DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

PROJET DE TRAITE D'APPORT

ENTRE LES SOUSSIGNES :

La société Freelance.com, société anonyme, au capital de 2.976.774,80 euros, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 174 348, dont le siège social est situé 1, Parvis de La Défense – 92800 Puteaux, représentée par son représentant légal Monsieur Sylvestre Blavet,

ci-après désignée la « **Société Bénéficiaire** » ou « **Freelance.com** »,

D'UNE PART

ET :

La Société POWELL CONSEILS, Société à Responsabilité Limitée au capital de 100 euros, immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro 881 727 838, dont le siège social est sis 8, rue Jean Gabin – 92 300 Levallois-Perret, représentée par son Gérant, Monsieur Fabrice MARTINEZ.

Agissant en qualité de seul associé de la société :

TRAINING ET MANAGEMENT CONSEIL FRANCE – T.M.C. FRANCE,
Société par actions simplifiée au capital de 10.000 euros
Siège social : 19-21 rue Aristide Briand – 94 100 Saint Maur des Fossés
RCS de Créteil sous le numéro 390 058 741

Ci-après désignée l'« **Apporteur** » ,

D'AUTRE PART

L'Apporteur et la Société Bénéficiaire sont ci-après dénommés individuellement une « **Partie** » et collectivement les « **Parties** ».

EN PRESENCE DE :

TRAINING ET MANAGEMENT CONSEIL FRANCE – T.M.C. FRANCE, société par actions simplifiée au capital de 10.000 euros divisé en 100 actions de 100 euros de valeur nominale, immatriculée au RCS de Créteil sous le numéro 390 058 741, dont le siège social est sis 19-21 rue Aristide Briand – 94 100 Saint Maur des Fossés,

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Représentée par son Président, POWELL CONSEILS.

Ci-après désignée « **TMC** » ou la « **Société** ».

Monsieur Fabrice MARTINEZ,
né le 24 mars 1970 à Lyon (69008), de nationalité française, demeurant 8, rue Jean Gabin – 92300 Levallois-Perret,

agissant tant en son nom personnel qu'en sa qualité d'associé unique et de gérant de la société POWELL CONSEILS, au titre notamment de l'article 1.3 (c) et de l'article 12.2,

Ci-après désignée « **Monsieur Fabrice MARTINEZ** »

LESQUELS EXPOSENT AU PREALABLE CE QUI SUIT :

1. L'Apporteur détient l'intégralité du capital de la société TMC, société par actions simplifiée de droit français, au capital de 10.000 euros, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Créteil sous le numéro 390 058 741, ayant son siège social 19-21 rue Aristide Briand – 94 100 Saint Maur des Fossés. TMC est un cabinet de conseil en formation commerciale et management, leader sur son marché depuis 25 ans Elle détient 25% du capital de la société TMC Afrique de droit Marocain.

2. Freelance.com est une société cotée sur le compartiment Growth d'Euronext Paris. Freelance.com est un groupe de services spécialisé dans les prestations intellectuelles de haut niveau. Le Groupe met en relation des prestataires indépendants disposant d'expertises spécifiques avec des entreprises en recherche de talents. Le Groupe leur propose une large palette de services susceptible de répondre à l'ensemble de leurs besoins. L'activité de Freelance.com se décompose en 3 métiers complémentaires (i) Portage salarial, (ii) Sourcing, intermédiation et gestion des travailleurs indépendants et (iii) Conformité des documents fournisseurs.

3. Les Parties se sont rapprochées pour réaliser une opération d'apport, par l'Apporteur, de quatre-vingt-quatre (84) actions sur les cent (100) actions composant le capital social de TMC au profit de Freelance.com. Compte tenu (i) de la valorisation de TMC à 1.416.672 euros et (ii) de la valorisation de la Société Bénéficiaire de l'apport (Freelance.com) fully-diluted égale à 233.363.898,04 euros, les Parties ont convenu d'arrêter une parité d'apport de l'ordre de 2.976,2 actions nouvelles Freelance.com pour 1 action TMC apportée ce qui aboutira à conférer à l'Apporteur un nombre total de deux cent cinquante mille (250.000) actions de Freelance.com.

4. Concomitamment, le solde du capital de TMC à savoir seize (16) actions sur les cent (100) actions composant le capital social de TMC seront acquises par Freelance.com moyennant le prix unitaire de douze mille cinq cents euros (12.500 €), soit un prix total de deux cent mille euros (200.000 €)

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

5. En conséquence, les Parties se sont rapprochées aux fins d'arrêter ensemble les termes et conditions de l'apport des quatre-vingt-quatre (84) actions de la Société par l'Apporteur au profit de la Société Bénéficiaire.

IL EST CONVENU CE QUI SUIT :

Article 1. CARACTÉRISTIQUES DES SOCIÉTÉS

1.1 Présentation de la société Training et Management Conseil France – T.M.C. FRANCE

La société TMC est une société par actions simplifiée immatriculée le 5 février 1993 pour une durée de 99 ans, sauf dissolution anticipée ou prorogation

Son siège social et son numéro d'identification au Registre du commerce et des sociétés sont indiqués en en-tête des présentes.

A la date des présentes, le capital social de TMC s'élève à 10.000 euros. Il est divisé en 100 actions de 100 euros de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie, entièrement souscrites et intégralement libérées.

Le capital social est intégralement détenu par la société **POWELL CONSEILS**, Société à Responsabilité Limitée au capital de 100 euros, immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro 881 727 838, dont le siège social est sis 8, rue Jean Gabin – 92 300 Levallois-Perret, représentée par son Gérant, Monsieur Fabrice MARTINEZ.

Monsieur Fabrice MARTINEZ est l'associé unique et le gérant de POWELL CONSEILS.

La Société n'a émis aucun autre titre ou droit susceptible de donner droit de manière immédiate ou différée à une quote-part du capital ou de ses droits de vote, autre que les 10.000 actions composant son capital.

Les actions de la société TMC ont fait l'objet d'un nantissement affectant l'intégralité du capital soit 100 actions de la société TMC au profit de la Caisse d'Épargne Ile-de-France.

Un accord de mainlevée de ce nantissement affectant les cent (100) actions TMC est en cours de formalisation de telle sorte que les actions de la société TMC ne seront grevées d'aucun nantissement, gage, sûreté ou empêchement, conventionnel ou légal, à leur libre cessibilité à la date de réalisation de l'apport, tel que définie à l'article 5 ci-après.

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

TMC a pour objet social en France, le conseil et l'ingénierie de formation au sens large du terme et plus particulièrement, la conception, et la réalisation de stages, la production, l'exploitation, et la commercialisation de supports pédagogiques ainsi que la publication d'articles, revues et livres destinés à tout public.

De manière plus générale, elle peut réaliser toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières, se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

Outre son activité propre, la société TMC détient 25% du capital de la société TMC Afrique, Société à Responsabilité Limitée de droit Marocain, immatriculée au Registre du Commerce de Casablanca sous le numéro 113.913, dont le capital est fixé à 100.000,00 dirhams, divisé en 1.000 parts sociales nominatives d'une valeur nominale de 100 dirhams chacune, et intégralement libérée. Son siège social est situé 219, Bd Zerktouni, Résidence El Bardaib 1er étage 20100 Casablanca – Maroc. TMC Afrique exerce une activité identique à celle de TMC.

L'exercice social de la société TMC commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

La société est dirigée par son Président la société POWELL CONSEILS.

La société TMC a pour commissaire aux comptes titulaire Madame Laurence Le Cornec et pour commissaire aux comptes suppléant le Cabinet Mezzi, représenté par Monsieur Karim Mezzi.

1.2 Présentation de la société Freelance.com

Freelance.com est une société anonyme à conseil d'administration, immatriculée le 31 janvier 1992 pour une durée de 99 ans, sauf dissolution anticipée ou prorogation

Son siège social et son numéro d'identification au Registre du commerce et des sociétés sont indiqués en en-tête des présentes.

A la date des présentes, le capital social de Freelance.com s'élève à 2.976.774,80 euros. Il est divisé en 37.209.685 actions de 0,08 euro de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie, entièrement souscrites et intégralement libérées.

Au jour des présentes, Freelance.com a également attribué un total de 1.267.360 actions gratuites (AGA) au titre de différents plans et émis des obligations convertibles en actions (OCA) susceptibles de donner lieu à l'émission de 10.548.984 actions.

Ainsi, le nombre total d'actions y compris les instruments dilutifs s'élève à 49.026.029 et est présenté en Annexe 1.2.

Les actions de Freelance.com sont admises aux négociations sur le Compartiment Growth d'Euronext Paris (ISIN FR0004187367 - Mnémonique ALFRE).

L'exercice social de la société Freelance.com commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

La société Freelance.com est administrée par son Président Directeur Général M. Sylvestre Blavet.

La société Freelance.com a pour commissaires aux comptes titulaires le Cabinet Peron et Associés représenté par Monsieur Jean François Peron et le Cabinet Audit Développement (CAD) représenté par Monsieur André Drouhin.

La société Freelance.com a pour commissaires aux comptes suppléants le Cabinet Primaudit, représenté par Monsieur David Bregaint et Audit Conseil Revision Larose représenté par M. Xavier Larose.

Freelance.com a pour objet social :

- Toutes prestations de services, effectuées directement ou par sous-traitance, et principalement prestations intellectuelles, techniques ou artistiques, assistance technique, exploitation, fourniture, formation, information, conseil, recherche, développement, services commerciaux ; notamment dans les domaines suivants : informatique, bureautique, télématique, robotique, réseaux, traitement, communication, diffusion, aviation, conseil dans toute discipline et toutes autres nouvelles techniques se rattachant à une prestation intellectuelle ou au traitement et à la diffusion de l'information,

- L'acquisition, l'exploitation, la prise et la mise en location de tous Etablissements et Commerces, ayant l'activité susdite, ainsi que la participation directe ou indirecte dans toutes les sociétés ayant semblable objet, et l'acquisition ou la création de telles sociétés,

- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et toutes activités connexes ou complémentaires ou susceptibles de contribuer à son développement.

1.3 Liens entre TMC, l'Apporteur et Freelance.com

(a) Liens en capital

Au jour des présentes, il n'existe aucun lien en capital entre TMC et Freelance.com, ni entre l'Apporteur et Freelance.com.

(b) Dirigeant et administrateur communs

A la date des présentes, il n'existe aucun dirigeant ou administrateur commun entre TMC et Freelance.com.

Le conseil d'administration de Freelance.com est composé comme suit :

- M. Sylvestre Blavet, administrateur et Président Directeur Général,
- M. Yassir Khalid, administrateur,
- M. Jérôme Teissier, administrateur,
- M. Olivier Martin, administrateur,
- M. Mohamed Benboubker, administrateur,
- M. Claude Tempe, administrateur.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

La Société TMC est dirigée par son Président la société POWELL CONSEILS elle-même représentée par son Gérant, Monsieur Fabrice MARTINEZ.

Par ailleurs, la société POWELL CONSEILS démissionnera de son mandat de Président au sein de TMC et sera nommée simultanément en qualité de Directeur Général de cette dernière dans les conditions financières déterminées par la Term Sheet signée électroniquement le 23 février 2021 (étant précisé que les parties pourront décider d'un commun accord de nommer Monsieur Fabrice MARTINEZ en qualité de Directeur Général de TMC, aux lieu et place de la société POWELL CONSEILS).

Il n'est prévu aucune modification de gouvernance au sein de Freelance.com.

(c) Engagements spécifiques de Monsieur Fabrice MARTINEZ

Sous réserve de réalisation de l'apport objet des présentes, Monsieur Fabrice MARTINEZ s'engage tant en son nom personnel qu'au nom de POWELL CONSEILS :

- à conserver pendant une période d'au moins vingt-quatre (24) mois à compter de la Date de Réalisation cent pour cent (100%) des titres composant le capital social de POWELL CONSEILS ;
- à conserver pendant la durée du mandat social de POWELL CONSEILS (ou de Monsieur Fabrice MARTINEZ) en qualité de Directeur Général de la société TMC et pour une période maximum de 24 mois à compter de la Date de Réalisation cent pour cent (100%) des actions de Freelance.com qui lui seront attribuées en rémunération de son apport en nature. Cet engagement de conservation de POWELL CONSEILS fera l'objet d'une mention sur son compte d'actionnaire ;
- à poursuivre pendant une période d'au moins 24 mois à compter de la Date de Réalisation, dans des conditions identiques à celles actuellement en vigueur, l'exercice d'un mandat de Directeur Général de TMC.

En cas de révocation ou de démission de son mandat de Directeur Général pendant la période vingt-quatre (24) mois à compter de la Date de Réalisation, POWELL CONSEILS sera libérée de son obligation de conservation des actions de Freelance.com et pourra les céder librement sur le marché au cours en vigueur au jour de la cession.

A l'exception des engagements spécifiques décrits ci-dessus aucun pacte d'associés, convention ou accord commercial n'a été conclu entre l'Apporteur et Freelance.com d'une part et entre TMC et Freelance.com d'autre part.

Article 2. MOTIFS ET BUTS DE L'APPORT

Il est envisagé un apport de quatre-vingt-quatre (84) actions sur les cent (100) actions composant le capital social de TMC, par l'Apporteur, au profit de la société Freelance.com (ci-après « **l'Apport** »).

Par cette opération, les titres TMC seraient apportés à Freelance.com, en contrepartie d'actions Freelance.com qui seraient émises au bénéfice de l'Apporteur.

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Concomitamment, le solde du capital de TMC à savoir seize (16) actions sur les cent (100) actions composant le capital social de TMC seraient acquises par Freelance.com (ci-après « **l'Acquisition** »)

A l'issue de l'opération d'Apport et d'Acquisition, Freelance.com détiendrait l'intégralité du capital de la société TMC.

Les motifs et buts qui ont incité la société Freelance.com et l'Apporteur de TMC à envisager les opérations d'Apport objet des présentes et d'Acquisition s'analysent comme suit.

Freelance.com est un groupe de services spécialisé dans les prestations intellectuelles de haut niveau. Le Groupe met en relation des prestataires indépendants disposant d'expertises spécifiques avec des entreprises en recherche de talents. Le Groupe leur propose une large palette de services susceptible de répondre à l'ensemble de leurs besoins.

L'activité de Freelance.com se décompose en 3 métiers complémentaires :

- Portage salarial ;
- Sourcing, intermédiation et gestion des travailleurs indépendants ;
- Conformité des documents fournisseurs.

Le groupe figure parmi les leaders de son marché.

TMC, créé en 1993, est un cabinet de conseil en formation commerciale et management, leader sur son marché depuis 25 ans.

Ces opérations d'Apport et d'Acquisition ont pour objectif d'une part d'élargir le champ d'expertise spécifique de Freelance.com aux prestations de formation via l'élargissement de sa base de profils et d'autre part de permettre à TMC de profiter de la position de leader du groupe Freelance.com.

De nombreuses synergies opérationnelles et commerciales ont d'ores et déjà été identifiées entre les deux sociétés.

Cet Apport et cet Acquisition contribueraient à la valorisation du patrimoine et des activités de la société TMC ainsi logés dans un groupe coté ; les actionnaires des deux sociétés bénéficieraient ainsi simultanément de la forte croissance de ce nouvel ensemble.

Article 3. APPORT DES TITRES TMC

3.1 L'Apporteur apporte, sous les garanties ordinaires de fait et de droit et aux termes et conditions définis ci-après et notamment sous les conditions suspensives visées à l'Article 4.1, à la Société Bénéficiaire, qui l'accepte, la pleine et entière propriété de quatre-vingt-quatre (84) actions de la Société (les « **Actions Apportées** ») qu'il détient (l'« **Apport** »), représentant 84% du capital et des droits de vote de TMC. En tant que de besoin, il est expressément convenu que le solde du capital de TMC soit seize (16) actions (les « **Actions Acquises** ») seront acquises par la Société Bénéficiaire concomitamment à l'Apport de telle sorte que cette dernière détiendra l'intégralité des actions composant le capital de TMC à la Date de Réalisation, ce qui constitue une condition essentielle et déterminante pour la Société Bénéficiaire.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

L'Apporteur est propriétaire de 100% des titres de la Société pour les avoir acquis le 21 juillet 2020.

3.2 L'Apport porte exclusivement sur les Actions, entièrement libérées, à l'exclusion de tout autre élément tant d'actif que de passif détenu par l'Apporteur.

3.3 La Société Bénéficiaire et l'Apporteur accepte l'Apport sous réserve de la réalisation des conditions suspensives visées à l'Article 4.1 ci-après.

3.4 L'Apport est effectué sous le régime juridique de droit commun des apports purs et simples, tel que fixé par les dispositions de l'article L. 225-147 du Code de commerce et des textes pris pour son application.

Article 4. CONDITIONS SUSPENSIVES

4.1 Conditions suspensives de la réalisation de l'Apport

La réalisation définitive de l'Apport et de l'augmentation corrélative du capital social de la Société Bénéficiaire sont soumises aux conditions suspensives et cumulatives suivantes :

a) La remise par le commissaire aux apports désigné par le Président du Tribunal de Commerce de Nanterre de ses rapports conformément à l'article R.225-8 du Code de commerce comportant une appréciation de la valorisation et de la rémunération de l'Apport sans réserve ;

b) La démission de POWELL CONSEILS de ses fonctions de Président de TMC ;

c) L'absence de constatation ou de survenance de tout fait ou événement dont il pourrait résulter une dégradation significative de la situation et/ou de la valeur de TMC ;

d) La certification par le Commissaire aux comptes de TMC sans réserve ni observation de ses comptes annuels clos le 31 décembre 2020 ;

e) L'approbation par l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de Freelance.com de l'Apport, du Traité d'Apport correspondant, et de l'augmentation de capital de Freelance.com en rémunération de l'Apport ;

f) L'acquisition concomitante par Freelance.com de seize (16) actions TMC représentant le solde du capital de TMC ;

g) L'absence de décès ou d'invalidité de Monsieur Fabrice MARTINEZ ;

h) La production de l'accord de mainlevée du nantissement affectant les 100 Actions composant le capital de TMC au profit de la CAISSE D'EPARGNE ILE-DE-FRANCE sous la seule condition du nantissement par la société POWELL CONSEILS d'un compte constitué d'une somme de cent cinquante mille euros (150.000 €)ou du remboursement anticipé du prêt se rapportant à la garantie précitée à hauteur d'une

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

somme maximum de cent cinquante mille euros (150.000 €), sans condition ni contrepartie pour Freelance.com.

4.2 Réalisation des conditions suspensives

4.2.1 La réalisation des conditions suspensives définies à l'Article 4.1 a), b), d) et h) ci-dessus sera suffisamment établie, vis-à-vis de quiconque, par la remise d'exemplaires, de copies ou d'extraits certifiés conformes des rapports du commissaire aux apports, de la lettre de démission, du rapport du Commissaire aux Comptes et de l'accord de mainlevée de la CAISSE D'EPARGNE ILE-DE-FRANCE.

Toutes les conditions suspensives sont stipulées dans l'intérêt exclusif de Freelance.com qui pourra y renoncer si bon lui semble, à l'exception de la condition suspensive e) qui bénéficie également à la société POWELL CONSEILS.

La condition suspensive a) devra être réalisée le 9 juin 2021 au plus tard.

Toutes les autres conditions suspensives devront être réalisées au plus tard le 18 juin 2021, date fixée pour la tenue de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de Freelance.com appelée à statuer sur l'Apport.

4.2.2 A défaut de réalisation des conditions suspensives visées à l'Article 4.1 ci-dessus dans les délais mentionnés à l'article 4.2.1 ci-dessus, et sauf prorogation de ce(s) délai(s) d'un commun accord entre Freelance.com et l'Apporteur, le Traité d'Apport sera de plein droit et sans autre formalité considéré comme nul et non avenu, sans indemnité de part ni d'autre.

Article 5. RÉALISATION DE L'APPORT

L'Apport ne sera définitif qu'à compter du jour de la réalisation de la dernière en date des conditions suspensives listées ci-dessus.

Freelance.com et l'Apporteur s'engagent à constater la réalisation définitive du présent Apport au plus tard dans les 48 heures suivant la réalisation de la dernière en date des conditions suspensives de l'Apport prévues à l'Article 4.1 ci-dessus; la date à laquelle auront lieu le transfert effectif de propriété des Actions de la société TMC et l'émission et la souscription des 250.000 nouvelles actions de Freelance.com constitue la « **Date de Réalisation** ».

Freelance.com s'engage concomitamment à la réalisation définitive de l'Apport à procéder à la nomination de POWELL CONSEILS (ou Monsieur Fabrice MARTINEZ) en qualité de Directeur Général de TMC.

Les Parties conviennent de ne pas soumettre le présent Apport au régime des scissions dans les conditions prévues à l'article L. 236-6-1 du Code de commerce.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Article 6. MÉTHODES D'ÉVALUATION

6.1 Méthodologie d'évaluation de l'Apport

L'Apport fera l'objet d'un rapport établi par Monsieur Antoine Legoux, de la société Legoux & Associés, SAS immatriculée au RCS Paris sous le n° 532 882 958, sise 107 avenue Victor Hugo, 75116 Paris, désigné commissaire aux apports par ordonnance rendue par le Président du Tribunal de commerce de Nanterre le 3 février 2021.

Conformément aux dispositions des articles L 225-147, R. 225-7 et R. 225-136 du Code de commerce et à la Doctrine Professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux comptes, le Commissaire aux apports est chargé d'apprécier, sous sa responsabilité, la valeur de l'apport en nature effectué par l'Apporteur, de ses actions de la société TMC à la société Freelance.com et les avantages particuliers qui pourraient en résulter, vérifier que celle-ci n'est pas surévaluée et qu'elle correspond au moins à l'augmentation de capital de la société Freelance.com, augmentée de la prime d'apport, le cas échéant, et d'établir un rapport, contenant les mentions prévues par les textes réglementaires, qui sera mis à la disposition des actionnaires et déposé au Greffe du Tribunal de Commerce. Il devra également établir un rapport sur le caractère équitable du rapport d'échange proposé ainsi que, le cas échéant un rapport sur les avantages particuliers.

Le Commissaire aux apports remettra ses rapports au Conseil d'Administration de Freelance.com et à l'Apporteur le 9 juin 2021 au plus tard.

L'Apport et sa rémunération ont été évalués sur la base :

i) Pour Freelance.com, des comptes consolidés audités arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils ont été arrêtés par les organes sociaux de Freelance.com le 26 avril 2021, présentés en Annexe 6.1 (I), et

j) Pour TMC des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils ont été arrêtés par les organes sociaux de TMC le 6 mai 2021, et présentés en Annexe 6.1 (II).

6.2 Evaluation de la valeur de l'Apport

Conformément aux dispositions du règlement n°2019-06 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux opérations de fusions et assimilées, l'Apport est réalisé entre deux parties indépendantes et, par conséquent, réalisé sur la base de la valeur réelle des Actions apportées.

Aucun passif n'est pris en charge par Freelance.com. Il n'existe aucune dette rattachée à l'Apport.

6.3 Evaluation de la rémunération de l'Apport

A l'effet de réaliser l'opération d'Apport objet des présentes, Freelance.com procèdera à une augmentation de son capital par création d'actions nouvelles Freelance.com qui seront toutes attribuées à l'Apporteur.

La rémunération de l'Apport a été déterminée à partir des Valeurs Réelles respectives de la Société d'une part, et de Freelance.com d'autre part.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

La Valeur Réelle des Actions de TMC a été évaluée conformément à la méthodologie figurant en Annexe 6.3 (I).

Sur la base de ladite méthode de valorisation, les Parties sont convenues de retenir une valorisation de TMC de 1.416.672 € soit une valeur unitaire des Actions de la Société TMC de 14.166,72 euros. Il est donc apporté 84 actions de TMC pour une valeur totale de 1.190.004,48 euros.

La Valeur Réelle de la Société Bénéficiaire a été évaluée, conformément à la méthodologie figurant en Annexe 6.3 (II).

Sur la base de ladite méthode de valorisation, les Parties sont convenues de retenir une valorisation unitaire des actions de Freelance.com (fully-diluted) de 4,76 euros.

Article 7. CONSULTATION DES INSTANCES REPRESENTATIVES DU PERSONNEL

POWELL CONSEILS, es-qualité, déclare que la Société ne dispose pas d'instance représentative du personnel.

Article 8. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2020

La crise sanitaire liée au covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire en France par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 d'urgence constituent un événement majeur. Il a été prolongé par la loi du 11 mai 2020.

Compte tenu du rebond de l'épidémie en France, ce dispositif exceptionnel d'état d'urgence sanitaire a de nouveau été déclaré par le décret 2020-1257 du 14 octobre 2020 à partir du 17 octobre 2020 pour un mois, puis prorogé par la loi du 14 novembre 2020 jusqu'au 16 février 2021 inclus.

Il a permis d'instaurer un couvre-feu dans plusieurs métropoles, puis dans 54 départements, avant qu'un nouveau confinement national ne soit instauré du 30 octobre au 15 décembre 2020. Depuis le 15 décembre il a été mis en vigueur un couvre-feu puis un nouveau confinement en région Ile-de-France le 19 mars 2021.

Article 9. OPERATIONS SIGNIFICATIVES AFFECTANT LE CAPITAL DES PARTIES A INTERVENIR AVANT LA DATE DE REALISATION

Néant

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Article 10. REMUNERATION DE L'APPORT

10.1 Rémunération

10.1.1 En rémunération de l'Apport, l'Apporteur recevra deux cent cinquante mille (250 000) actions nouvelles émises par la Société Bénéficiaire (les « **Actions Nouvelles** ») d'une valeur nominale de 0,08 euro (huit centimes d'euro).

10.1.2 La différence entre la Valeur de l'Apport visée à l'Article 6.3 ci-dessus et le montant nominal de l'augmentation de capital de 20.000 € réalisée en rémunération dudit Apport, soit 1.170.004,48 €, constituera une prime d'apport qui sera portée à un compte « *Prime d'émission, d'apport, de fusion* » sur lequel porteront les droits de tous les actionnaires de Freelance.com.

10.1.3 De convention expresse, il est précisé qu'il sera proposé aux actionnaires de Freelance.com de conférer au Président Directeur Général, avec faculté de subdélégation, l'ensemble des pouvoirs nécessaires à l'effet d'imputer sur ladite prime d'apport l'ensemble des frais, droits, honoraires et impôts occasionnés par l'augmentation de capital susvisée et de prélever sur ladite prime d'apport les sommes nécessaires à la dotation de la réserve légale de Freelance.com.

10.2 Jouissance

Les Actions Nouvelles seront des actions ordinaires et seront entièrement assimilées aux actions existantes de Freelance.com. Elles porteront jouissance courante, donneront droit à dividende au titre de l'exercice en cours et seront attribuées immédiatement à l'Apporteur par inscription sur le registre des actionnaires nominatifs tenu par Caceis Corporate Trust, en qualité de dépositaire de Freelance.com.

Article 11. DATE D'EFFET

L'Apport prendra effet à la Date de Réalisation telle que définie à l'Article 5 ci-avant (la « **Date d'Effet** »).

Article 12. CHARGES ET CONDITIONS DE L'APPORT

12.1 Jouissance de l'Apport

L'Apport est consenti et accepté sous les conditions ordinaires et de droit et sous les charges et conditions suivantes :

12.1.1 La Société Bénéficiaire aura la propriété des Actions TMC à compter de la Date de Réalisation ; à compter de cette date, la Société Bénéficiaire sera seule habilitée, aux lieu et place de l'Apporteur, à effectuer toutes opérations relatives à la propriété des Actions ou en résultant, sauf à requérir en cas de besoin l'assistance de l'Apporteur, qui devra la lui fournir sans délai et sans frais ;

12.1.2 Les Actions TMC porteront jouissance courante à la Date de Réalisation et, en conséquence, donneront droit pour la Société Bénéficiaire aux distributions de bénéfices ou répartitions de réserves qui pourront être décidées à compter de la Date de Réalisation.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

12.2 Déclarations et garanties de l'Apporteur :

12.2.1 L'Apporteur et Monsieur Fabrice MARTINEZ certifient que les déclarations et garanties figurant à l'Article 12.2.2 et à l'Article 12.2.3 sont exactes à la date des présentes et qu'elles le seront à la Date de Réalisation.

12.2.2 L'Apporteur et Monsieur Fabrice MARTINEZ déclarent et garantissent à la Société Bénéficiaire, que :

- la société POWELL CONSEILS a la pleine propriété des Actions Apportées et a également la pleine capacité pour en disposer librement (sous réserve de la mainlevée du nantissement affectant les 100 Actions composant le capital de TMC) ;
- Les Actions Apportées sont libres de tout gage, privilège, nantissement, usufruit, option ou autre droit ou restriction au profit de tout tiers et peuvent par conséquent être librement apportées (sous réserve de la mainlevée du nantissement affectant les 100 Actions composant le capital de TMC) ;
- La signature du Traité d'Apport a été dûment autorisée par les organes sociaux compétents et les opérations mentionnées au Traité d'Apport ne requièrent aucune autre autorisation d'un quelconque organe social, autorité gouvernementale ou autre autorité, entité ou personne compétente ;
- La Société n'a jamais été et n'est pas en état de cessation des paiements, de redressement ou de liquidation judiciaires, et ne fait pas l'objet d'une procédure de sauvegarde ou de conciliation ; il en est de même pour la société POWELL CONSEILS ;
- Outre les Actions Apportées émises étant l'objet de l'Apport et les Actions Acquises concomitamment à la Date de Réalisation, il n'existe aucun droit, bon ou autre instrument financier pouvant donner lieu, de manière directe ou indirecte, à effet immédiat ou différé, à l'émission ou la revendication de titres financiers ou de titres de créance de la Société.

12.2.3 POWELL CONSEILS et Monsieur Fabrice MARTINEZ déclarent et garantissent à la Société Bénéficiaire que :

- depuis le 1er janvier 2021, la Société et sa filiale TMC Afrique ont exercé leur activité dans les conditions habituelles et selon le cours normal des affaires (sous réserve des effets de la crise sanitaire consécutive à l'épidémie du Covid-19) et elles n'ont conclu aucun engagement et/ou opération qui ne serait pas prévu(e) aux termes de leur budget annuel, tel que la conclusion d'un emprunt ou d'un financement, la fourniture de garantie ou l'embauche d'un salarié (sauf pour pourvoir à un remplacement),

- la Société et sa filiale TMC Afrique n'ont reçu aucune réclamation écrite de la part d'un salarié, d'un client, d'un fournisseur ou d'un partenaire et ne font l'objet d'aucune procédure judiciaire,

- la Société et sa filiale TMC Afrique sont gérées raisonnablement dans le cadre de leur gestion courante,

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

- la Société et sa filiale TMC Afrique ont exécuté les obligations qui leur incombaient au titre des contrats en cours,

- la comptabilité de la Société et sa filiale TMC Afrique sont normalement tenue, conformément aux lois et règlements en vigueur,

- la Société et sa filiale TMC Afrique ont effectué, à leur échéance respective, toutes déclarations et tous versements envers les administrations fiscales et organismes sociaux,

- la signature des présentes et la réalisation de l'Apport n'entrainent ni n'entraineront de violation, résiliation ou modification de tous contrats ou actes auxquels la Société et/ou sa filiale TMC Afrique est(sont) partie,

- la Société et sa filiale TMC Afrique sont régulièrement propriétaires de leurs fonds de commerce et de tous les droits de propriété intellectuelle ou industrielle s'y rapportant,

- la Société et sa filiale TMC Afrique sont respectivement titulaires de tous les droits se rapportant aux sites internet qu'elles exploitent, ainsi que des noms de domaine s'y rapportant,

- il n'est survenu aucun fait se rapportant spécifiquement à la Société et/ou sa filiale TMC Afrique susceptible d'affecter défavorablement leur situation respective,

- les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2020 ont été établis conformément aux règles comptables applicables.

Article 13. RÉGIME FISCAL DE L'APPORT

13.1 Apport

L'Apporteur pourra opter pour le régime fiscal de droit commun ou pour le régime fiscal d'apport partiel d'actif.

Régime fiscal de droit commun en matière d'impôt sur les sociétés :

Fiscalement, cette qualification entraine une imposition au taux de droit commun des titres détenus depuis moins de deux ans.

Les titres détenus depuis plus de deux ans sont exonérés sous réserve de l'imposition d'une quote-part de frais et charges du montant brut de la plus-value réalisée.

La possible moins-value réalisée sur les titres ne sera pas déductible du résultat imposable.

Régime fiscal d'apport partiel d'actif :

L'Apport réalisé par l'Apporteur associé à l'Acquisition du solde des Actions par Freelance.com porte sur l'intégralité de sa détention de la société TMC. L'apport peut donc

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

être assimilé à une branche complète d'activité au sens de l'article 210 B du Code général des impôts.

Aussi, l'Apporteur peut bénéficier du régime d'apport partiel d'actifs de l'article 210 A du Code général des impôts.

De ce fait, l'Apporteur prend l'engagement de calculer ultérieurement, conformément à l'article 210 B du Code général des impôts, les plus-values (ou moins-values) des titres reçus lors de l'apport par référence à la valeur que les titres apportés avaient dans les écritures de la société apporteuse.

Les Parties précisent en tant que de besoin que l'apport faisant l'objet des présentes aura, sur le plan fiscal, la même date d'effet que sur le plan juridique, soit le jour de la réalisation définitive de l'augmentation de capital de la Société Freelance.com.

Chaque Partie assume sous sa seule responsabilité le respect des obligations, déclarations et paiements en matière fiscale qui lui incombent à raison de l'Apport.

13.2 Taxe sur la valeur ajoutée

Les Parties constatent que l'Apport constitue la transmission sous forme d'apport entre sociétés assujetties redevables de la TVA d'une universalité totale de biens au sens de l'article 257 bis du Code général des impôts. Il résulte des dispositions de cet article que l'ensemble des biens et des services qui appartiennent à l'universalité transmise est dispensé de TVA et ce, quelle que soit leur nature.

Enfin, dans le cadre des dispositions de l'article 257 bis du Code Général des Impôts, la Société Bénéficiaire prend tout engagement nécessaire à l'application de la dispense de TVA.

13.3 Droits d'enregistrement

Les Parties déclarent que l'Apport constitue un apport pur et simple uniquement rémunéré par la remise à l'Apporteur d'actions nouvellement émises par la Société Bénéficiaire. Conformément à l'article 810 I du Code général des impôts, il sera soumis à l'enregistrement auprès des services compétents, sans donner lieu à droit d'enregistrement.

Article 14. FRAIS ET DÉBOURS

La Société Bénéficiaire prendra à sa charge tous les émoluments, taxes, droits d'enregistrement et TVA découlant du Traité d'Apport, y compris ceux des actes et pièces appelés à en constater la réalisation définitive, ainsi que tous frais et droits qui en seront la conséquence directe ou indirecte sans que cela ait un impact sur la valeur de la Société Bénéficiaire.

Article 15. FORMALITÉS DIVERSES

Dès la réalisation définitive de l'augmentation de capital correspondant à l'Apport, la Société Bénéficiaire remplira, à ses frais, avec le concours de l'Apporteur et dans les délais prévus par la loi, les formalités légales et fera opérer toutes les publications prescrites par la loi, à l'effet de rendre l'Apport opposable aux tiers.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Article 16. AFFIRMATION DE SINCÉRITÉ

Les Parties affirment expressément, sous les peines édictées par la loi, que le présent acte exprime l'intégralité de la valeur des Actions.

Article 17. MODIFICATIONS

17.1 Avenant

Les Parties conviennent que le Traité d'Apport ne pourra être valablement modifié que par voie d'avenant écrit, signé par les Parties ou par leur mandataire dûment habilité.

17.2 Non renonciation

Aucune Partie ne pourra être considérée comme ayant implicitement renoncé à un droit sauf disposition expresse stipulée au Traité d'Apport.

17.3 Nullité partielle

L'annulation de l'une ou l'autre des clauses du présent contrat d'apport ne pourra entraîner l'annulation de celui-ci dans son ensemble, à condition toutefois que l'équilibre et l'économie générale du contrat d'apport puissent être maintenus.

En cas d'annulation ou d'illicéité d'une clause du présent contrat, les Parties s'engagent à négocier de bonne foi la conclusion d'une clause de remplacement à l'économie aussi proche que possible de celle de la clause nulle ou illicite.

17.4 Exécution forcée

Chaque Partie reconnaît que l'octroi de dommages-intérêts ne constituera pas une réparation satisfaisante pour l'autre Partie en cas d'inexécution de ses obligations au titre du présent traité d'apport. En conséquence, chaque Partie accepte que l'autre Partie puisse réaliser l'apport et l'émission des Actions Nouvelles dans les conditions prévues par les Parties.

Le présent traité d'apport pourra ainsi faire l'objet d'une exécution forcée en application de l'article 1221 du code civil, étant précisé que, par exception aux dispositions dudit article 1221 du code civil, l'exécution en nature pourra être demandée par une Partie même s'il existe une disproportion manifeste entre son coût pour le débiteur et son intérêt pour le créancier.

Article 18. DROIT APPLICABLE

12.1 Le Traité d'Apport sera régi et interprété conformément au droit français.

12.2 Tout litige résultant du Traité d'Apport ou des opérations qu'il prévoit, ou lié à son interprétation ou son application sera de la compétence exclusive du Tribunal de commerce de Nanterre.

Fait le 7 mai 2021,

DS FM DS FM

Le présent document est signé par Docusign d'un commun accord entre les signataires avec l'apposition des signatures sur la page 17. Les soussignés déclarant reconnaître à cette

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

signature électronique la même valeur que leur signature manuscrite et conférer date certaine à celle attribuée à la signature des présentes par acte sous seing privée par le service www.docusign.com.

Conformément à l'article 1375 du Code civil, l'exigence d'une pluralité d'originaux est réputée satisfaite pour les contrats sous forme électronique lorsque l'acte est établi et conservé conformément aux articles 1366 et 1367 du Code civil et que le procédé permet à chaque signataire de disposer d'un exemplaire sur support durable ou d'y avoir accès.

DocuSigned by: BLAVET Sylvestre 709265F70DC9414... **Freelance.com** représentée par Monsieur Sylvestre Blavet	DocuSigned by: Fabrice MARTINEZ F104D7C0CCAB493... **POWELL CONSEILS** représentée par Monsieur Fabrice MARTINEZ
DocuSigned by: Fabrice MARTINEZ F104D7C0CCAB493... **Fabrice MARTINEZ**	DocuSigned by: Fabrice MARTINEZ F104D7C0CCAB493... **TMC FRANCE** représentée par Monsieur Fabrice MARTINEZ

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

ANNEXE 1.2

Nous présentons ci-dessous un tableau récapitulatif des instruments dilutifs en circulation au 30/04/2021 :

Date de décision du plan	Nature	Nbre actions pouvant être attribuées	Date d'attribution	Nbre actions Attribuées	Prix (en €)	Nbre Actions pouvant être acquises	Quantité restante au 30/04/2021
02/07/2020	AGA (1)	528 000	26/04/2021	367 360		367 360	367 360
26/04/2021	AGA (2)	900 000					900 000
22/12/2016	OCA (3)				1,05	10 548 984	10 548 984

(1) 367 360 actions ont été attribuées le 26/04/2021 et pourront être acquises en avril 2022.

(2) 900 000 actions pourront être attribuées en avril 2022, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)

(3) 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 sont pas admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris ni sur aucun autre marché boursier.

DS FM

DS FM

DS FM

DS BS

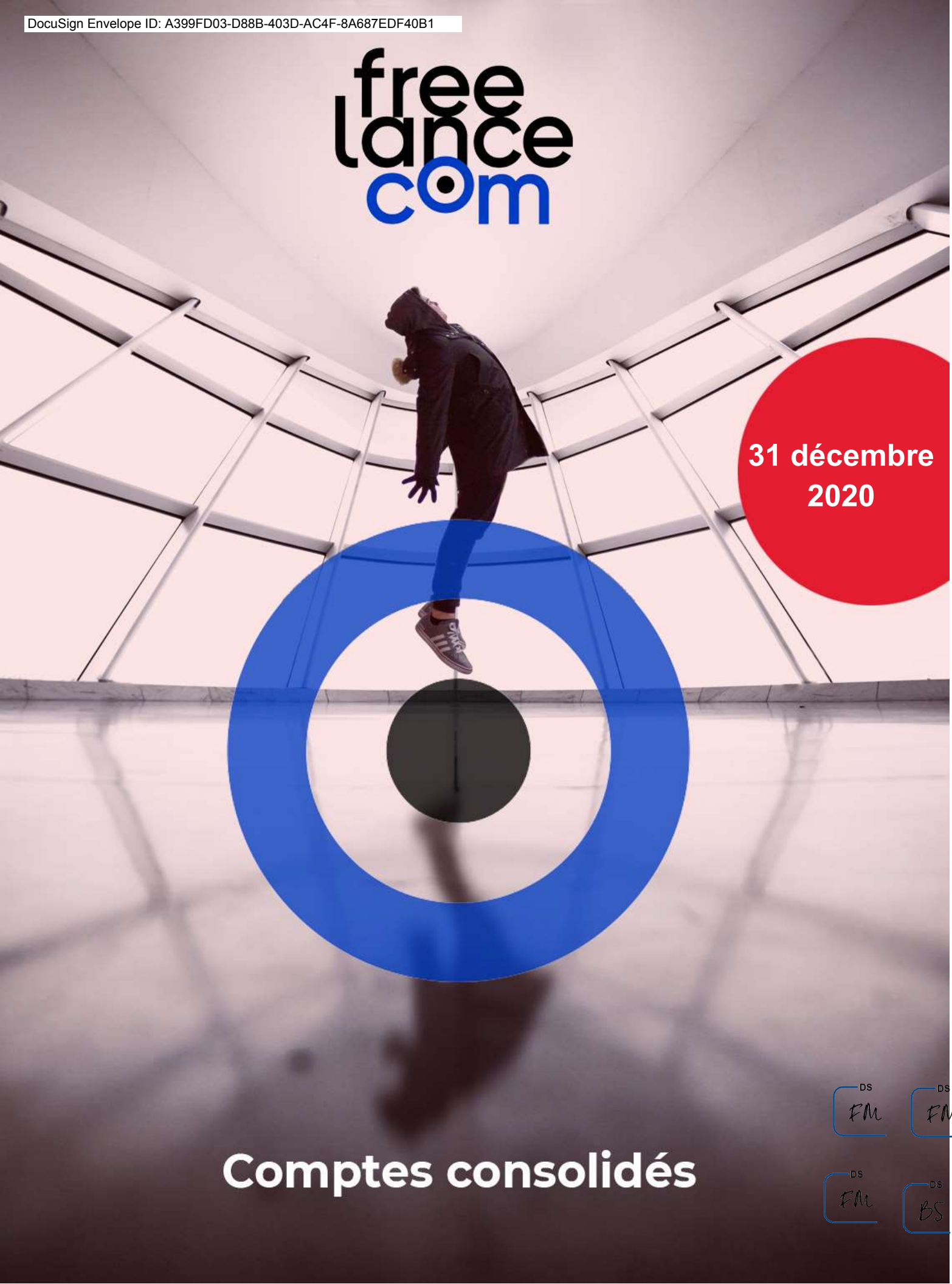
DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

ANNEXE 6.1 (I)

COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2020 DE FREELANCE

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1



DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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 7

2.1. Référentiel comptable 7

2.2. Modalités de consolidation 7

2.3. Méthodes et règles d'évaluation 8

Note 3 - Périmètre de consolidation 11

3.1. Périmètre de consolidation 11

3.2. Variation du périmètre 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

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Note 6 - Autres informations 23
6.1. Engagements hors bilan 23
6.2. Passifs éventuels 23
6.3. Effectif permanent à fin décembre 2020 23
6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes 24
6.5. Parties liées 24
Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé 25
Note 8 - Informations Pro Forma 26

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

BILAN

ACTIF en K€	§	31/12/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition	**4.1**	48 619	35 650
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	4 198	3 172
Immobilisations corporelles	4.3	426	405
Immobilisations financières	4.4	1 496	1 360
Actif immobilisé		**54 739**	**40 587**
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	77 570	49 689
Actifs d'impôts différés	4.5	927	
Autres créances	4.5	20 313	13 369
Valeurs mobilières de placement	4.6	3 204	505
Disponibilités	7	50 083	26 119
Actif circulant		**152 098**	**89 682**
Comptes de régularisation	**4.5**	**1 288**	**489**
Total ACTIF		**208 125**	**130 758**

PASSIF en K€	§	31/12/2020	31/12/2019
Capital social		2 914	2 892
Primes d'émission, de fusion , d'apport		29 399	29 421
Réserves		7 299	1 606
Résultat Groupe		8 276	5 904
Titres en autocontrôle		-128	-85
Capitaux propres - Part du groupe	**4.7**	**47 760**	**39 737**
Intérêts minoritaires	**4.7**	**1 165**	
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	**4.8**	**1 404**	**1 097**
Emprunts et dettes financières	4.9	38 452	11 482
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	66 848	34 729
Dettes fiscales et sociales	4.10	48 691	41 764
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	14	14
Autres dettes	4.10	1 944	1 126
Dettes		**155 948**	**89 115**
Comptes de régularisation		**1 848**	**809**
Total PASSIF		**208 125**	**130 758**

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

COMPTE DE RESULTAT

En K€	§	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	5.1	**325 017**	**237 127**
Autres produits d'exploitation	5.2	**1 062**	**1 011**
Achats et variations de stocks			2
Autres achats et charges externes	5.3	208 559	113 056
Impôts et taxes		3 284	2 813
Charges de Personnel	5.4	103 319	113 074
Dotations aux amortissements des immobilisations		938	531
Dotations aux provisions	4.8	1 058	839
Charges d'exploitation		**317 158**	**230 314**
Résultat d'exploitation		**8 921**	**7 824**
Résultat financier	5.5	**-724**	**-674**
Résultat courant avant impôt		**8 197**	**7 149**
Résultat exceptionnel	5.6	**1 183**	**-222**
Impôts sur le résultat	5.7	**-566**	**-1 024**
Résultat des sociétés intégrées		**8 814**	**5 904**
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1		
Résultat d'ensemble consolidé		**8 814**	**5 904**
Résultat groupe		**8 276**	**5 904**
Résultat hors groupe		**538**	
Résultat par action (en €)	2.3.10	0,23	0,16
Résultat dilué par action (en €)	2.3.10	0,18	0,13

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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 31 décembre 2020 qui présentent un total de bilan de 208 125 K€ et un résultat net - part du groupe de 8 276 K€.

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

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 325 M€, en progression de +37 % par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice 2019 (+17 % par rapport au chiffre d'affaires pro forma – Voir note 8).

En France, le chiffre d'affaires de FREELANCE.COM s'est inscrit en hausse de 52% (avec le rapprochement d'INOP'S à compter du 1er juillet 2020) à 273.2 M€ (84% du total consolidé du Groupe).

A l'international (Allemagne, Maroc, Suisse), le chiffre d'affaires se maintient avec 51.8 M€ qui représentent 16% 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, 1er réseau d'experts du numérique (70 000 experts). La prise de contrôle étant réputée effective au 30 juin 2020, INOP'S contribue aux flux d'activité et de résultat consolidés uniquement sur second 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.

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,

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

- Le recours au chômage partiel (996 K€ sur l'année 2020, comptabilisée en déduction des charges de personnel)

A fin décembre, les impacts sur les activités du groupe FREELANCE.COM semblent limités avec cependant un recul constaté sur l'activité de portage salarial.

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 31 décembre, le Groupe a souscrit et débloqué les fonds de PGE pour un montant de 26.7 M€ sur l'ensemble du groupe, la trésorerie est présente dans les comptes en fin d'année. Les échéances de remboursement sont précisées au point 4.9.

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

- <u>Signature d'un traité d'apport avec COWORKEES</u>

Dans la continuité de sa croissance, le groupe a signé le 5 mars 2021 un traité d'apport avec le groupe COWORKEES, plateforme qui accompagne les entreprises qui souhaitent travailler avec des freelances spécialistes du marketing et de la communication en France et en Suisse.

Ce rapprochement permet à FREELANCE.COM de renforcer sa communauté de talents externes de nouveaux profils spécialistes du marketing et de la communication, et ainsi de répondre toujours plus efficacement aux besoins des entreprises.

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 05 mars 2021, les actionnaires de FREELANCE.COM se sont prononcés en faveur d'un apport en nature de l'intégralité des titres de la société COWORKEES au profit de FREELANCE.COM et de l'augmentation de capital en découlant. En conséquence, afin de rémunérer cet apport, FREELANCE.COM annonce avoir augmenté son capital par l'émission de 494 986 actions au prix de 4,83 euros par action au profit des actionnaires de COWORKEES.

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

- Rapprochement avec la société TMC France

Par un communiqué de presse le 25 février 2021, le groupe a annoncé sa volonté de renforcer son offre de services sur le marché de la formation via le projet de rachat de TMC France, organisme certifié Qualiopi. Ce rapprochement pourrait intervenir au cours du second trimestre 2021.

FREELANCE.COM souhaite renforcer son positionnement auprès des grands comptes et développer une offre globale d'opérateur de formation multi-expertise via les compétences de ses communautés d'indépendants et pure players. Cette stratégie d'extension de son offre s'inscrit dans un contexte de normalisation du secteur de la formation.

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 ».

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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 de manière significative le crédit-bail comme mode de financement des immobilisations.

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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 31 décembre 2020 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 31/12/20	Quantité restant au 31/12/20
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

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Note 3 - Périmètre de consolidation

3.1. 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 31 décembre 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
ERGONOS CONSULTING	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100,00	100,00
ERGONOS GERMANY	FriedrichstraBe 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	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	384 174 348	100,00	100,00
FREELANCE ONE		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	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	839 240 322	90,00	
VALOR CONSULTANTS		311 810 816	100,00	100,00
VALOR ONE		505 317 503	100,00	100,00

3.2. Variation du périmètre

FREELANCE.COM a acquis 75 % du capital et des droits de vote INOP'S fin juin 2020.

Cette opération a généré un écart d'acquisition de :

Prix d'acquisition des titres :	14 836 K€
Quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis	- 1 867 K€
Ecart d'acquisition INOP'S au 31/12/2020	12 969 K€

Le contrat d'acquisition d'INOP'S n'incluait aucun complément de prix.
L'incidence de cette acquisition sur les comptes consolidés du groupe est mesurable à travers l'information « Variation de périmètre » dans les différentes notes de la présente annexe aux comptes consolidés.

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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 31/12/2020	Dépréciation 31/12/2020	Valeur nette 31/12/2020
BRANCHE PORTAGE	FRA	2016	35 035	35 035			35 035
POLE MAROC	FRA	2018	615	615			615
INOPS	FRA	2020	12 969		12 969		12 969
			48 619	**35 650**	**12 969**		**48 619**

Le Groupe FREELANCE.COM procède annuellement à un test de dépréciation à la clôture de chaque exercice. Celui-ci n'a conduit à aucune dépréciation fin 2020.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	3	1				4
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	3 075	2		699	1 465	5 241
Fonds commercial	481					481
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	1 211	1 707			-1 465	1 453
Immobilisations incorporelles brutes	**4 770**	**1 710**		**699**	-	**7 179**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement	-1	-1				-2
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-1 412	-621	59	-673		-2 647
Amort.fonds commercial	-185	-148				-333
Amort.autres immo.incorporelles.						
Immobilisations incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	**-1 598**	**-770**	**59**	**-673**		**-2 981**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	2					2
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	1 662	-619	59	27	1 465	2 594
Fonds commercial	297	-148				148
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	1 211	1 707			-1 465	1 453
Valeurs nettes	**3 172**	**940**	**59**	**27**		**4 198**

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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 1er semestre 2020. Pour mémoire une partie avait été dépréciée en 2019 pour 118 K€. La valeur nette de cet actif s'élève à 40 K€ au 31 décembre 2020.
  - Le logiciel SMART a été mis en service en avril 2020 pour 1 028 K€. La valeur nette de cet actif s'élève à 776 K€ au 31 décembre 2020.
  - Le logiciel PAYROLL a été mis en service en avril 2020 pour 372 K€. La valeur nette de cet actif s'élève à 281 K€ au 31 décembre 2020.

  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 1er janvier 2019. La valeur nette de cet actif s'élève à 148 K€ au 31 décembre 2020.

- Les immobilisations incorporelles en-cours sont principalement liées au développement de deux nouveaux projets informatiques majeurs pour le groupe, baptisés SMART (265 K€ au 31/12/2020) et TEOREME (1 014 K€ au 31/12/2020) afin d'améliorer ses process internes et ses offres commerciales.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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	148	-56	109		1 409
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	**1 368**	**148**	**-56**	**109**		**1 569**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	-104	-14				-118
Autres immobilisations corporelles	-859	-155	37	-48	-1	-1 026
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	**-963**	**-168**	**37**	**-48**	**-1**	**-1 143**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	56	-14				43
Autres immobilisations corporelles	349	-6	-19	61	-	384
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	**405**	**-20**	**-19**	**61**	-	**426**

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit en valeurs nettes au 31 décembre 2020 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	45	57	-		-45	57
Créances rattachées à des participations						
Prêts	586		-86	2		501
Dépôts et garanties versées	398	6	-2	185	-3	584
Autres créances immobilisées	331	22	-2		1	353
Total	**1 360**	**85**	**-91**	**187**	**-47**	**1 496**

La ligne des titres non consolidés correspond pour 50 K€ à la création d'une nouvelle société (INSTITUT SAVOIR FAIRE) toute fin 2020 qui n'est pas encore consolidée (impact N/S).

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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

Au 31 décembre 2020, les dépôts de garantie se montent à 584 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 112 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 276 K€ (contre garanties clients) et de la société FREELANCE.COM pour 75 K€ (contrat de liquidité).

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	31/12/2020	31/12/2019
Créances clients	79 543	-1 972	77 570	49 689
Actifs d'impôt différé	927		927	
Créances sociales	310		310	326
Créances fiscales	16 407		16 407	8 846
Autres créances	1 127		1 127	484
Factor	2 469		2 469	3 712
Total autres créances	20 313		20 313	13 369
Charges constatées d'avance	1 288		1 288	489
TOTAL GENERAL	**102 071**	**-1 972**	**100 099**	**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 14 007 K€ et des crédits et avances d'impôts de 2 400 K€. Les comptes de Factor représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées.

Les actifs d'impôt différé sont également à échéance de moins d'un an pour 560 K€ et entre 1 an et 5 ans pour le solde de 367 K€.

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 31/12/2020, l'encours d'affacturage s'élève à 25 767 K€ pour 21 214 K€ au 31/12/2019.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	31/12/2020	31/12/2019
Valeurs mobilieres de placement	3 204		3 204	505

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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		-90				-90	
Variation de capital	22	-22					
Variation de titres en autocontrôle			-44			-44	
Variation de périmètre							627
Résultat N				8 276		8 276	538
Variation des écarts de conversion					-120	-120	
Capitaux propres N	**2 914**	**36 584**	**-128**	**8 276**	**113**	**47 759**	**1 165**

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 31/12/2020	36 423 699	0,08 €

Depuis le 1er 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 de l'exercice 2020, FREELANCE.COM a acheté 460 038 titres et en a vendu 465 558. Au 31 décembre 2020, elle détient 30 762 titres valorisés à leur prix d'achat, soit 128 K€, selon la méthode FIFO (Premier Entrée Premier Sorti). Les plus-values ou moins-values de cession sont constatées directement en résultat.

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

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	378	-1 144	946	127	1 404
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	127		-59	155		223
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	16	14				30
- comptes clients	1 912	719	-706	41	5	1 972
- autres créances	6		-6			
- valeurs mobilières						
Total	**3 158**	**1 112**	**-1 915**	**1 142**	**132**	**3 629**

Impact en résultat	**Dotations**	**Reprises**
Résultat d'exploitation	1 058	-853
Résultat financier	14	
Résultat exceptionnel	40	-1 062
	1 112	-1 915

(1) les provisions reprises correspondent pour l'essentiel au solde du litige opposant INOP'S à l'administration fiscale (634 K€)

(2) la colonne variation de périmètre correspond principalement au litige opposant INOP'S à l'administration fiscale (667 K€)

(3) les autres mouvements concernent principalement les variations des cours de devises et la 1ère 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 302 K€
- Les risques clients de non recouvrement de créance à hauteur de 1 972 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 576 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 136 K€
- Les risques technologiques liés aux développements informatiques pour 223 K€
- Les indemnités de fin de carrière pour 390 K€ (dont INOP'S pour 233 K€ et périmètre historique 157 K€, déterminée avec les principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 0.34 % 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.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en K€	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	11 076	11 076		
Emprunts bancaires	26 980	12 080	12 400	2 500
Concours bancaires courants	29	29		
Autres dettes financières	367	367		
Emprunts et dettes financières	**38 452**	**23 552**	**12 400**	**2 500**

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 26.7 M€ de PGE souscrits sur l'ensemble du groupe, et d'un prêt provenant d'INOP'S pour 280 K€. Les prêts PGE seront remboursés en 2021 pour 12 M€, et le solde de 14.7 M€ seront échelonnés entre 2 et 6 ans à l'initiative de FREELANCE.COM.

Les autres dettes financières pour 367 K€ concernent principalement les intérêts courus 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€		31/12/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**66 848**	**34 729**
Dettes sociales	(1)	27 541	26 823
Dettes fiscales		21 151	14 942
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		14	14
Autres dettes		1 944	1 126
Total autres dettes		**50 649**	**42 904**
Produits constates d'avance		1 848	809
Total		**119 344**	**78 442**

(1) La légère augmentation des dettes sociales est principalement due à l'impact de la crise sanitaire avec un échéancier de paiement des dettes sociales fin décembre 2020 de 438 K€ par rapport au 31 décembre 2019, ainsi que de l'entrée d'INOP'S dans le périmètre. 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).

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	31/12/2020	31/12/2019
Prestations de services :	**210 689**	**108 871**
- France	*188 077*	*84 275*
- Export	*22 612*	*24 597*
Portage salarial	**111 945**	**126 151**
- France	*82 789*	*92 995*
- Export	*29 155*	*33 157*
Autres	**2 383**	**2 104**
Total	**325 017**	**237 127**

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 712 K€ et des subventions d'exploitation pour 192 K€.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	31/12/2020	31/12/2019
Achats de prestations	195 291	98 249
Commissions des commerciaux	701	1 008
Autres	12 567	13 798
Total	**208 559**	**113 056**

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	31/12/2020	31/12/2019
Personnel administratif	12 497	9 002
Personnel porté et intérimaires	90 822	104 073
Total	**103 319**	**113 074**

La participation des salariés au résultat se monte à 97 K€ à fin 2020 et 152 K€ fin 2019.

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers de participation		
Produits des autres VMP & créances de l'actif immo	15	77
Autres Intérêts et Produits assimilés	57	28
Reprises sur provisions & Transfert de charges		22
Différences positives de change	288	190
Produits nets sur cessions et valeurs mob. de placement		2
Produits financiers	**360**	**318**
Dotations financières aux amortissements et provisions	14	
Intérêts et charges assimilées	494	438
Différences négatives de change	576	539
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		15
Charges financières	**1 084**	**993**
Résultat financier	**-724**	**-674**

Les filiales suisses contribuent pour – 442 K€ aux différences nettes de change, et FREELANCE.COM pour + 161 K€ lié à l'impact du versement de dividendes des filiales suisses.

Les intérêts et charges assimilées de 494 K€ comprennent pour 332 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié à l'emprunt obligataire émis le 31 décembre 2016 avec CBV.

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	255	131
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	70	29
Reprises de provisions & transfert de charges	1 062	631
Produits exceptionnels	**1 387**	**791**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	135	707
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	29	27
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	40	279
Charges exceptionnelles	**204**	**1 013**
Résultat exceptionnel	**1 183**	**-222**

Le résultat exceptionnel net comprend notamment 872 K€ de reprises de provisions non utilisées sur les filiales françaises (dont 594 K€ sur INOP'S suite à la fin du litige fiscal et 278 K€ sur AD'MISSIONS ETUDES & PROJETS suite à la fin d'un litige social) et 93 K€ sur les filiales suisse. Les charges exceptionnelles incluent 53 K€ de pertes sur TEOPHILE antérieures à l'entrée dans le périmètre de consolidation.

5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés

A compter du 1er janvier 2019, les sociétés françaises du groupe ont constitué un groupe d'intégration fiscale dont FREELANCE.COM est la mère. Au 31 décembre 2020, l'économie en résultant s'élève à 220 K€. INOP's ne fait pas partie de ce groupe.

Sur l'exercice 2020, la charge d'impôt dans les comptes consolidés est de 566 K€ et se décompose de la manière suivante :

Valeurs en K€	31/12/20	31/12/19
Impôts exigibles	1 401	1 024
Impôts différés	-835	
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat	**566**	**1 024**

Les impôts exigibles pour 1 401 K€ correspondent aux impôts sur les sociétés dus par les filiales françaises (864 K€), suisses-allemandes (472 K€), et les filiales marocaines (65 K€).

Le groupe a décidé d'activer ses impôts différés pour la toute première fois sur l'exercice 2020.

Au 31 décembre 2020 et sur la base d'un résultat fiscal prévisionnel bénéficiaire pour 2021, un montant de 835 K€ a été activé, dont 817 K€ au titre des décicits reportables et 18 K€ au titre de la dotation annuelle des engagements retraites.

Les impôts différés ont été activés au taux de 28 %.

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

La ventilation des impôts différés dans le bilan est la suivante :

Valeurs en K€	Base d'impôts différés 2020	31/12/20	31/12/19
Reports déficitaires	2 918	817	
Indemnités de départ à la retraite	393	110	
Impôts différés actifs par nature		**927**	
Impôts différés passifs par nature			

L'analyse de la différence d'impôt au 31 décembre 2020 se présente ainsi :

Valeurs en K€	Base	Impôt
Résultat net avant impôts théorique en vigueur de 28 %	9 380	2 626
Retraitements :		
- Charges non déductibles en réintégration fiscale (1)	779	218
- Revenus non imposables en déduction fiscale (2)	-1 734	-486
- Première reconnaisance de déficits fiscaux au 31/12/2020 (3)	-2 920	-817
- Déficits fiscaux de l'exercice (4)	-1 773	-497
Base taxable du Groupe	3 732	1 045
Différence entre le taux normal appliqué en France et le taux d'impôt appliqué à l'étranger (5)		-478
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat		**567**
Taux d'impôt effectif		**6%**

Les principaux éléments expliquant les écarts identifiés dans le passage de l'impôt théorique à la charge d'impôts sont :

(1) Intérêts non déductibles sur l'emprunt convertible de FREELANCE.COM (202 K€), les décalages temporaires liés aux taxes organic et efforts de construction, 5% des dividendes versés par des filiales francaises (265 K€).

((2) Décalages temporaires réintégrés les années précédentes : Efforts de constructions, Organic, Participation (414 K€), reprise de provisions pour litige fiscal (594 K€).

(3) Les déficits reportables de l'unité fiscale FREELANCE.COM ont été partiellement activés pour 2 920 K€ au 31 décembre 2020. Pour rappel, le total des déficits reportables s'élevent à 5 839 K€ au 31/12/2020.

(4) L'utilisation de déficits reportables au sein de l'unité fiscale FREELANCE.COM a été reconnue partiellement en fonction des résultats fiscaux 2021.

(5) La principale différence de taux avec la France est le taux moyen d'imposition de 14% en Suisse (SAGE).

DS FM DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Note 6 - Autres informations

6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en K€
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage	25 767
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 31 décembre 2020 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin décembre 2020

	France	Etranger	Total 31/12/20	Total 31/12/19
Personnel salarié :				
- cadres	131	19	150	84
- employés	49	6	54	49
Total	**179**	**25**	**204**	**133**

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

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes ont représenté une charge de 160 K€ en 2020.

Honoraires des Commissaires aux comptes	Mission légale	Autres services
ECA - NEXIA	58 436	2 700
CPA - CABINET PERON	25 000	
CABINET FERTE	44 875	
CABINET AZENCOTH	28 800	
	157 111	**2 700**

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.

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Valeurs en K€	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé	**8 814**	**5 904**
Amortissements et provisions	115	152
Variation des impôts différés	-835	
Plus et moins values de cession, nettes d'impôts	27	27
Autres flux non monétaires		-4
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**8 121**	**6 078**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) (2)	1 904	1 045
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**10 025**	**7 124**
Acquisitions d'immobilisations	-1 987	-1 309
Incidences des variations de périmètre (3)	-7 948	
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	69	135
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-9 866**	**-1 174**
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	27 067	332
Remboursements d'emprunts	-412	-332
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**26 654**	
Autres flux de trésorerie	6	
Variation de trésorerie	**26 820**	**5 950**
Trésorerie - Ouverture	26 624	20 327
Concours bancaire courant - Ouverture	-73	-5
Trésorerie - Variation cours devises	-112	257
Trésorerie - Autres variations		22
Trésorerie - Clôture	53 288	26 624
Concours bancaire courant - Clôture	-29	-73
Variation comptes de trésorerie	**26 820**	**5 950**

(1) dont, au 31 décembre 2020, impact de la crise sanitaire sur l'échéancier des dettes sociales et fiscale de l'ordre de + 438 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.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Note 8 - Informations Pro Forma

En K€	31/12/2020 Comptes consolidés	31/12/2020 Comptes pro forma	31/12/2019 Comptes consolidés	31/12/2019 Comptes pro forma
Chiffre d'affaires	**325 017**	**376 277**	**237 127**	**321 615**
Autres produits d'exploitation	**1 062**	**1 064**	**1 011**	**1 035**
Achats et variations de stocks			2	2
Autres achats et charges externes	208 559	255 527	113 056	190 212
Impôts et taxes	3 284	3 433	2 813	3 073
Charges de Personnel	103 319	106 216	113 074	117 978
Dotations aux amortissements des immobilisations	938	1 067	531	777
Dotations aux provisions	1 058	1 215	839	994
Charges d'exploitation	**317 158**	**367 459**	**230 314**	**313 036**
Résultat d'exploitation	**8 921**	**9 882**	**7 824**	**9 613**
Résultat financier	**-724**	**-712**	**-674**	**-639**
Résultat courant avant impôt	**8 197**	**9 170**	**7 149**	**8 974**
Résultat exceptionnel	**1 183**	**1 165**	**-222**	**-937**
Impôts sur le résultat	**-566**	**-836**	**-1 024**	**-1 569**
Résultat des sociétés intégrées	**8 814**	**9 499**	**5 904**	**6 468**
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition				
Résultat d'ensemble consolidé	**8 814**	**9 499**	**5 904**	**6 468**
Résultat groupe	**8 276**	**8 790**	**5 904**	**6 327**
Résultat hors groupe	**538**	**709**		**141**

Comptes consolidés : périmètre de consolidation avec INOP'S acquis en juin 2020 et contribuant aux flux d'activité et de résultat du groupe pour le 2ème semestre 2020

Comptes pro forma : périmètre de consolidation avec la contribution d'INOP'S à partir du 1er janvier 2019 et 2020

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

ANNEXE 6.1 (II)
COMPTES ANNUELS DE TMC AU 31 DECEMBRE 2020

DS FM DS FM
DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

MVN
Expertise Comptable

COMPTES ANNUELS

en euros

TRAINING ET MANAGEMENT CONSEIL FRANCE

Exercice du 01/07/2019 au 31/12/2020

Bilan au 31/12/2020

21 RUE ARISTIDE BRIAND

94100 SAINT MAUR DES FOSSES

SIRET : 39005874100062 NAF : 8559A

DS FM

DS FM DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

SOMMAIRE

ATTESTATION - MISSION DE PRÉSENTATION DES COMPTES 3

BILAN 4
BILAN ACTIF 5
BILAN PASSIF 6

COMPTE DE RÉSULTAT 7
COMPTE DE RÉSULTAT PARTIE 1 8
COMPTE DE RÉSULTAT PARTIE 2 9

ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX 11
RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES 11
ÉTAT DES IMMOBILISATIONS 15
ÉTAT DES AMORTISSEMENTS 16
ÉTAT DES PROVISIONS 17
ÉTAT DES CRÉANCES 18
ÉTAT DES DETTES 19
COMPTES DE RÉGULARISATION 20
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL 21
LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS 21
AUTRES INFORMATIONS 21

DS FM DS FM DS BS DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

MVN
Expertise Comptable

Attestation - Mission de présentation des comptes

Conformément aux termes de notre lettre de mission en date du 7 février 2019, nous avons effectué une mission de présentation des comptes de l'entreprise TRAINING ET MANAGEMENT CONSEIL FRANCE relatifs à la période du 01/07/2019 au 31/12/2020, qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 395 038.34 €
- Chiffre d'affaires : 1 020 225.43 €
- Résultat net Comptable : -127 875.99 €

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Fait à Paris
Le

DS FM
DS BS
DS FM
DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

BILAN

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Bilan Actif

	Du 01/07/2019 au 31/12/2020			Au 30/06/2019
	Brut	**Amort. Prov.**	**Net**	**Net**
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Conces., brevets et dts similaires	21 592	3 146	18 446	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorp.	14 126	3 241	10 885	
Avc. et acpt sur immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Install. tech., matériels et out. ind.				
Autres immobilisations corporelles	75 382	65 608	9 774	12 442
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations M. en Equiv				
Autres participations	2 472		2 472	2 472
Créances rattachées à des part.				
Titres Immobilisés Act. Portefeuille - TIAP				
Autres titres immobilisés				
Prêts				500
Autres immobilisations financières	450		450	450
TOTAL (I)	**114 022**	**71 995**	**42 027**	**15 864**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
MP, autres appro.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avc et Acpt versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	134 803		134 803	207 729
Autres	153 082		153 082	34 437
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	50 689		50 689	201 067
Charges constatées d'avance	14 437		14 437	8 601
TOTAL (II)	**353 011**		**353 011**	**451 834**
Frais ém. emprunts à étaler (III)				
Primes de rbsmt des oblig° (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	**467 033**	**71 995**	**395 038**	**467 698**

DS FM DS FM DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Bilan Passif	Du 01/07/2019 Au 31/12/2020	Du 01/07/2018 Au 30/06/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital social dont versé :10000	10 000	10 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	1 000	1 000
- Réserves sttt ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	127 006	176 692
Report à nouveau		(3 442)
Résultat (bénéfice ou perte)	(127 876)	63 756
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	**10 130**	**248 006**
AUTRES FONDS PROPRES		
Pdt de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres		
TOTAL (I bis)		
PROVISIONS PR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	20 083	20 083
TOTAL (II)	**20 083**	**20 083**
EMPRUNTS ET DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des ét. de crédit	153 069	5 549
Emprunts et dettes fi. diverses		
Avc et Acpt reçus / cmmd en cours		
Dettes fourn. et cpt rattachés	120 538	53 752
Dettes fiscales et sociales	78 526	129 966
Dettes sur immo et cpt rattachés		
Autres dettes	92	10 342
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	12 600	
TOTAL (III)	**364 825**	**199 609**
Ecarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GENERAL PASSIF (I à IV)	**395 038**	**467 698**

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

COMPTE DE RÉSULTAT

DS FM
DS FM
DS FM
DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Compte de résultat partie 1	Au 31/12/2020			Au 30/06/2019
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marc.				
Prod° vendue de biens				
Prod° vendue services	902 179	**118 046**	1 020 225	1 041 085
Chiffre d'affaires Net	**902 179**	**118 046**	**1 020 225**	**1 041 085**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues				
Reprises sur amortis. et prov., transf. de charges			18 137	9 034
Autres produits			1 387	10 540
TOTAL (I)			**1 039 749**	**1 060 660**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de MP et autres approvisionnements				
Variation de stocks (MP et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			626 265	461 813
Impôts, taxes et versements assimilés			7 770	19 538
Salaires et traitements			354 001	343 450
Charges sociales			177 021	148 184
Dotations aux amort. sur immobilisations			15 280	15 433
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			1 427	6 174
TOTAL (II)			**1 181 765**	**994 592**
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**(142 016)**	**66 068**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation				
Produits des autres VMP et créances actif immo.				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			71	
Produits nets sur cessions de VMP				
TOTAL (V)			**71**	
Charges financières				
Dot° financières aux amort. et provisions				
Intérêts et charges assimilées			86	318
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de VMP				
TOTAL (VI)			**86**	**318**
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			**(15)**	**(318)**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			**(142 031)**	**65 750**

DS FM DS FM DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Compte de résultat partie 2	Au 31/12/2020	Au 30/06/2019
Produits Exceptionnels		
Sur opérations de gestion	1 200	15 021
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	20 250	17 715
TOTAL (VII)	**21 450**	**32 736**
Charges Exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	22 740	7 763
Sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions		20 250
TOTAL (VIII)	**22 740**	**28 013**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**(1 290)**	**4 723**
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	(15 445)	6 717
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**1 061 270**	**1 093 396**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**1 189 146**	**1 029 640**
BÉNÉFICE OU PERTE (total des pdt - total des chg)	**(127 876)**	**63 756**

DS FM

DS FM

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020 dont le total est de 395038.34 euros au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de -127875.99 euros.
L'exercice a une durée de 18 mois, recouvrant la période du 01/07/2019 au 31/12/2020.
Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Règles et méthodes comptables

Base de préparation des comptes sociaux

Les comptes sociaux sont établis conformément aux règles et principes comptables généralement admis en France selon ces dispositions :

- Les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC)
- Le Plan Comptable Général, PCG, règlement ANC n°2014-03
- Les règlements ANC n° 2015-06 et 2016-07,
- Le Code de Commerce, articles L 123-12 à L 123-28-2 et R 123-172 à D 123-208-1.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

La méthode base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Seules sont exprimées les informations significatives.

Faits caractéristiques

La crise sanitaire liée au Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 constituent un fait caractéristique de l'exercice qui a été pris en compte pour l'arrêté des comptes annuels clos au 31 décembre 2020, c'est-à-dire que les actifs et passifs, les charges et produits mentionnés respectivement au bilan et au compte de résultat au 31 décembre 2020 sont comptabilisés et évalués en tenant compte de cet évènement et de ses conséquences.

L'entreprise a mis en action un plan de continuité de l'activité en utilisant les mesures suivantes afin de sécuriser les résultats et la trésorerie :

- Adaptation de notre offre de services de formation, développant de manière massive et avec succès des offres de formation à distance,
- Refonte de notre site internet
- Obtention de la certification QUALIOPI qui a pour objectif d'attester la qualité du processus concourant au développement des compétences
- Réduction des coûts par la mise en œuvre du dispositif de l'activité partielle
- Obtention d'un prêt garanti par l'État

Eu égard à ces mesures et à la situation de l'entreprise à la date de l'arrêté des comptes, l'entreprise estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause

Événements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

DS FM DS FM

Changements de méthodes

PCG art. 833-2/4

Il n'y a eu aucun changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.
Il n'y a eu aucun changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Immobilisations incorporelles

PCG art. 833-3/1 à 833-3/3 et 833-5/4

Ce poste comprend pour l'essentiel :

- les logiciels comptabilisés à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production (y compris les frais d'acquisition),
- les fonds commerciaux acquis,
- ainsi que les frais de développement qui sont immobilisés s'ils satisfont aux conditions précises d'activation.

Les dépenses liées aux activités de recherche sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Amortissement

Les fonds commerciaux et les immobilisations en cours ne sont pas amortis.

La durée d'utilisation généralement retenue pour le calcul de l'amortissement est exposée au paragraphe « Amortissements ».

Dépréciation

Voir paragraphe « Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles ».

Immobilisations corporelles

PCG art. 833-3/1 à 833-3/3, 833-5/4 et 833-15

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés. Les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires…) sont comptabilisés directement en charges. Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

Les intérêts sur emprunts encourus pendant la période de développement et de construction sont incorporés au coût de revient des immobilisations concernées.

En application de l'approche par composants, l'entreprise utilise des durées d'amortissement différenciées pour chacun des composants significatifs d'un même actif immobilisé dès lors que l'un de ces composants a une durée d'utilisation différente de l'immobilisation principale à laquelle il se rapporte.

Amortissement

Les terrains et les immobilisations en cours ne sont pas amortis.

La durée d'utilisation généralement retenue pour le calcul de l'amortissement est exposée au paragraphe « Amortissements des immobilisations ».

Dépréciation

Voir paragraphe « Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles ».

Amortissements des immobilisations

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

N°	Désignation	Valeur d'actif	M	Durée	Amortiss. cumulé	VNC
2050000000 - CONCESSIONS DE DROITS BREVETS LICENCES						
	Total Compte : 2050000000 Biens : 6 Biens présents:6	21 592,00 21 592,00	Linéaire	48 et 60 mois	3 146,37 3 146,37	18 445,63
2080000000 - AUTRES IMMO INCORPORELLES						
	Total Compte : 2080000000 Biens : 3 Biens présents:3	14 126,00 14 126,00	Linéaire	12 et 60 mois	3 240,52 3 240,52	10 885,48
2181000000 - INSTALLATIONS GENERALES AGENCEMENTS DIVERS						
	Total Compte : 2181000000 Biens : 1 Biens présents:1	2 000,00 2 000,00	Linéaire	60 mois	2 000,00 2 000,00	
2182000000 - MATERIEL DE TRANSPORT						
	Total Compte : 2182000000 Biens : 3 Biens présents:2	43 669,13 36 490,04	Linéaire	36 à 60 mois	43 669,13 36 490,04	
2183000000 - MATERIEL DE BUREAU						
	Total Compte : 2183000000 Biens : 11 Biens présents:11	19 661,74 19 661,74	Linéaire	36 à 60 mois	16 601,98 16 601,98	3 059,76
2183100000 - MATERIEL INFORMATIQUE						
	Total Compte : 2183100000 Biens : 5 Biens présents:5	5 335,54 5 335,54	Linéaire	36 mois	3 850,37 3 850,37	1 485,17
2184000000 - MOBILIER						
	Total Compte : 2184000000 Biens : 8 Biens présents:8	11 894,55 11 894,55	Linéaire	96 mois	6 665,87 6 665,87	5 228,68
	Total Général : Biens :37	118 278.96			79 174.24	39 104.72

Les terrains et les immobilisations en cours ne sont pas amortis.

DS FM

DS FM

DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Le montant amortissable d'un actif correspond à sa valeur brute sous déduction de sa valeur résiduelle, si connue, cette dernière représentant la valeur vénale de l'immobilisation à la fin de son utilisation, diminuée des coûts de sortie.

Amortissement dérogatoire

En complément, un amortissement dérogatoire, classé au bilan en provisions réglementées, est constaté à chaque fois que les durées fiscalement admises sont inférieures aux durées d'utilisation.

Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles

Lorsqu'une immobilisation est destinée à être vendue, ou lorsqu'elle n'a plus de potentiel, elle est testée à son seul niveau. Dans ce cas, lorsque sa valeur nette comptable est significativement supérieure à sa valeur actuelle estimée, la valeur nette comptable de l'immobilisation est immédiatement dépréciée pour la ramener à sa valeur actuelle.

Dans les autres cas, les immobilisations corporelles et incorporelles sont regroupées pour être testées. Le groupe d'actifs au niveau duquel est réalisé le test de dépréciation est déterminé en fonction du mode de gestion et de suivi des activités de l'entité, à savoir dans le cas de l'entreprise, au niveau de chaque secteur d'activité.

Les groupes d'actifs auxquels est affecté un fonds commercial non amorti sont testés au moins une fois par an. Les autres groupes d'actifs sont testés s'il existe un indice de perte de valeur à la clôture.

Pour les actifs destinés à être conservés et utilisés, la valeur actuelle est le plus souvent déterminée sur la base de la valeur d'usage, celle-ci correspondant à la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Elle est appréciée notamment par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par la direction.

Pour les actifs destinés à être cédés, la valeur actuelle est déterminée sur la base de la valeur vénale, celle-ci est appréciée par référence aux prix de marché.

Lorsque la valeur actuelle du groupe d'actifs est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. Elle est comptabilisée en priorité en réduction de la valeur comptable du fonds commercial (le cas échéant). Le résiduel est affecté aux autres actifs du groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Une dépréciation constatée sur le fonds commercial est définitive.

Titres de participation et créances rattachées

PCG art. 833-3/1 à 833-3/3

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou qui permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires. Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, y compris les frais d'acquisition (droits de mutation, honoraires…).

À toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation, cotées ou non, sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. Les éléments suivants peuvent être pris en considération pour estimer la valeur d'utilité : rentabilité et perspective de rentabilité, capitaux propres, perspective de réalisation, conjoncture économique, cours moyens de bourse du dernier mois, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine.

Pour les titres en devises qui sont financés par des emprunts dans la même devise, la valeur d'utilité retenue tient compte, le cas échéant, des écarts de conversion générés sur le financement adossé. La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Autres immobilisations financières

Figurent essentiellement dans ce poste les dépôts et cautionnement versés lors de la signature des baux des locaux loués ainsi que les titres, autres que les participations, que l'entreprise a l'intention de conserver durablement.

Créances et dettes

PCG art. 833-8/3 et 833-9

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision est constituée sur les créances dès lors que leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Disponibilités

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banque et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment.

DS FM

DS FM

DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

Provisions

PCG art. 833-12/1

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté.

Engagements de retraite

Rec. ANC no 2013-02

À la clôture de l'exercice, le montant de la "dette actuarielle" en matière d'indemnités de fin de carrière (IFC) s'élève à 20 083 euros.

La dette actuarielle est déterminée à partir des paramètres généraux suivants :

- Année de calcul : 2018
- Taux d'actualisation : 2 %
- Méthode de calcul : Rétrospective Prorata Temporis
- Convention collective : Bureaux d'études techniques (Syntec)
- Initiative du départ : Le départ intervient à l'initiative du salarié.
- Table de mortalité : TH/TF 00-02

En ce qui concerne les paramètres des catégories, ont été retenus :

- Age de départ prévu (sauf dérogation individuelle) : 62 ans pour l'ensemble du personnel
- Progression de salaires : 1% pour l'ensemble du personnel
    - Taux de rotation 5 % constant pour l'ensemble du personnel
    - Taux de charges sociales patronales 44.14 % pour l'ensemble du personnel

La dette actuarielle est inscrite au bilan sous forme de provision, avec les caractéristiques suivantes :

- Montant total de la provision comptabilisée à la date de clôture : 20 083 euros
- Mouvement de la provision au cours de l'exercice (+ si dotation, - si reprise) : néant
- Elle ne fait pas l'objet d'une externalisation auprès d'un organisme d'assurance.

DS FM

DS FM

DS FM

DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

État des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
Immobilisations incorporelles		Réévaluation de l'exercice	Acq° apports virements
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 000		32 718
TOTAL	**3 000**		**32 718**
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.			
Installations techniques, matériel et outillages ind.			
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers	2 000		
Mat. de transport	43 669		
Mat. de bureau et info., mobilier	27 667		9 225
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			9 750
Avances et acomptes			
TOTAL	**73 336**		**18 975**
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	2 472		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	950		
TOTAL	**3 422**		
TOTAL GENERAL	**79 758**		**51 693**

Cadre B	Diminutions		Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réév. légale ou par m. équival.
	Virement	Cession		VO immo fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			35 718	
TOTAL			**35 718**	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			2 000	
Mat. de transport		7 179	36 490	
Mat. de bureau et info., mobilier			36 892	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	9 750			
Avances et acomptes				
TOTAL	**9 750**	**7 179**	**75 382**	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			2 472	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	500		450	
TOTAL	**500**		**2 922**	
TOTAL GENERAL	**10 250**	**7 179**	**114 022**	

DS BS DS FM DS FM DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

État des amortissements

Cadre A				
SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Mont. au début de l'exercice**	**Aug°.**	**Dim°**	**Mont. en fin d'exercice**
Immobilisations incorporelles				
Frais d'étab. et développement				
Autres postes d'immo. incorp.	3 000	3 387		6 387
TOTAL	**3 000**	**3 387**		**6 387**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Ins. gales., agencts. et aménag. des constr.				
Inst. techniques, mat. et outillage indust.				
Inst. gales., agenc. et aménagements divers	1 606	394		2 000
Matériel de transport	35 829	7 840	7 179	36 490
Mat. de bureau et informatique, mobilier	23 459	3 659		27 118
Emballages récup. et divers				
TOTAL	**60 894**	**11 893**	**7 179**	**65 608**
TOTAL GENERAL	**63 894**	**15 280**	**7 179**	**71 995**

Cadre B	Ventil. Mouvements provisions amortissements dérogatoires						
	DOTATIONS			**REPRISES**			**Mouv. net des amort. A la fin de l'exercice**
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Colonne 1 Différentiel de durée**	**Colonne 2 Mode dégressif**	**Colonne 3 Amort. Fiscal exceptionnel**	**Colonne 4 Différentiel de durée**	**Colonne 5 Mode dégressif**	**Colonne 6 Amort. Fiscal exceptionnel**	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'étab. et développement							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gales., agencts. et aménag. des constr.							
Inst. techniques, mat. et outillage indust.							
Inst. gales., agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récup. et divers.							
TOTAL							
TOTAL GENERAL							

DS FM DS FM DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

État des provisions

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Aug° des dotations de l'exercice	Dim° reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Réglementées				
Provisions pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger avant le 01/01/1992				
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger après le 01/01/1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL				
Risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marché à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions & obligations	20 083			20 083
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions				
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL	**20 083**			**20 083**

NATURE DES DÉPRÉCIATIONS	Montant au début de l'exercice	Aug° des dotations de l'exercice	Dim° reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Dépréciations				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations titres mis en équivalence				
Immobilisations titres de participations				
Immobilisations financières				
Sur stocks et en cours				
Sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciation	20 250		20 250	
TOTAL	**20 250**		**20 250**	
TOTAL GENERAL	**40 333**		**20 250**	**20 083**
Dont dotations et reprises : - d'exploitation				
Dont dotations et reprises : - financières				
Dont dotations et reprises : - exceptionnelles			20 250	
Dont utilisées			20 250	
Dont non utilisées				

DS FM DS FM DS BS DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

État des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	450		450
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	134 803	134 803	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	11 389	11 389	
Impôts sur les bénéfices	26 529	26 529	
Taxe sur la valeur ajoutée	19 350	19 350	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	76 273	76 273	
Débiteurs divers	19 541	19 541	
Charges constatées d'avance	14 437	14 437	
TOTAL	**302 772**	**302 322**	**450**
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remb. obtenus en cours d'exercice	***500***		
(2) Dont, aux associés personnes physiques			

DS FM

DS FM

DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

État des dettes

Dettes	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances A plus d'1 an	Échéances A plus de 5 ans
Dettes Financières				
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établs de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine	1 065	1 065		
- à plus d'1 an à l'origine	152 005	27 005	125 000	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Dettes d'exploitation				
Fournisseurs et comptes rattachés	120 538	120 538		
Personnel et comptes rattachés	17 067	17 067		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	44 427	44 427		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	9 153	9 153		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	7 879	7 879		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	92	92		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	12 600	12 600		
TOTAL	**364 826**	**239 826**	**125 000**	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	150 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 545
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	

DS FM

DS FM DS FM

DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Comptes de régularisation

Charges à payer PCG art. 833-14/3	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 30/06/2019
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 477	7 442
Dettes fiscales et sociales	28 304	60 968
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		4 668
TOTAL	**39 780**	**73 078**

Produits à recevoir PCG art. 833-14/3	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 30/06/2019
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	22 800	22 440
Autres créances	12 589	
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**35 389**	**22 440**

Produits constatés d'avance	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 30/06/2019
Produits d'exploitation	12 600	
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	**12 600**	

Charges constatées d'avance	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 30/06/2019
Charges d'exploitation	14 437	8 601
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**14 437**	**8 601**

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Composition du capital social

POSTES CONCERNES	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	100	100	10 000
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	100	100	10 000

Liste des filiales et participations

Identification	Capital --- Capitaux propres	Q.P. détenue --- Divid. encaiss.	Val. brute titres --- Val. nette titres	Prêts avances --- Cautions	Chiffre d'affaires --- Résultat
SARL TMC AFRIQUE	9 300	25.00	2 472		177 789
219 BLD Zerktouni	---	---	---	---	---
20100 CASABLANCA	98 228		2 472		-57 932

Autres informations

- Report en arrière des déficits de l'exercice :
  - Déficit de l'exercice reporté sur l'exercice précédent : 72 858 €
  - Montant de la créance RAD : 15 445 €
  - Déficit de l'exercice reportable en avant : 70 938 €
- Effectif salarié à la clôture : 4
- Charges et produits exceptionnels de l'exercice :

Nature	Charges	Produits
Solde de comptes de tiers	22 542	1 200
Amendes	198	
Reprise de prov s/ dep comptes de tiers		20 250

DS FM

DS FM

DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

ANNEXE 6.3 (I)

DETAIL DE LA METHODE DE VALORISATION DE L'APPORT

DESCRIPTION DES METHODES RETENUES POUR LA COMPARAISON DES SOCIETES

La structure de l'opération conduit, pour apprécier la parité d'échange, à analyser le rapport des valeurs des fonds propres de TMC FRANCE et de FREELANCE.COM.

Comme décrit ci-après les valeurs des fonds propres de TMC FRANCE et de FREELANCE.COM ont été déterminées selon des approches fondées sur des analyses multicritères et des méthodes usuelles dans le cadre d'opérations similaires.

1. VALEUR DE TMC FRANCE

Dans le cadre de cette valorisation, une approche multicritère qui prend appui sur des méthodes d'évaluation et l'examen de références de valorisation a été privilégiée. Selon qu'elles se prêtaient ou non au profil de TMC FRANCE, certaines méthodes et références de valorisation ont été retenues et d'autres ont été exclues.

1.1. Valeur retenue de TMC FRANCE

1.1.1. Valorisation par la méthode des « discounted Cash-Flow » (DCF)

La méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (DCF) consiste à déterminer la valeur de la Société à partir de l'actualisation des flux de trésorerie qu'elle est susceptible de générer au cours de l'horizon explicite (qui correspond à notre période de projection 2021-2025). La somme de ces flux actualisés au taux correspondant au coût moyen pondéré du capital est ensuite augmentée de la valeur résiduelle ou terminale.

Hypothèses retenues :

- Un bêta endetté de 0,91. Le bêta « désendetté » a été déterminé à partir du bêta sectoriel « Business & Consumer Services » calculé à partir d'un échantillon sectoriel de sociétés européennes (source : Damodaran) qui a ensuite été « réendetté » par application du *gearing* cible établi sur la base des comparables boursiers de TMC FRANCE de 0,12 ;

- Un taux sans risque de 0,74% au 11/03/2021 équivalent au rendement de l'OAT 30 ans (source : Banque de France) ;

- Une espérance de rendement du marché de 7,12% au 11/03/2021 (source : Thomson Reuters) ;

- Nous avons également retenu une prime de risque spécifique de 3,48% compte tenu du manque de maturité du marché, du risque de non réalisation du Plan d'Affaires 2021-2025 (dont les hypothèses apparaissent réalisables mais volontaristes) ainsi que du stade de développement de la Société ;

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

- La combinaison de ces quatre paramètres permet de définir un coût des fonds propres de 10,73% ;
- Un *gearing* cible de 0,12 provenant d'une analyse de la structure financière des comparables boursiers.
- Au 31/12/2020, la dette financière portée par la Société TMC FRANCE est quasi exclusivement composée d'un PGE obtenu dans le cadre de la crise sanitaire du Covid19. Si les formalités de remboursement ne sont pas arrêtés à la date du présent document, le coût de cette dette a été estimé à 2,00%

- Un taux d'IS théorique de 28,00%.

- La combinaison de ces 3 paramètres permet de définir un coût de la dette de 1,44%.

- Compte tenu de la structure financière des comparables boursiers et des paramètres présentés ci-dessus, le CMPC est estimé à 9,58%.

Cette approche met en exergue une valeur des capitaux propres de 2 397 k€.

1.1.2. Valorisation par la méthode des comparables boursiers

La méthode dite des « comparables boursiers » vise à comparer TMC FRANCE à des sociétés cotées de son secteur économique présentant des modèles d'activités proches. Il convient cependant de reconnaître que chaque société possède des caractéristiques financières, opérationnelles et fonctionnelles qui lui sont propres et qui sont susceptibles de générer des biais dans la comparaison.

Cette méthode consiste à déterminer la valeur de TMC FRANCE en appliquant à ses agrégats financiers les multiples moyens dégagés de l'analyse financière de l'échantillon des sociétés comparables.

Les multiples de valeur d'entreprise (VE) sur le chiffre d'affaires (CA) (VE/CA) et valeur d'entreprise (VE) sur l'EBITDA (VE/EBITDA) ont été retenus. Ces multiples permettent d'apprécier la valorisation de la Société en fonction de sa taille et de son profil de rentabilité.

Les multiples calculés à fin décembre 2021 (N+1) et 2022 (N+2) ont été privilégiés dans la mesure où TMC FRANCE une société en fort développement et que sa valorisation dépend de ses perspectives de croissance futures.

L'application des multiples moyens de chiffre d'affaires et d'EBITDA pour les années 2021 (N+1) et 2022 (N+2), de l'échantillon à la Société permet d'obtenir une valeur des capitaux propres de 844 k€.

1.1.3. Valorisation par la méthode des comparables transactionnels

La méthode d'évaluation par l'analyse des transactions consiste à appliquer aux agrégats financiers de TMC FRANCE, les multiples observés sur un échantillon de transactions récentes et comparables.

Les multiples ont été obtenus sur la base des agrégats issus des comptes de l'exercice en cours au moment de la transaction ou des comptes de l'exercice précédent à défaut. Les multiples de valeur d'entreprise (VE) sur le chiffre d'affaires (VE/CA) et de valeur d'entreprise (VE) sur l'EBITDA (VE/EBITDA) ont été retenus.

L'application des multiples moyens de chiffre d'affaires et d'EBITDA pour les années 2021 (N+1) et 2022 (N+2), de l'échantillon à la Société permet d'obtenir une valeur des capitaux propres de 1 905 k€.

DS FM DS FM DS FM DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

1.1.4. Valorisation par la méthode des transactions récentes sur le capital

La méthode d'évaluation pas l'analyse des transactions récentes sur le capital de la Société consiste à évaluer la valeur de la Société sur la base de transactions récentes ayant eu un impact sur le capital de la Société.
En juillet 2020, les actionnaires historiques ont cédé 100% de leurs titres à la société POWELL CONSEILS (détenue par Fabrice MARTINEZ, manager clé de TMC FRANCE).

Cette opération s'est traduite par une valorisation des 100% des titres de TMC FRANCE de 500 k€.

1.1.5. Valeur retenue

La valeur des capitaux propres retenue dans le cadre de la présente évaluation de TMC FRANCE est de 1 416,7 k€.

De convention expresse entre les Parties, il a été décidé de retenir une valeur réelle de TMC FRANCE de 1 416,7 k€ en ligne par rapport à celle obtenue dans le rapport d'évaluation.

1.2. Références de valorisation écartées

1.2.1. Valorisation par la méthode des cours de bourse

La Société TMC FRANCE n'est pas cotée en Bourse.

1.2.2. Valorisation par la méthode des objectifs de cours des analystes de recherche

La Société n'est couverte par aucun bureau d'études.

1.2.3. Valorisation par la méthode d'actualisation des dividendes futurs

Cette méthode, qui consiste à actualiser les dividendes futurs qui seront versés par la Société, n'a pas été retenue comme une méthode de référence dès lors que le dividende n'est pas représentatif de la capacité de génération de cash-flow de l'activité, et son niveau dépend de la politique de financement et de distribution de la Société.

Les montants de dividendes versés par TMC FRANCE sur les dernier exercices ne justifient pas l'utilisation de cette méthode de valorisation.

1.2.4. Valorisation par la méthode de l'actif net comptable

La valeur comptable des fonds propres rend compte des apports en nature et en numéraire des actionnaires ainsi que de l'accumulation historique des résultats de la Société, et non de ses perspectives futures ou actuelles. Cette mesure est à ce titre peu pertinente dans le cas de TMC FRANCE.

A titre d'information, l'actif net comptable de TMC FRANCE sur la base de la situation au 31 décembre 2020 s'élève à 80 113 € soit 801,1 € par action (sur la base d'un nombre d'actions de 100).

DS FM

DS FM

1.2.5. Valorisation par la méthode de l'actif net réévalué (ANR)

DS BS

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

La méthode de l'actif net réévalué (ANR) est surtout pertinente dans le cas de holding diversifiée ou de sociétés détentrices de nombreux actifs, notamment immobiliers ou non utiles à l'exploitation, susceptibles de voir leur valeur historique inscrite au bilan très en deçà ou au-delà de leur valeur de réalisation économique immédiate.

Cette méthode présente également un intérêt dans le cadre d'une approche liquidative, après prise en compte des coûts de liquidation. Elle n'est en revanche pas adaptée au cas présent.

DS FM

DS FM

DS FM

DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

ANNEXE 6.3 (II)

DETAIL DE LA METHODE DE REMUNERATION DE L'APPORT

VALEUR DE FREELANCE.COM

Dans le cadre de cette valorisation, une approche multicritère qui prend appui sur des méthodes d'évaluation et l'examen de références de valorisation a été privilégiée. Selon qu'elles se prêtaient ou non au profil de FREELANCE.COM, certaines méthodes et références de valorisation ont été retenues et d'autres ont été exclues.

1.3. Valeur retenue de FREELANCE.COM

1.3.1. Valorisation par la méthode des « discounted Cash-Flow » (DCF)

La méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs (DCF) consiste à déterminer la valeur de la Société à partir de l'actualisation des flux de trésorerie qu'elle est susceptible de générer au cours de l'horizon explicite (qui correspond à notre période de projection 2021-2025). La somme de ces flux actualisés au taux correspondant au coût moyen pondéré du capital est ensuite augmentée de la valeur résiduelle ou terminale.

Hypothèses retenues :

- Un *Gearing* sectoriel de -12%, déterminé à partir de l'endettement financier net (sur la base des comptes publiés au 31/12/2020) des comparables du secteur et de leur capitalisation boursière moyenne sur les 12 derniers mois ;
- Un bêta *unlevered* de 0,84 déterminé à partir du bêta sectoriel « Business & Consumer Services » calculé à partir d'un échantillon sectoriel de sociétés européennes (source : Damodaran) ;
- Le bêta *levered* induit est de 0,76 ;
- Un taux sans risque de 0,74% au 09/03/2021 équivalent au rendement de l'OAT 30 ans (source : Banque de France) ;
- Une espérance de rendement du marché de 7,12% au 11/03/2021 (source : Thomson Reuters – indice CAC 40) ;
- Nous avons également retenu une prime de risque spécifique de 2,5% compte tenu du manque de maturité du marché ainsi que le risque portant sur la non réalisation du Plan d'Affaires 2021-2025 dont les hypothèses nous semblent réalisables mais volontaristes compte tenu des performances financières actuelles de la Société ;
- La combinaison de ces quatre paramètres permet de définir un coût des fonds propres de 8,67% ;
- Un endettement financier net qui est estimé à (25,9) m€ au 31/12/2020 ;

DS FM

DS FM

DS FM

DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

Compte tenu de ces paramètres, le Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC) ressort à 8,67%. L'endettement net étant négatif, nous avons considéré que les capitaux employés étaient financés à 100% par les capitaux propres. Ainsi, le CMPC est équivalent au coût des capitaux propres ;

Cette approche met en exergue une valeur des capitaux propres de 334 m€.

1.3.2. Valorisation par la méthode de comparables boursiers

La méthode dite des « comparables boursiers » vise à comparer FREELANCE.COM à des sociétés cotées de son secteur économique présentant des modèles d'activités proches. Il convient cependant de reconnaître que chaque société possède des caractéristiques financières, opérationnelles et fonctionnelles qui lui sont propres et qui sont susceptibles de générer des biais dans la comparaison.

Cette méthode consiste à déterminer la valeur de FREELANCE.COM en appliquant à ses agrégats financiers les multiples moyens dégagés de l'analyse financière de l'échantillon des sociétés comparables.

Le multiple de valeur d'entreprise (VE) sur l'EBITDA (VE/EBITDA) a été retenu. Ce multiple permet d'apprécier la valorisation de la Société en fonction de son profil de rentabilité.

Les multiples calculés à fin décembre 2021p (N+1) et 2022p (N+2) ont été privilégiés dans la mesure où les sociétés comparables sont essentiellement valorisées sur l'appréciation de leurs performances futures.

L'application des multiples moyens d'EBITDA pour les années 2021 (N+1) et 2022 (N+2), de l'échantillon à la Société permet d'obtenir une valeur des capitaux propres de 128 m€.

1.3.3. Valorisation par la méthode des comparables transactionnels

La méthode d'évaluation par l'analyse des transactions consiste à appliquer aux agrégats financiers de FREELANCE.COM, les multiples observés sur un échantillon de transactions récentes et comparables.

Les multiples ont été obtenus sur la base des agrégats issus des comptes de l'exercice en cours au moment de la transaction ou des comptes de l'exercice précédent à défaut. Les multiples de valeur d'entreprise (VE) sur l'EBITDA (VE/EBITDA) ont été retenus.

L'application des multiples moyens d'EBITDA pour les années 2021 (N+1) et 2022 (N+2), de l'échantillon à la Société permet d'obtenir une valeur des capitaux propres de 169 m€.

1.4. Valeur retenue

La valeur des capitaux propres retenue dans le cadre de la présente évaluation de FREELANCE.COM est de 233,3 m€.

De convention expresse entre les Parties, il a été décidé de retenir une valeur réelle de FREELANCE.COM de 233,3 m€ en ligne par rapport à celle obtenue dans le rapport d'évaluation.

DS FM

DS FM

1.5. Références de valorisation écartées

DS FM

DS BS

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

1.5.1. Valorisation par la méthode du cours de bourse

L'approche par les cours de bourse se fonde sur l'analyse des cours moyens pondérés sur 1 mois, 3 mois, 6 mois et 1 an de FREELANCE.COM.

Compte tenu (i) de la faible liquidité du titre, (ii) du flottant limité, cette approche de valorisation par les cours de bourse ne nous semble pas pertinente et nous l'écartons donc de notre analyse.

1.5.2. Valorisation par la méthode des transactions récentes sur le capital

Cette méthode permet de valoriser FREELANCE.COM sur la base de transactions récentes ayant eu un impact sur le capital de la Société.

Nous n'avons pas identifié sur la période récente de transactions significatives portant sur les actions de la Société FREELANCE.COM et susceptibles de constituer une référence pertinente de la valeur intrinsèque du Groupe.

1.5.3. Valorisation par la méthode des objectifs des analystes de recherche

La Société est couverte par un seul analyste de recherche (GILBERT DUPONT), les derniers objectifs de cours sont présentés ci-dessous :

- Analyse en date du 14 février 2021 : 4,30€
- Analyse en date du 21 janvier 2021 : 4,20€
- Analyse en date du 24 novembre 2020 : 4,25€
- Analyse en date du 23 octobre 2020 : 4,30€
- Analyse en date du 01 septembre 2020 : 4,40€
- Analyse en date du 29 juin 2020 : 3,90€
- Analyse en date du 19 juin 2020 : 3,70€
- Analyse en date du 12 juin 2020 : 3,50€
- Analyse en date du 19 mai 2020 : 3,00€
- Analyse en date du 27 avril 2020 : 3,00€
- Analyse en date du 27 mars 2020 : 3,30€

Compte tenu de la faible couverture du titre et de la faible exhaustivité des dernières notes au regard des méthodes de valorisation utilisées, il ne nous semble pas pertinent de retenir les objectifs de cours annoncés dans notre analyse.

DS FM

1.5.4. Valorisation par la méthode d'actualisation des dividendes futurs

DS FM DS BS

Cette méthode, qui consiste à actualiser les dividendes futurs qui seront versés par la Société, n'a pas été retenue comme une méthode de référence dès lors que le dividende n'est pas représentatif de la

DS FM

DocuSign Envelope ID: A399FD03-D88B-403D-AC4F-8A687EDF40B1

capacité de génération de cash-flow de l'activité, et son niveau dépend de la politique de financement et de distribution de la Société.

FREELANCE.COM n'a distribué aucun dividende au cours des deux derniers exercices.

1.5.5. Valorisation par la méthode de l'actif net comptable

La valeur comptable des fonds propres rend compte des apports en nature et en numéraire des actionnaires ainsi que de l'accumulation historique des résultats de la Société, et non de ses perspectives futures ou actuelles. Cette mesure est à ce titre peu pertinente dans le cas de FREELANCE.COM.

1.5.6. Valorisation par la méthode de l'actif net réévalué (ANR)

La méthode de l'actif net réévalué (ANR) est surtout pertinente dans le cas de holding diversifiée ou de sociétés détentrices de nombreux actifs, notamment immobiliers ou non utiles à l'exploitation, susceptibles de voir leur valeur historique inscrite au bilan très en deçà ou au-delà de leur valeur de réalisation économique immédiate.

Cette méthode présente également un intérêt dans le cadre d'une approche liquidative, après prise en compte des coûts de liquidation. Elle n'est en revanche pas adaptée au cas présent.

DS FM DS FM DS FM DS BS