



FREELANCE.COM

Société Anonyme au capital de 2 913 895,92 euros
Siège social : 1, parvis de La Défense – 92044 Paris La Défense cedex
Identifiée sous le numéro R.C.S. Nanterre B 384 174 348

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2020

Euronext GROWTH™



TABLE DES MATIERES

| | |
|----------------------------------|------|
| A. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE | p. 2 |
| B. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | p. 5 |

A. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Résultats semestriels 2020

- Une croissance soutenue au 1^{er} semestre : +19% organique (+28% proforma)
- Une marge opérationnelle affectée par la crise sanitaire : -35% organique (-12% proforma)
- Stabilisation de la trésorerie nette malgré l'acquisition de la société INOP'S

| Données consolidées non auditées en K€ (Normes françaises) | S1 2020 | S1 2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 132 546 | 111 522 | +19% |
| Résultat d'exploitation | 2 650 | 4 109 | -35% |
| <i>Résultat d'exploitation - en % du chiffre d'affaires</i> | 2,0% | 3,7% | |
| Résultat financier | -277 | -47 | |
| Résultat exceptionnel | 104 | -344 | |
| Impôts sur le résultat | -286 | -453 | |
| Résultat net (part du groupe) | 2 190 | 3 266 | -33% |
| <i>Résultat net - en % du chiffre d'affaires</i> | 1,7% | 2,9% | |

A l'issue du premier semestre 2020, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 132,5 M€, en croissance organique de +19% par rapport à 2019. Freelance.com poursuit ainsi un cinquième exercice consécutif en croissance à deux chiffres. La croissance pro forma incluant INOP'S acquise en fin de semestre aurait été de 28%.

Sur ce semestre la croissance du Groupe a été principalement tirée par l'activité en France. L'activité à l'international qui dégager de plus fortes marges a été plus affectée par les mesures de confinement liées à la pandémie et la fermeture des aéroports.

Solidité du modèle économique

Au 1^{er} semestre, le Groupe a décidé de maintenir sa stratégie de développement et d'investissement. Malgré la crise économique, Freelance.com a conservé un résultat d'exploitation positif de 2,6 M€ pour un taux de rentabilité de 2%.

Cette rentabilité plus faible que l'exercice précédent s'explique par le soutien apporté aux indépendants et l'évolution du mix d'activité, le chiffre d'affaires à plus fortes marges ayant été plus particulièrement affecté par la pandémie, notamment à l'international.

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats et de la participation, le résultat net part du groupe s'est établi à 2,2 M€ en 2020 (3,1 M€ pro forma), contre un bénéfice de 3,3 M€ un an plus tôt.

Stabilisation de la trésorerie nette au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020, le Groupe bénéficiait d'une structure de bilan solide avec un total bilan de 181,4 M€ (vs 130,7 M€ au 31 décembre 2019) et des capitaux propres renforcés à 41,8 M€ (vs 39,7 M€ au

31 décembre 2019). Ce bilan consolidé intègre également les comptes de la société INOP'S, acquise le 18 juin 2020.

Freelance.com bénéficiait d'une trésorerie disponible de 36,5 M€ au 30 juin, pour des dettes financières de 21,9 M€. Malgré l'acquisition de la société INOP'S le 18 juin 2020, la trésorerie nette de dettes financières se monte à 14,6 M€ (vs 15,1 M€ au 31 décembre 2019).

INOP'S : une forte croissance au 1er semestre

Au 1er semestre 2020, la société INOP'S, qui a intégré Freelance.com le 18 juin 2020, a réalisé un chiffre d'affaires de 51,4 M€, en croissance organique de 56%. INOP'S maintient une forte croissance grâce à ses activités à fortes valeurs ajoutées (transformation digitale, Big data, IA, dématérialisation...) ainsi que ses relations étroites avec ses clients grands comptes issus du secteur public comme du secteur privé.

La société INOP'S est rentable et permet au Groupe de réaliser, en données pro forma, un résultat d'exploitation de 4,0 M€ vs 4,6 M€ au 30 juin 2019.

| Données consolidées non auditées en K€ (Normes françaises) | S1 2020 pro forma | Contribution Inop's | Variation proforma vs 2019 |
|---|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 183 926 | 51 380 | +28% |
| Résultat d'exploitation | 3 977 | 1 328 | -12% |
| <i>Résultat d'exploitation - en % du chiffre d'affaires</i> | 2,2% | 2,6% | |
| Résultat financier | -265 | +12 | |
| Résultat exceptionnel | 85 | -18 | |
| Impôts sur le résultat | -658 | -372 | |
| Résultat net (part du groupe) | 3 139 | 949 | -12% |
| <i>Résultat net - en % du chiffre d'affaires</i> | 1,7% | 1,9% | |

Objectifs financiers : incertitudes à court terme, confiance pour l'avenir

Le 1er semestre 2020 a été fortement impacté par les mesures de confinement, les restrictions sanitaires et leurs conséquences économiques. Malgré quelques signaux positifs, le manque de visibilité sur les perspectives de croissance au second semestre invite à rester prudents et à se garder de toute annonce prématurée.

Cependant, le modèle du groupe s'appuie sur des tendances de fond qui ne sont pas remises en cause, au contraire : transformation du rapport au travail, quête d'autonomie, entreprise de plus en plus agile et libérée, besoin d'expertises...

Le groupe est confiant dans sa capacité à réaliser un exercice 2020 alliant croissance et rentabilité, et à poursuivre son développement à plus long terme. Son ambition de dépasser le seuil des 500 M€ de chiffre d'affaires d'ici 3 ans est maintenue.

B. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 |

COMPTE 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 événements 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-ups 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 événement 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 provisionnés. 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 Zerkouni Casablanca (Maroc) | | 100,00 | 100,00 |
| EGO RECRUTEMENT | 221 boulevard Zerkouni 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 Zerkouni 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. Ecart 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 | | 699 | - | 6 269 |

| Amortissements et provisions | Ouverture | Augmentation | Diminutions | Variation de périmètre | Autres mouvements | Clôture |
|--|---------------|--------------|-------------|------------------------|-------------------|---------------|
| Amort.des frais d'établissement | -1 | 0 | | | | -1 |
| Frais de recherche et de développement | | | | | | |
| Concession, brevets et droits similaires | -1 412 | -184 | | -517 | 0 | -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 | 0 | | | | 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 | 0 | 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 mouvements 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 | Ecarts 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 | | | | 0 | 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} comptabilisation 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 | 0 | 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 INOPS 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'INOPS à partir du 1er janvier 2020