

free
lance
com

30 juin
2020

Comptes consolidés

Table des matières

BILAN	3
COMPTE DE RESULTAT	4
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	5
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture.....	5
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation	6
2.1. Référentiel comptable	6
2.2. Modalités de consolidation.....	7
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	8
Note 3 - Périmètre de consolidation	11
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	12
4.1. Ecarts d'acquisition	12
4.2. Immobilisations incorporelles.....	12
4.3. Immobilisations corporelles.....	14
4.4. Immobilisations financières	14
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation	15
4.6. Valeurs mobilières de placement	15
4.7. Variation des capitaux propres	16
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.....	17
4.9. Emprunts et dettes financières	18
4.10. Dettes d'exploitation.....	18
Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat.....	19
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	19
5.2. Autres produits d'exploitation.....	19
5.3. Détail des autres achats et charges externes	19
5.4. Détail des frais de personnel	20
5.5. Décomposition du résultat financier.....	20
5.6. Décomposition du résultat exceptionnel	21
5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés	21
Note 6 - Autres informations.....	21
6.1. Engagements hors bilan.....	21
6.2. Passifs éventuels.....	22
6.3. Effectif permanent à fin juin 2020.....	22
6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes	22
6.5. Parties liées	22

Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé 23

Note 8 - Informations Pro Forma 24

 8.1. Impact dans le bilan 24

 8.2. Compte de résultat Pro Forma 25

BILAN

ACTIF en K€	§	30/06/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition	4.1	48 421	35 650
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	3 895	3 172
Immobilisations corporelles	4.3	452	405
Immobilisations financières	4.4	1 563	1 360
Actif immobilisé		54 331	40 587
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	70 461	49 689
Actifs d'impôts différés	4.5	57	
Autres créances	4.5	19 151	13 369
Valeurs mobilières de placement	4.6	204	505
Disponibilités	7	36 331	26 119
Actif circulant		126 204	89 682
Comptes de régularisation	4.5	801	489
Total ACTIF		181 336	130 758

PASSIF en K€	§	30/06/2020	31/12/2019
Capital social		2 914	2 892
Primes d'émission, de fusion, d'apport		29 399	29 421
Réserves		7 372	1 606
Résultat Groupe		2 201	5 904
Titres en autocontrôle		-96	-85
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	41 789	39 737
Intérêts minoritaires	4.7	682	
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	2 133	1 097
Emprunts et dettes financières	4.9	21 944	11 482
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	60 312	34 729
Dettes fiscales et sociales	4.10	52 194	41 764
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	12	14
Autres dettes	4.10	994	1 126
Dettes		135 457	89 115
Comptes de régularisation		1 275	809
Total PASSIF		181 336	130 758

COMPTTE DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Chiffre d'affaires	5.1	132 546	111 522	237 127
Autres produits d'exploitation	5.2	1 184	675	1 011
Achats et variations de stocks			2	2
Autres achats et charges externes	5.3	77 749	48 651	113 056
Impôts et taxes		1 407	1 594	2 813
Charges de Personnel	5.4	51 165	57 028	113 074
Dotations aux amortissements des immobilisations		331	265	531
Dotations aux provisions	4.8	429	548	839
Charges d'exploitation		131 080	108 088	230 314
Résultat d'exploitation		2 650	4 109	7 824
Résultat financier	5.5	-277	-47	-674
Résultat courant avant impôt		2 373	4 062	7 149
Résultat exceptionnel	5.6	104	-344	-222
Impôts sur le résultat	5.7	-286	-453	-1 024
Résultat des sociétés intégrées		2 190	3 266	5 904
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1			
Résultat d'ensemble consolidé		2 190	3 266	5 904
Résultat groupe		2 201	3 266	5 904
Résultat hors groupe		-11		

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 2020 qui présentent un total de bilan de 181 336 K€ et un résultat net - part du groupe de 2 201 K€.

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

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 132.5 M€, en progression de +18.9 % par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019. FREELANCE.COM a réalisé 105.4 M€ de chiffre d'affaires en France, soit 80% du total consolidé du Groupe. L'activité connaît une croissance organique de 26% sur le territoire domestique.

A l'international (Allemagne, Maroc, Suisse), le chiffre d'affaires se maintient avec 27.1 M€ qui représentent 20% du chiffre d'affaires total de la période.

Rapprochement avec la société INOP'S

Le 18 juin 2020, Freelance.com a pris une participation majoritaire de 75% au capital de la société INOP'S, 1^{er} réseau d'experts du numérique (70 000 experts). La prise de contrôle étant réputée effective au 30 juin 2020, INOP'S ne contribue pas aux flux d'activité et de résultat consolidés du 1^{er} semestre 2020.

Avec cette opération, Freelance.com renforce significativement son expertise dans le digital, complète son offre de services (avec notamment une capacité accrue d'engagement au forfait, des offres dédiées au secteur public, la gestion de programmes de grande ampleur...) et pourra s'appuyer sur le plus important écosystème de 70 000 experts dans les PME et les start-up du numérique. Freelance.com renforce ainsi sa position de leader du travail libéré et offre aux talents et aux entreprises davantage de solutions intelligentes pour faciliter la création de valeur et l'innovation.

INOP'S a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 84 M€ d'euros en croissance de 52%. Compte tenu de la date du rapprochement et de son caractère significatif dans les comptes consolidés du Groupe, la note 8 des annexes fournit une information Pro Forma et précise les modalités d'intégration dans les comptes du Groupe.

Crise sanitaire du Covid19

Depuis le début de l'exercice 2020, une crise sanitaire mondiale liée au virus COVID-19 a éclaté. Ceci crée une situation sans précédent au niveau économique, social et opérationnel tant en France qu'à l'international.

Le groupe Freelance.com a adapté son organisation pour garantir le niveau de service attendu par ses clients, entreprises et talents, documenté dans un Plan de Continuité d'Activité (PCA), et ainsi sécuriser l'ensemble des prestations en cours, tout en préservant ses employés, et notamment :

- La mise en place du télétravail pour l'ensemble des salariés avec des outils dédiés,
- La production de documentations et formations spécifiques liée à la gestion de crise du covid19,
- La mise en place d'un service de continuité d'activités,
- Le recours au chômage partiel.

A fin juin, les impacts sur les activités du groupe Freelance.com semblent limités avec cependant un recul constaté sur l'activité de portage salarial. Néanmoins, le manque de visibilité sur l'évolution de la pandémie demeure et rend difficile toute prévision pour la fin d'année.

Souscription des prêts garantis par l'état (PGE)

Dans le contexte actuel de crise lié au Covid-19, le gouvernement français a mis en place de nombreuses mesures pour aider les sociétés à supporter les effets de la crise. Une de ces mesures est le Prêt Garanti par l'Etat (PGE). Ce prêt est un prêt bancaire à taux fixe dont 90% du montant emprunté est garanti par l'Etat via la Banque Publique d'Investissement (BPI). Après une période de franchise d'amortissement et d'intérêts d'une année, le prêt peut être amorti sur une durée de 1 à 5 ans selon le choix de la Société. Suivant la durée d'amortissement choisie et la taille de la Société, des taux d'intérêts seront définis. Actuellement ces taux ne sont pas encore définis.

Compte tenu des incertitudes liées à la crise, Le Groupe a décidé de renforcer sa trésorerie pour s'accorder plus de flexibilité pour continuer à soutenir les indépendants qui lui font confiance et envisager, avec sérénité, ses développements futurs.

Ainsi au 30 juin, le Groupe a souscrit et débloqué les fonds de PGE pour un montant de 10 M€ sur ses filiales de portage salarial.

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.

Evènements post-clôture

- Prêts Garantis par l'Etat

Dans la continuité de la décision stratégique de recourir au PGE, le Groupe a également négocié au cours du 3ème trimestre une enveloppe globale de 16.7 M€ de PGE pour ses autres activités. Ceci porte l'encours de PGE à un montant de 26.7 M€.

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 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.

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 principalement :

- 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 et INOP'S ont 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 provisionnées. 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 2020 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/20	Quantité restant au 30/06/20
18/05/2018	AGA (1)	327 164		279 064	-279 064	
19/04/2019	AGA (2)	306 000		306 000		306 000
30/04/2020	AGA (3)	528 000				
31/12/2016	OCA (4)	10 548 984	1,05	10 548 984		10 548 984

(1) Sur les 327 164 actions attribuées le 18/05/2019, 279 064 ont été acquises le 20/04/2020

(2) Les 306 000 actions ont été attribuées le 30/04/2020 et pourront être acquises en avril 2021

(3) Les 528 000 actions pourront être attribuées en avril 2021, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)

(4) 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.

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe sont présentés ci-après ; elles sont toutes consolidées en intégration globale.

Suite à l'acquisition d'INOP'S, le nouvel ensemble est désormais constitué de 22 sociétés avec l'intégration en consolidation de TEOPHILE, dédiée à de nouvelles offres de portage salarial.

Entité	Siège social	SIREN	% intérêts N	% intérêts N-1
ADMISSIONS ACCESS	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	478 676 901	100,00	100,00
ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS	Tour de l'Horloge 4 place L.Armand 75603 Paris cdx 12	487 531 659	100,00	100,00
ADMISSIONS SAVOIR FAIRE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	413 598 632	100,00	100,00
ADMISSIONS SUISSE	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100,00	100,00
ADMISSIONS TECHNOLOGIES	9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	808 257 026	100,00	100,00
ADMISSIONS TRANSITIONS	107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	808 112 833	100,00	100,00
EGO INTERIM	221 boulevard Zerktouni Casablanca (Maroc)		100,00	100,00
EGO RECRUTEMENT	221 boulevard Zerktouni Casablanca (Maroc)		100,00	100,00
ERGONOS CONSULTING	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100,00	100,00
ERGONOS GERMANY	Friedrichstraße 95, 10117 Berlin (Allemagne)		100,00	100,00
FREELANCE MAROC	221 boulevard Zerktouni Casablanca (Maroc)		100,00	100,00
FREELANCE UK	c/o James Cowper Kreston, Reading Bridge House, George Street, Reading, Berkshire, England, RG1 8LS		100,00	100,00
FREELANCE.COM		384 174 348	100,00	100,00
FREELANCE ONE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	431 960 251	100,00	100,00
ADMISSIONS ONE		837 521 442	100,00	100,00
FREELANCE SERVICES		517 703 385	100,00	100,00
INOP'S	9 Boulevard Gouvion St Cyr - 75017 Paris	513 082 503	75,00	
PROVIGIS	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	431 960 251	100,00	100,00
SAGE	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100,00	100,00
TEOPHILE		839 240 322	90,00	
VALOR CONSULTANTS	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	311 810 816	100,00	100,00
VALOR ONE		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 31/12/2019	Augmentation 30/06/2020	Dépréciation 30/06/2020	Valeur nette 30/06/2020
BRANCHE PORTAGE	FRA	2016	35 035	35 035			35 035
POLE MAROC	FRA	2018	615	615			615
INOPS	FRA	2020	12 771		12 771		12 771
			48 421	35 650	12 771		48 421

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 2019.

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	3 075	2		699	1 196	4 972
Fonds commercial	481					481
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	1 211	798			-1 196	813
Immobilisations incorporelles brutes	4 770	800			-	6 269

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	-1 412	-184		-517		-2 114
Amort.fonds commercial	-185	-74				-259
Amort.autres immo.incorporelles.						
Immobilisations incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	-1 598	-259		-517		-2 374

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	2					1
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	1 662	-182		182	1 196	2 858
Fonds commercial	297	-74				223
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	1 211	798			-1 196	813
Valeurs nettes	3 172	541		182		3 895

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.
 - Le nouvel outil de gestion 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 a été déployé sur le 1^{er} semestre 2020. Pour mémoire une partie avait été dépréciée en 2019 pour 118 K€. La valeur nette de cet actif s'élève à 150 K€ au 30 juin 2020.
 - Le logiciel SMART a été mis en service en avril 2020 pour 973 K€.

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. La valeur nette de cet actif s'élève à 223 K€ au 30 juin 2020.
- Les immobilisations incorporelles en-cours sont liées au développement de deux nouveaux projets informatiques majeurs pour le groupe, SMART (offre de portage salarial digitalisée) et TEOREME (automatisation des processus de portage administratif ; 544 K€ au 30/06/2020).

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	160					160
Autres immobilisations corporelles	1 208	58		109	4	1 379
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	1 368	58		109	4	1 539

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	-104	-7				-111
Autres immobilisations corporelles	-859	-65		-48	-5	-977
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	-963	-72		-48	-5	-1 088

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	56	-7				49
Autres immobilisations corporelles	349	-7		61	-	402
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	405	-14		61	-	452

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit en valeurs nettes au 30 juin 2020 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	45		-		-45	
Créances rattachées à des participations						
Prêts	586	41		2		629
Dépôts et garanties versées	398	2	-	185	-2	583
Autres créances immobilisées	331	19	-4		5	352
Total	1 360	61	-4	187	-42	1 563

Les autres mouvement sur les titres consolidés pour 45 K€ correspondent aux titres de TEOPHILE non consolidés à la clôture précédente.

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

Au 30 juin 2020, les dépôts de garantie se montent à 583 K€ avec 185 K€ issus de l'acquisition d'INOP'S. Ils comprennent principalement des dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats de location mobilière (dont 107 K€ sur FREELANCE.COM pour les bureaux situés à la Grande Arche de la Défense) et de cautions versées par la filiale marocaine d'intérim.

Les autres créances immobilisées sont issues des filiales suisses pour 278 K€ (contre garanties clients) et de la société FREELANCE.COM pour 73 K€ (contrat de liquidité).

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2020	31/12/2019
Créances clients	72 233	-1 772	70 461	49 689
Actifs d'impôt différé	57		57	
Créances sociales	397		397	326
Créances fiscales	13 254		13 254	8 846
Autres créances	851		851	484
Factor	4 649		4 649	3 712
Total autres créances	19 151		19 151	13 369
Charges constatées d'avance	801		801	489
TOTAL GENERAL	92 242	-1 772	90 470	63 548

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 11 032 K€ et des crédits et avances d'impôts de 2 222 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 30/06/2020, l'encours d'affacturage s'élève à 31 964 K€ (dont 31 713 K€ issus de FREELANCE.COM et 251 K€ d'INOPS) pour 21 214 K€ au 31/12/2019.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	204		204	505

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Titres en autocontrôle	Résultats	Ecart de conversion	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	2 862	26 375	-86	4 448	-80	33 519	
Affectation en réserves		4 448		-4 448			
Engagement Retraites							
Variation de capital	30	-30					
Variation de titres en autocontrôle			1			1	
Variation de périmètre							
Résultat N-1				5 904		5 904	
Variation des écarts de conversion					314	314	
Capitaux propres N-1	2 892	30 793	-85	5 904	233	39 737	
Affectation en réserves		5 904		-5 904			
Engagement Retraites		-133				-133	
Variation de capital	22	-22					
Variation de titres en autocontrôle			-12			-12	
Variation de périmètre							693
Résultat N				2 201		2 201	-11
Variation des écarts de conversion					-4	-4	
Capitaux propres N	2 914	36 541	-96	2 201	229	41 789	682

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2019	36 144 635	0,08 €
Au 30/06/2020	36 423 699	0,08 €

Depuis le 1^{er} janvier 2020, le capital social de FREELANCE.COM a été augmenté de 22 K€ par émission de 279 064 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Attribution Gratuite d'Actions AGA).

Il passe ainsi de 2 892 K€ euros composé de 36 144 635 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro à 2 914 K€ composé de 36 423 699 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 22 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 2020, FREELANCE.COM a acheté 157 295 titres et en a vendu 162 134. Au 30 juin 2020, elle détient 31 443 titres valorisés à leur prix d'achat, soit 96 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(3)	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	1 097	70	-82	911	137	2 133
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	127					127
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	16					16
- comptes clients	1 912	389	-582	41	12	1 772
- autres créances	6		-6			
- valeurs mobilières						
Total	3 158	459	-671	952	149	4 047

Impact en résultat

Résultat d'exploitation
 Résultat financier
 Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	429	-588
Résultat financier		
Résultat exceptionnel	30	-82
	459	-671

- (1) les provisions reprises correspondent pour l'essentiel à des provisions utilisées
- (2) la colonne variation de périmètre correspond principalement au litige opposant INOP'S à l'administration fiscale (627 K€)
- (3) les autres mouvements concernent principalement les variations des cours de devises et la 1^{ère} comptabilisations des IFC dans les comptes consolidés

Les provisions et dépréciations concernent principalement six types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 1 218 K€
- Les risques clients de non recouvrement de créance à hauteur de 1 772 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 361 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 218 K€
- Les risques technologiques liés aux développements informatiques pour 127 K€
- Les indemnités de fin de carrière pour 336 K€ (dont INOP'S pour 203 K€ et périmètre historique 133K€, déterminée avec les principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 0.77 % et taux d'évolution des rémunérations de 2%)

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	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	11 076		11 076	
Emprunts bancaires	10 360	10 080	280	
Concours bancaires courants	9	9		
Autres dettes financières	498	498		
Dettes de location - financement				
Emprunts et dettes financières	21 944	10 587	11 356	

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 emprunts bancaires sont constitués pour 10 M€ des PGE souscrits sur les filiales de portage salarial et pour 360 K€ d'un prêt souscrit par INOP'S. Les prêts PGE, à échéance initiale d'un an, pourront, à notre initiative, être rééchelonnés sur une durée maximale de 5 ans.

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€	30/06/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	60 312	34 729
Dettes sociales (1)	32 230	26 823
Dettes fiscales	19 964	14 942
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	12	14
Autres dettes	994	1 126
Total autres dettes	53 201	42 904
Produits constatés d'avance	1 275	809
Total	114 788	78 442

(1) L'augmentation des dettes sociales est principalement due à l'impact de la crise sanitaire avec un échéancier de paiement des dettes sociales fin juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019, ainsi que de l'entrée d'INOP'S dans le périmètre pour 1.6 M€. L'impact sera retrouvé 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€	30/06/2020	30/06/2019
Prestations de services :	75 221	46 922
- France	63 209	36 023
- Export	12 012	10 899
Portage salarial	56 143	63 574
- France	41 010	46 874
- Export	15 132	16 700
Autres	1 182	1 025
Total	132 546	111 522

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 588 K€ et des transferts de charges pour 596 K€.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2020	30/06/2019
Achats de prestations	71 357	41 513
Commissions des commerciaux	286	522
Autres	6 106	6 616
Total	77 749	48 651

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2020	30/06/2019
Personnel administratif	4 655	4 502
Personnel porté et intérimaires	46 509	52 526
Total	51 165	57 028

La participation des salariés au résultat se monte à 152 K€ fin 2019 et nul au 30/06/2020.

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2020	30/06/2019
Produits financiers de participation		
Produits des autres VMP & créances de l'actif immo	15	40
Autres Intérêts et Produits assimilés	9	11
Reprises sur provisions & Transfert de charges		22
Différences positives de change	350	243
Produits nets sur cessions et valeurs mob. de placement		2
Produits financiers	374	318
Dotations financières aux amortissements et provisions		0
Intérêts et charges assimilées	237	246
Différences négatives de change	414	105
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		13
Charges financières	651	365
Résultat financier	-277	-47

Les filiales suisses contribuent pour – 214 K€ aux différences nettes de change, et FREELANCE.COM pour + 165 K€ lié à l'impact du versement de dividendes des filiales suisses.

Les intérêts et charges assimilées de 237 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€	30/06/2020	30/06/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	89	23
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	34	15
Reprises de provisions & transfert de charges	82	268
Produits exceptionnels	205	306
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	72	511
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	13
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	30	126
Charges exceptionnelles	102	650
Résultat exceptionnel	104	-344

Le résultat exceptionnel net comprend notamment 66 K€ de reprises de provisions non utilisées sur les filiales suisses et 53 K€ de pertes TEOPHILE antérieure à l'entrée dans le périmètre de consolidation.

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. Au 30 juin 2020, l'économie en résultant s'élève à 205 K€.

L'impôt sur le résultat constaté correspond aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines (38 K€), les filiales suisses-allemandes (248 K€).

Un premier impôt différé a été constaté pour 57 K€ suite à l'acquisition d'INOP'S et au retraitement des indemnités de fin de carrière lors du calcul de l'écart d'acquisition.

A titre d'information, les reports déficitaires dont dispose le Groupe à fin 2019 s'élèvent à 8 279 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	31 964
Remboursement de la franchise de loyer en cas de départ avant le 31/01/2023	738

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

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 30 juin 2020 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin juin 2020

	France	Etranger	Total 30/06/20	Total 31/12/19
Personnel salarié :				
- cadres	59	19	78	84
- employés	50	6	55	49
Total	108	25	133	133

L'effectif permanent exclut les salariés portés et les intérimaires. Pour information, 75 salariés d'INOP'S ne sont pas intégrés dans les données ci-dessus.

6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes ont représenté une charge de 146 K€ en 2019.

6.5. Parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées sont conclues à des conditions normales de marché.

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

Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Valeurs en K€	30/06/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé	2 190	5 904
Amortissements et provisions	318	152
Variation des impôts différés		
Plus et moins values de cession, nettes d'impôts		27
Autres flux non monétaires		-4
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 509	6 078
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) (2)	6 205	1 045
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 714	7 124
Acquisitions d'immobilisations	-932	-1 309
Incidences des variations de périmètre (3)	-7 957	
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	4	135
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-8 885	-1 174
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	10 166	332
Remboursements d'emprunts		-332
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	10 166	
Autres flux de trésorerie	7	
Variation de trésorerie	10 002	5 950
Trésorerie - Ouverture	26 624	20 327
Concours bancaire courant - Ouverture	-73	-5
Trésorerie - Variation cours devises	-26	257
Trésorerie - Autres variations		22
Trésorerie - Clôture	36 535	26 624
Concours bancaire courant - Clôture	-9	-73
Variation comptes de trésorerie	10 002	5 950

(1) dont, au 30 juin 2020, impact de la crise sanitaire sur l'échéancier des dettes sociales et fiscale de l'ordre de + 6 200 K€.

(2) dont, au 31 décembre 2019, impact de l'anticipation du paiement des dettes sociales de l'ordre de - 2 000 K€.

(3) prix de revient des titres +/- trésorerie disponible à la date d'acquisition des sociétés entrées en périmètre sur la période.

Note 8 - Informations Pro Forma

8.1. Impact dans le bilan

Le prix d'acquisition des titres de 14.836 K€ se décompose de la manière suivante :

ACTIF en K€	30/06/2020
Immobilisations incorporelles	12 953
Immobilisations corporelles	61
Immobilisations financières	187
Actif immobilisé	13 202
Stocks et encours	
Créances clients	25 712
Actifs d'impôts différés	57
Autres créances	5 042
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	6 829
Actif circulant	37 640
Comptes de régularisation	158
Total ACTIF	50 999
PASSIF en K€	30/06/2020
Capitaux propres - Part du groupe	14 836
Intérêts minoritaires	688
Autres Fonds Propres	
Provisions pour risques et charges	911
Emprunts et dettes financières	360
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 724
Dettes fiscales et sociales	6 244
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	222
Dettes	34 550
Comptes de régularisation	15
Total PASSIF	50 999

8.2. Compte de résultat Pro Forma

En K€	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2020
	Périmètre historique	Comptes pro forma	Contribution INOP'S
Chiffre d'affaires	132 546	183 926	51 380
Autres produits d'exploitation	1 184	1 186	2
Achats et variations de stocks			
Autres achats et charges externes	77 749	124 661	46 912
Impôts et taxes	1 407	1 555	149
Charges de Personnel	51 165	54 062	2 897
Dotations aux amortissements des immobilisations	331	460	129
Dotations aux provisions	429	396	-33
CL - resultat exploitation (Conso)			
Charges d'exploitation	131 080	181 135	50 054
Résultat d'exploitation	2 650	3 977	1 328
Résultat financier	-277	-265	12
Résultat courant avant impôt	2 373	3 712	1 339
Résultat exceptionnel	104	85	-18
Impôts sur le résultat	-286	-658	-372
Résultat des sociétés intégrées	2 190	3 139	949
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat d'ensemble consolidé	2 190	3 139	949
Résultat groupe	2 201	2 913	712
Résultat hors groupe	-11	226	237

Périmètre historique : périmètre de consolidation hors INOP'S acquis en juin 2020 et contribuant aux flux d'activité et de résultat du groupe à compter du 1er juillet 2020

Périmètre pro forma : périmètre de consolidation avec la contribution d'INOP'S à partir du 1er janvier 2020