

free  
lance  
com

30 juin  
2021

Comptes consolidés

## FREELANCE.COM

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 2 996 774,80 euros

Siège social : 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense

384 174 348 RCS NANTERRE

### RAPPORT D'ACTIVITE 1er SEMESTRE 2021

<i>Données consolidées non auditées en K€ (normes françaises)</i>	<b>S1 2021*</b> <b>Consolidé</b>	S1 2020 Consolidé	<b>Variation</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>212 239</b>	132 546	<b>+60%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 222</b>	2 821	<b>+85%</b>
Résultat d'exploitation	<b>4 428</b>	2 650	+67%
Résultat financier	-62	-277	
Résultat exceptionnel	72	104	
Impôts sur le résultat	-832	-286	
Résultat d'ensemble consolidé	3 605	2 190	+65%
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>3 255</b>	2 201	<b>+49%</b>

\*comprenant Inop's depuis le 01/07/2020 et Coworkees depuis le 05/03/2021

### Une croissance du chiffre d'affaires qui confirme la force du modèle

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 60% à 212,2 M€ contre 132,5 M€ réalisé un an auparavant. Cette progression s'établit à +15% en croissance organique.

La performance commerciale du Groupe est portée par l'activité française, en croissance de 73% sur le semestre avec un chiffre d'affaires de 183,3 M€ (105,4 M€ au 30 juin 2020), représentant 86% du total du Groupe.

Malgré le contexte sanitaire et les contraintes qui étaient encore en place dans de nombreux pays, l'activité internationale a connu un rebond de 25% sur le seul deuxième trimestre, permettant d'atteindre sur le semestre un volume d'affaires de 28,7 M€, en hausse de 6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Ces niveaux d'activité obtenus dans un contexte de redémarrage de l'économie européenne, reflètent la qualité du positionnement et du modèle commercial de Freelance.com. Il démontre également la capacité du Groupe à intégrer de nouvelles compétences avec les acquisitions réussies sur le 1<sup>er</sup> semestre d'Inop's et de Coworkees. La complémentarité des offres est déjà plébiscitée par les clients grands comptes du Groupe, lui permettant d'envisager de nouvelles opportunités de croissance.

## EBITDA en forte hausse

L'EBITDA consolidé a progressé de 85% sur le 1er semestre 2021 pour s'établir à 5,2 M€. Sur cette même période, le résultat d'exploitation est en croissance de 67% (4,2 M€) pour un taux de rentabilité en légère amélioration après intégration des investissements nécessaires au déploiement de la stratégie de développement (ressources humaines, marketing, informatique). Dans un environnement complexe de sortie de crise, Freelance.com a fait le choix de renforcer ses investissements afin d'accompagner au mieux entreprises et talents externes et de préparer la croissance future.

Le résultat net part du groupe ressort à 3,2 M€, en hausse de 48% sur le semestre (2,2M€ réalisé au 30 juin 2020).

## Perspectives

### Projet de rapprochement avec Helvetic Payroll

Le Groupe a récemment communiqué sur la signature du protocole d'accord avec Helvetic Payroll et le projet de Traité d'Apport en vue d'un rapprochement.

Helvetic Payroll est un acteur digital et incontournable du marché suisse du portage salarial qui a connu une croissance annuelle de plus de 30% sur les 3 derniers exercices pour une rentabilité parmi les plus élevées du secteur.

Dans la lignée des récentes acquisitions de Coworkes et de TMC France, cette acquisition s'inscrit pleinement dans le programme de transformation du Groupe visant à offrir toujours plus de valeur ajoutée aux clients. Elle représente une étape majeure dans la constitution d'un expert international du freelancing, apporteur de nouveaux outils et solutions au Groupe afin de faciliter les relations entre les entreprises et leurs talents externes.

Une Assemblée Générale Extraordinaire de Freelance.com aura lieu le 28 octobre 2021 afin de permettre aux actionnaires de s'exprimer sur cette opération et ses modalités.

## Tendances opérationnelles

Au regard des indicateurs et de la concrétisation en vue de l'acquisition d'Helvetic Payroll, le Groupe a relevé son objectif de chiffre d'affaires pro forma 2021 qui devrait se situer entre 620 M€ et 640 M€ (vs 600 M€ initialement anticipé).

A moyen terme le Groupe rappelle son ambition d'atteindre 1 milliard d'euros de volumes d'activités d'ici à 2025, en capitalisant sur les bénéfices des nouvelles tendances de fond que sont la transformation du rapport au travail, la recherche d'autonomie et le besoin d'expertises.

La rentabilité devrait quant à elle continuer de bénéficier du redémarrage observé au deuxième trimestre de l'activité à l'international, et de ses marges plus élevées.

**Table des matières**

<b>BILAN</b> .....	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>4</b>
<b>NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES</b> .....	<b>5</b>
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture.....	5
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation .....	8
2.1. Référentiel comptable .....	8
2.2. Modalités de consolidation .....	8
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	9
Note 3 - Périmètre de consolidation .....	12
3.1. Périmètre de consolidation.....	12
3.2. Variation du périmètre.....	12
Note 4 - Informations sur les postes du bilan .....	13
4.1. Ecarts d'acquisition .....	13
4.2. Immobilisations incorporelles.....	14
4.3. Immobilisations corporelles.....	16
4.4. Immobilisations financières .....	16
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation .....	17
4.6. Valeurs mobilières de placement .....	18
4.7. Variation des capitaux propres .....	18
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.....	19
4.9. Emprunts et dettes financières .....	20
4.10. Dettes d'exploitation .....	21
Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat .....	21
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires .....	21
5.2. Autres produits d'exploitation.....	21
5.3. Détail des autres achats et charges externes .....	22
5.4. Détail des frais de personnel .....	22
5.5. Décomposition du résultat financier.....	22
5.6. Décomposition du résultat exceptionnel .....	23
5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés .....	23

Note 6 - Autres informations.....	25
6.1. Engagements hors bilan.....	25
6.2. Passifs éventuels.....	25
6.3. Effectif permanent à fin juin 2021.....	25
6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes.....	25
6.5. Parties liées.....	26
Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	27
Note 8 - Informations Pro Forma.....	28

## BILAN

ACTIF en K€	§	30/06/2021	31/12/2020
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>4.1</b>	52 951	48 619
<b>Capital Souscrit Non Appelé</b>			
Immobilisations incorporelles	4.2	4 853	4 198
Immobilisations corporelles	4.3	553	426
Immobilisations financières	4.4	1 532	1 496
<b>Actif immobilisé</b>		<b>59 889</b>	<b>54 739</b>
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	87 365	77 570
Actifs d'impôts différés	4.5	927	927
Autres créances	4.5	31 727	20 313
Valeurs mobilières de placement	4.6	1 404	3 204
Disponibilités	7	40 960	50 083
<b>Actif circulant</b>		<b>162 384</b>	<b>152 098</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>4.5</b>	<b>1 250</b>	<b>1 288</b>
<b>Total ACTIF</b>		<b>223 523</b>	<b>208 125</b>

PASSIF en K€	§	30/06/2021	31/12/2020
Capital social		2 997	2 914
Primes d'émission, de fusion, d'apport		32 897	29 399
Réserves		15 495	7 299
Résultat Groupe		3 255	8 276
Titres en autocontrôle		-120	-128
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>4.7</b>	<b>54 523</b>	<b>47 760</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4.7</b>	<b>1 515</b>	<b>1 165</b>
<b>Autres Fonds Propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>4.8</b>	<b>1 291</b>	<b>1 404</b>
Emprunts et dettes financières	4.9	40 654	38 452
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	69 938	66 848
Dettes fiscales et sociales	4.10	52 403	48 691
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	14	14
Autres dettes	4.10	2 288	1 944
<b>Dettes</b>		<b>165 297</b>	<b>155 948</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>897</b>	<b>1 848</b>
<b>Total PASSIF</b>		<b>223 523</b>	<b>208 125</b>

## COMPTTE DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	5.1	<b>212 239</b>	<b>132 546</b>	<b>325 017</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	5.2	<b>233</b>	<b>1 184</b>	<b>1 062</b>
Achats et variations de stocks				
Autres achats et charges externes	5.3	143 191	77 749	208 559
Impôts et taxes		1 459	1 407	3 284
Charges de Personnel	5.4	62 398	51 165	103 319
Dotations aux amortissements des immobilisations		875	331	938
Dotations aux provisions	4.8	121	429	1 058
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>208 044</b>	<b>131 080</b>	<b>317 158</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 428</b>	<b>2 650</b>	<b>8 921</b>
<b>Résultat financier</b>	5.5	<b>-62</b>	<b>-277</b>	<b>-724</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>4 365</b>	<b>2 373</b>	<b>8 197</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	5.6	<b>72</b>	<b>104</b>	<b>1 183</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	5.7	<b>-832</b>	<b>-286</b>	<b>-566</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>3 605</b>	<b>2 190</b>	<b>8 814</b>
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1			
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>		<b>3 605</b>	<b>2 190</b>	<b>8 814</b>
<b>Résultat groupe</b>		<b>3 255</b>	<b>2 201</b>	<b>8 276</b>
<b>Résultat hors groupe</b>		<b>350</b>	<b>-11</b>	<b>538</b>

## NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

Les notes ci-dessous représentent l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2021 qui présentent un total de bilan de 223 523 K€ et un résultat net - part du groupe de 3 255 K€.

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

#### **Dynamique de croissance**

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 212 M€, en progression de +60 % par rapport au chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2020 (+15 % 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 74 % (avec le rapprochement d'INOP'S à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2020) à 183.5 M€ (86% du total consolidé du Groupe).

A l'international (Allemagne, Maroc, Suisse), le chiffre d'affaires se maintient avec 28.7 M€ qui représentent 14 % du chiffre d'affaires total de la période.

#### **Rapprochement avec la société COWORKEES**

Le 5 mars 2021, FREELANCE.COM a signé 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. Compte tenu de sa date d'acquisition, COWORKEES contribue au résultat des comptes consolidés du 1 mars au 30 juin 2021. Cette opération n'a pas donné lieu à l'établissement de comptes pro-forma.

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. Julie Huguet demeure la directrice générale de Coworkees. La société emploie une équipe de 10 collaborateurs basés à Annecy et accompagne plus de 1000 clients dans la réalisation de leur projets (campagne de publicité, création et refonte de site web, création de contenus...).

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 5 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.

#### **Rapprochement avec la société TMC**

Dans la continuité de sa croissance, FREELANCE.COM a adopté le 18 juin 2021 l'ensemble des résolutions soumises au vote, et notamment la prise de contrôle à 100% par FREELANCE.COM de la structure TMC France qui devient ainsi une filiale du groupe. La prise de contrôle étant réputée effective

au 30 juin 2021, TMC ne contribue pas au flux d'activité et de résultat consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cette opération n'a pas donné lieu à l'établissement de comptes pro-forma.

TMC France, organisme certifié Qualiopi depuis décembre 2020, est un acteur reconnu de la formation déjà bien établi sur les certifications dorénavant obligatoires et couvre les principales typologies d'intervention de la formation : présentiel, distanciel, e-learning, 3d virtuel, multimodal.

Avec cette nouvelle filiale, le groupe Freelance.com confirme son positionnement déjà bien présent sur le marché de la formation et prépare une offre importante vers les grands comptes afin de challenger les grands acteurs généralistes de la formation. L'offre globale « d'Opérateur de la Formation » chez nos clients bénéficiera largement des expertises techniques, technologiques et métiers de nos activités historiques (à ce jour plus de 240 domaines de compétences couverts par nos activités de sourcing d'expertises).

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 18 juin 2021, les actionnaires de FREELANCE.COM se sont prononcés en faveur d'un apport en nature de 84% des titres de la société TMC 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 250 000 actions au prix de 4,76 euros par action au profit des actionnaires de TMC et a signé, en complément, un protocole de cession du solde des actions (16%) pour 200 000 €.

### **Crise sanitaire du Covid19**

Sur le 1<sup>er</sup> semestre, les impacts sur les activités du groupe FREELANCE.COM semblent limités.

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

- La mise en place du télétravail pour l'ensemble des salariés avec des outils dédiés,
- La production de documentations et formations spécifiques liée à la gestion de crise du covid19,
- La mise en place d'un service de continuité d'activités,
- Le recours au chômage partiel (66 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre, comptabilisés en déduction des charges de personnel)

### **Souscription des prêts garantis par l'état (PGE)**

Au 31 décembre 2020 et compte tenu des incertitudes liées à la crise, le Groupe avait souscrit et débloqué les fonds de PGE pour un montant de 26.7 M€ sur l'ensemble du groupe.

Au 30 juin 2021, la trésorerie est toujours présente dans les comptes. Des PGE ont été remboursés sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2021 pour 12 M€. 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**

- Signature du protocole d'accord avec HELVETIC PAYROLL et du projet de Traité d'Apport

Le 20 septembre 2021, FREELANCE.COM annonce avoir signé un protocole d'accord ainsi qu'un projet de traité d'apport, sous conditions suspensives, en vue d'un rapprochement avec le Groupe Helvetic Payroll (Groupe HP), spécialiste du portage salarial en Suisse, constitué des sociétés Helvetic Payroll SA ( HP Genève), Helvetic Payroll Zurich AG (HP Zurich) et 3P Financial Services SA (3PFS).

L'acquisition d'Helvetic Payroll correspond à la volonté de Freelance.com d'élargir la gamme des services proposés à l'ensemble de ses clients tout en bâtissant un acteur de référence à l'international. Face à un nombre croissant d'experts faisant de plus en plus le choix d'être indépendants, cette opération apporte au Groupe de nouveaux outils et solutions afin d'accompagner la nécessaire fluidité des relations entre les entreprises et leurs talents.

Leader sur le marché du portage salarial en Suisse, Helvetic Payroll accompagne à la fois les consultants indépendants et les entreprises internationales. Il est reconnu pour la qualité de son offre de services, l'efficacité de ses dispositifs et process opérationnels, ainsi que pour ses outils innovants mis à disposition des clients.

Partageant avec Freelance.com la même vision du « Future of Work », il propose des solutions totalement digitales, intégrant une large palette de services, notamment en conseils financiers, juridiques et fiscaux. Fort de 21 collaborateurs, le groupe helvétique compte plus de 500 clients et accompagne plus de 1200 consultants et experts, indépendants ou salariés de PME hyperspécialisées. Etabli sur la base d'un modèle d'affaires digital, Helvetic Payroll a connu une croissance annuelle de plus de 30% sur les 3 derniers exercices, pour un niveau de rentabilité parmi les plus élevés de la profession.

Les principaux termes et conditions de l'acquisition sont les suivants :

- Apport de 37,6% du capital de HP Genève et de 29,7% de HP Zurich rémunérés par l'émission de 7.500.000 actions nouvelles Freelance.com chacune assortie d'un bon de souscription d'action (ABSA). Les BSA seront détachés des 7.500.000 actions nouvelles dès leur création.
- Acquisition du solde des entités HP Genève et HP Zurich ainsi que de l'intégralité de 3PFS pour un montant de 94M CHF (dont 6M CHF de complément de prix conditionné au CA 2021 et payables en 2022).

Les principaux termes et conditions des BSA sont résumés ci-dessous :

- Quantité 7.500.000 BSA (Parité : 5 BSA donneront droit à 1 action nouvelle Freelance.com)
- Nombre d'actions Freelance.com susceptibles d'être émises par exercice des BSA : 1.500.000
- Prix d'exercice : 5,996 € (correspondant au prix d'exercice de 5 BSA)
- Date d'échéance : 31 décembre 2023
- Les BSA ne seront pas cotés

- OCA

Les 10 548 984 obligations historiquement détenues par le groupe CBV lors de l'apport partiel d'actif du 23 décembre 2016 seront converties en actions le 22 octobre 2021. Une augmentation de capital sera constatée à cette même date en contrepartie de la dette financière inscrite au passif.

- Participation de la société INOP'S

Sur le second semestre, FREELANCE.COM respecte son engagement d'acquérir la totalité des actions la société INOP'S entrée dans le groupe le 18 juin 2020. Sur les 25% restant, un complément de 7.15 % a été acquis sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2021, amenant ainsi sa participation à 82.15 %

## Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation

### 2.1. Référentiel comptable

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

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

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

### 2.2. Modalités de consolidation

#### 2.2.1. Méthodes de consolidation

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

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

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

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

#### 2.2.2. Traitement des écarts de première consolidation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.3. Méthodes et règles d'évaluation

### 2.3.1. *Immobilisations incorporelles*

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

Elles comprennent principalement :

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

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

### 2.3.2. *Immobilisations corporelles*

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

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

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

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

### **2.3.3. Créances et dettes**

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

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

FREELANCE.COM et INOP'S ont recours aux services d'un factor (Cf. note 6.1).

### **2.3.4. Valeurs mobilières de placement**

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

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

### **2.3.5. Provisions pour risques et charges**

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

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

### **2.3.6. Provisions pour indemnités de fin de carrière**

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

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

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

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

### **2.3.8. Résultat exceptionnel**

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

### **2.3.9. Impôts différés**

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report variable aux taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice. Ils sont calculés sur les différences temporaires existant entre les valeurs

comptable et fiscale des actifs et des passifs, ainsi que sur les retraitements pratiqués en consolidation, dans la mesure où ils sont significatifs.

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

### 2.3.10. *Résultat par action*

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

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

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

Ce calcul n'est pas réalisé en situation intermédiaire.

Les instruments dilutifs existant à la date du 30 juin 2021 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
24/04/2020	PAGA 2019 (1)	306 000		291 000	-291 000	
26/04/2021	PAGA 2020 (2)	219 743		219 743		219 743
30/04/2022	PAGA 2021 (3)	580 500				
31/12/2016	OCA (4)	10 548 984	1,05	10 548 984		10 548 984

(1) Sur les 306 000 actions attribuées le 24/04/2020, 291 000 ont été acquises le 25/04/2021

(2) Les 219 743 actions ont été attribuées le 24/04/2021 et pourront être acquises en avril 2022

(3) Les 580 500 actions pourront être attribuées en avril 2022, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)

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

Note 3 - Périmètre de consolidation

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 30 juin 2021 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 de COWORKEES (2 sociétés) et TMC, le nouvel ensemble est désormais constitué de 23 sociétés. AD'MISSIONS TECHNOLOGIES et AD'MISSIONS TRANSITIONS ont fait l'objet d'une fusion simplifiée au profit d'AD'MISSIONS ETUDES et PROJETS.

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
COWORKEES SUISSE	22 rue de Carouge, 1205 Genève		100,00	
COWORKEES FRANCE	57 rue Jean Baud - 74940 Annecy (Suisse)	824 544 977	100,00	
EGO INTERIM	221 boulevard Zerkouni Casablanca (Maroc)		100,00	100,00
EGO RECRUTEMENT	221 boulevard Zerkouni Casablanca (Maroc)			
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 Zerkouni Casablanca (Maroc)		100,00	100,00
FREELANCE UK	c/o James Cowper Kreston, Reading Bridge House, George Street, Reading, Berkshire, England, RG1 8LS		100,00	100,00
FREELANCE.COM		384 174 348	100,00	100,00
FREELANCE ONE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	431 960 251	100,00	100,00
ADMISSIONS ONE	92044 Paris La Défense	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	75,00
PROVIGIS	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	431 960 251	100,00	100,00
SAGE	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100,00	100,00
TEOPHILE		839 240 322	90,00	90,00
TMC	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	390 058 741	100,00	
VALOR CONSULTANTS	92044 Paris La Défense	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 100 % du capital des sociétés COWORKEES et TMC sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

- L'acquisition de COWORKEES a généré un écart d'acquisition de :

Prix d'acquisition des titres (traité d'apport 494 986 actions) :	2 474 K€
Quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis	+ 422 K€
Ecart d'acquisition au 30/06/21	2 896 K€

- L'acquisition de TMC a généré un écart d'acquisition de :

Prix d'acquisition des titres :

Traité d'apport 250 000 actions + solde d'actions par décaissement	1 450 K€
Quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis	- 13 K€
Ecart d'acquisition au 30/06/21	1 437 K€

Les contrats d'acquisition COWORKEES et TMC n'incluaient aucun complément de prix .

L'incidence de ces acquisitions sur les comptes consolidés du groupe est mesurable à travers l'information « Variation de périmètre » dans les différentes notes de la présente annexe.

## 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 31/12/2020	Augmentation 30/06/2021	Dépréciation 30/06/2021	Valeur nette 30/06/2021
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
COWORKEES	FRA	2021	2 895		2 895		2 895
TMC	FRA	2021	1 437		1 437		1 437
			<b>52 951</b>	<b>48 619</b>	<b>4 333</b>		<b>52 951</b>

Le Groupe FREELANCE.COM procède annuellement à un test de dépréciation à la clôture de chaque exercice. Pour mémoire, celui-ci n'avait 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	4			129		133
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	5 241	1	-88	258	1 926	7 339
Fonds commercial	481					481
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	1 453	733		473	-1 926	733
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>7 179</b>	<b>734</b>	<b>-88</b>	<b>860</b>		<b>8 686</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement	-2	-9		-69		-80
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-2 647	-697	126	-127	0	-3 346
Amort.fonds commercial	-333	-74				-407
Amort.autres immo.incorporelles.						
Immobilisations incorporelles en cours						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>-2 981</b>	<b>-781</b>	<b>126</b>	<b>-197</b>	<b>-</b>	<b>-3 833</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	2	-9		60		52
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	2 594	-696	38	131	1 926	3 993
Fonds commercial	148	-74				74
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	1 453	733		473	-1 926	733
<b>Valeurs nettes</b>	<b>4 198</b>	<b>-47</b>	<b>38</b>	<b>664</b>	<b>0</b>	<b>4 853</b>

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 logiciel SMART a été mis en service à partir d'avril 2020. La valeur brute mise en service au 30 juin 2021 s'élève à 1 293 K€. La valeur nette de cet actif s'élève à 825 K€ en fin de semestre.
  - Le logiciel PAYROLL a été mis en service à partir d'avril 2020. La valeur brute mise en service au 30 juin 2021 s'élève à 516 K€. La valeur nette de cet actif s'élève à 340 K€ en fin de semestre.

- le logiciel TEOREME, rebaptisé sous le nom commercial de CONNECTEED, a été mis en service en janvier 2021 pour 1 015 K€. La valeur nette de cet actif s'élève à 846 K€ au 30 juin 2021.
- La plateforme FREELANCE.COM présente dans les variations de périmètre est issue d'un développement de la société COWORKEES ayant intégré le groupe le 5 mars 2021. Elle permet aux clients finaux de rentrer en relation directement avec nos freelances. La valeur nette de cet actif s'élève à 524 K€ au 30 juin 2021.

Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée qui n'excède pas 5 ans.

- L'acquisition fin 2018 d'un fonds commercial pour 445 K€ de prestations de services auprès de CBV assorti d'un amortissement en linéaire sur 3 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. La valeur nette de cet actif s'élève à 76 K€ au 30 juin 2021.
- Les immobilisations incorporelles en-cours pour 732 K€ sont principalement liées à la continuité de développement des logiciels SMART (135 K€), CONNECTEED (293 K€) et PAYROLL (116 K€) ainsi qu'au développement d'un nouveau projet de PORTAIL ENTREPRISES & PARTENAIRES (156 K€) et destiné aux échanges sur les offres et les demandes entre partenaires et donneurs d'ordre.

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	1 409	211	-9	88	-4	1 696
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1 569</b>	<b>211</b>	<b>-9</b>	<b>88</b>	<b>-4</b>	<b>1 856</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	-118	-14				-132
Autres immobilisations corporelles	-1 026	-80	6	-77	5	-1 171
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>-1 143</b>	<b>-95</b>	<b>6</b>	<b>-77</b>	<b>5</b>	<b>-1 303</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage	43	-14				28
Autres immobilisations corporelles	384	131	-3	12	1	525
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>426</b>	<b>117</b>	<b>-3</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>553</b>

4.4. Immobilisations financières

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

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	57				-7	50
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés			-8	2	8	2
Prêts	501		-			501
Dépôts et garanties versées	584	15	-31	19	5	592
Autres créances immobilisées	353	40	-		-7	386
<b>Total</b>	<b>1 496</b>	<b>56</b>	<b>-40</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>1 532</b>

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).

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

Au 30 juin 2021, les dépôts de garantie se montent à 592 K€. 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), 163 K€ issus d'INOP'S et de cautions versées par la filiale marocaine d'intérim (145 K€).

Les autres créances immobilisées sont issues des filiales suisses pour 275 K€ (contre garanties clients) et de la société FREELANCE.COM pour 111 K€ (contrat de liquidité).

#### 4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients	89 330	-1 964	87 365	77 570
Actifs d'impôt différé	927		927	927
Créances sociales	501		501	310
Créances fiscales	20 204		20 204	16 407
Autres créances	1 996		1 996	1 127
Factor	9 027		9 027	2 469
Total autres créances	31 727		31 727	20 313
Charges constatées d'avance	1 250		1 250	1 288
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>123 233</b>	<b>-1 964</b>	<b>121 269</b>	<b>100 099</b>

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 17 786 K€ et des crédits et avances d'impôts de 2 418 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 344 K€ et entre 1 an et 5 ans pour le solde de 583 K€.

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2021, l'encours d'affacturage s'élève à 32 367 K€ pour 25 766 K€ au 31/12/2020.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2021	31/12/2020
Valeurs mobilières de placement	1 404		1 404	3 204

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Titres en autocontrôle	Résultats	Ecarts de conversion	Total part groupe	Intérêts minoritaires
<b>Capitaux propres N-2</b>	<b>2 892</b>	<b>30 793</b>	<b>-85</b>	<b>5 904</b>	<b>233</b>	<b>39 737</b>	
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-1				8 276		8 276	538
Variation des écarts de conversion					-120	-120	
<b>Capitaux propres N-1</b>	<b>2 914</b>	<b>36 584</b>	<b>-128</b>	<b>8 276</b>	<b>113</b>	<b>47 759</b>	<b>1 165</b>
Affectation en réserves		8 276		-8 276			
Engagement Retraites							
Variation de capital	83	3 498				3 581	
Variation de titres en autocontrôle			8			8	
Variation de périmètre							
Résultat N				3 255		3 255	350
Variation des écarts de conversion					-81	-81	
<b>Capitaux propres N</b>	<b>2 997</b>	<b>48 359</b>	<b>-120</b>	<b>3 255</b>	<b>32</b>	<b>54 522</b>	<b>1 515</b>

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2020	36 423 699	0,08 €
Au 30/06/2021	37 459 685	0,08 €

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, le capital social de FREELANCE.COM a été augmenté de 83 K€ par émission de :

- 291 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Attribution Gratuite d'Actions AGA)
- 494 986 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Traité d'apport COWORKEES)
- 250 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Traité d'apport TMC).

Il passe ainsi de 2 914 K€ euros composé de 36 423 699 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro à 2 997 K€ composé de 37 459 685 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 23 K€ (Attribution Gratuite d'Actions AGA) et a augmenté de 3 521 K€ au titres des 2 Traités d'Apport détaillés ci-dessus.

La société FREELANCE.COM détient une partie de ses propres actions en application du contrat de liquidité confié à la société Gilbert Dupont. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, FREELANCE.COM a acheté 178 152 titres et en a vendu 185 593. Au 30 juin 2021, elle détient 23 321 titres valorisés à leur prix d'achat, soit 120 K€, selon la méthode FIFO (Premier Entrée Premier Sorti). Les plus-values ou moins-values de cession sont constatées directement en résultat.

#### 4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentations (1)	Diminutions (2)	Variation de périmètre (3)	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	1 404	80	-211	20	-2	1 291
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	223		-38			184
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	30					30
- comptes clients	1 972	189	-188		-9	1 964
- autres créances						
- valeurs mobilières						
<b>Total</b>	<b>3 629</b>	<b>269</b>	<b>-438</b>	<b>20</b>	<b>-11</b>	<b>3 469</b>

#### Impact en résultat

	Dotations	Reprises
Résultat d'exploitation	269	-349
Résultat financier		
Résultat exceptionnel		-88
	269	-438

- (1) les dotations de provisions correspondent pour l'essentiel à la provision des clients douteux pour 189 K€ ainsi qu'à une provision pour action sociale
- (2) les provisions reprises correspondent aux clients douteux (188 K€) et à l'actualisation de la provision des Indemnités de Fin de Carrière (IFC) suite au transfert des salariés INOP'S au 01/01/2021 sur FREELANCE SERVICES (148 K€)
- (3) les variation de périmètre proviennent de la société TMC et au calcul des IFC associés pour 20 K€

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 1 964 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 637 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 90 K€
- Les risques technologiques liés aux développements informatiques pour 184 K€
- Les indemnités de fin de carrière pour 262 K€ (dont principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 0.79 % et taux d'évolution des rémunérations de 2%)

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

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

#### 4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en K€	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	11 076	11 076		
Emprunts bancaires	27 959	12 271	15 639	49
Concours bancaires courants	1 093	1 093		
Autres dettes financières	525	525		
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>40 654</b>	<b>24 966</b>	<b>15 639</b>	<b>49</b>

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. Comme évoqué dans les événements post-clôture, elles seront converties en actions le 22 octobre 2021.

Les emprunts bancaires sont constitués pour 26.9 M€ de PGE souscrits sur l'ensemble du groupe, et de prêts provenant de COWORKEES pour 868 K€ et TMC pour 150 K€. Les prêts PGE seront remboursés au 2<sup>ème</sup> semestre 2021 pour 12 M€, et le solde de 14.9 M€ sera échelonné entre 2 et 5 ans.

Les autres dettes financières pour 525 K€ concernent principalement les intérêts courus sur les obligations convertibles pour 498 K€.

## 4.10. Dettes d'exploitation

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

Valeurs en K€	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<b>69 938</b>	<b>66 848</b>
Dettes sociales	30 609	27 541
Dettes fiscales	21 794	21 151
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	14	14
Autres dettes	2 288	1 944
Total autres dettes	<b>54 705</b>	<b>50 649</b>
Produits constatés d'avance	897	1 848
<b>Total</b>	<b>125 540</b>	<b>119 344</b>

## Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

## 5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2021	30/06/2020
<b>Prestations de services :</b>	<b>147 448</b>	<b>75 221</b>
- France	134 765	63 209
- Export	12 683	12 012
<b>Portage salarial</b>	<b>63 542</b>	<b>56 143</b>
- France	47 524	41 010
- Export	16 018	15 132
<b>Autres</b>	<b>1 250</b>	<b>1 182</b>
<b>Total</b>	<b>212 239</b>	<b>132 546</b>

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 188 K€ et des subventions d'exploitation pour 24 K€.

## 5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2021	30/06/2020
Achats de prestations	134 910	71 357
Commissions des commerciaux	443	286
Autres	7 838	6 106
<b>Total</b>	<b>143 191</b>	<b>77 749</b>

## 5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2021	30/06/2020
Personnel administratif	8 991	4 655
Personnel porté et intérimaires	53 408	46 509
<b>Total</b>	<b>62 398</b>	<b>51 165</b>

Aucune participation des salariés au 30/06/2020 et 30/06/2021.

## 5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2021	30/06/2020
Produits financiers de participation		
Produits des autres VMP & créances de l'actif immo		15
Autres Intérêts et Produits assimilés	24	9
Reprises sur provisions & Transfert de charges		
Différences positives de change	390	350
Produits nets sur cessions et valeurs mob. de placement		
<b>Produits financiers</b>	<b>414</b>	<b>374</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	262	237
Différences négatives de change	215	414
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
<b>Charges financières</b>	<b>476</b>	<b>651</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-62</b>	<b>-277</b>

Les filiales suisses contribuent pour 267 K€ aux différences nettes de change, et FREELANCE.COM pour - 87 K€ lié à l'impact du versement de dividendes des filiales suisses.

Les intérêts et charges assimilées de 262 K€ comprennent pour 166 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié à l'emprunt obligataire émis le 31 décembre 2016 avec CBV.

#### 5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	30/06/2021	30/06/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	34	89
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	30	34
Reprises de provisions & transfert de charges	88	82
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>152</b>	<b>205</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	72	72
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	9	0
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions		30
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>80</b>	<b>102</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>72</b>	<b>104</b>

Le résultat exceptionnel net comprend notamment 88 K€ de reprises de provisions non utilisées sur les filiales françaises (solde de litiges sociaux).

#### 5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, les sociétés françaises du groupe ont constitué un groupe d'intégration fiscale dont FREELANCE.COM est la mère. Au 30 juin 2021, l'économie en résultant s'élève à 155 K€. INOP'S, COWORKEES et TMC ne font pas partie de ce groupe.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, la charge d'impôt dans les comptes consolidés est de 832 K€ et se décompose de la manière suivante :

Valeurs en K€	30/06/21	31/12/20
Impôts exigibles	832	1 401
Impôts différés	0	-835
<b>Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat</b>	<b>832</b>	<b>566</b>

Les impôts exigibles pour 832 K€ correspondent aux impôts sur les sociétés dus par les filiales françaises (452 K€), suisses-allemandes (320 K€), et les filiales marocaines (59 K€).

Le groupe a décidé d'activer ses impôts différés pour la toute première fois sur l'exercice 2020 pour 835 K€ au taux de 28 %.

Au 30 juin 2021 et sur la base d'un résultat fiscal prévisionnel bénéficiaire pour 2021, un montant de 387 K€ a été activé au titre des déficits reportables. Ce montant est compensé par une consommation d'actifs d'impôt de 301 K€ (consommation des déficits propres des sociétés intégrées sur le 1<sup>er</sup> semestre compte tenu de résultats fiscaux positifs sur 6 mois), un impact du changement du taux d'IS de 43 K€ ainsi que de la dotation annuelle des engagements retraites pour 43 K€. Le montant global est donc nul.

Les impôts différés ont été activés au taux de 26.5 %, taux en vigueur en 2021, il était de 28% en 2020.

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

Valeurs en K€	Base d'impôts différés 30/06/20	30/06/21	31/12/20
Reports déficitaires	3 245	860	817
Indemnités de départ à la retraite	242	67	110
<b>Impôts différés actifs par nature</b>		<b>927</b>	<b>927</b>
<b>Impôts différés passifs par nature</b>			

L'analyse de la différence d'impôt au 30 juin 2021 se présente ainsi :

Valeurs en K€	Base	Impôt
Résultat net avant impôts théorique en vigueur de 26,5 %	4 437	1 176
Retraitements :		
- Charges non déductibles en réintégration fiscale (1)	623	165
- Revenus non imposables en déduction fiscale (2)	-500	-133
- Reconnaissance de déficits fiscaux au 30/06/2021 (3)	-1 460	-387
- Impôt différé d'actif sur perte fiscale non activée de la période (4)	758	201
Base taxable du Groupe	3 858	1 022
Incidence de la baisse du taux d'impôt de 28% (2020) à 26,5%		44
Différence entre le taux normal appliqué en France et le taux d'impôt appliqué à l'étranger (5)		-235
<b>Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat</b>		<b>832</b>
<b>Taux d'impôt effectif</b>		<b>19%</b>

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 (100 K€), les décalages temporaires liés aux taxes organic et efforts de construction, 5% des dividendes versés par des filiales françaises (2 281 K€).

((2) Décalages temporaires réintégrés les années précédentes : Efforts de constructions, Organic, etc

(3) Les déficits reportables de l'unité fiscale FREELANCE.COM ont été partiellement activés avec une base de 2 920 K€ au 31 décembre 2020 et de 1 460 K€ correspondant à la moitié pour ce semestre.. Pour rappel, le total des déficits reportables s'élevait à 5 839 K€ au 31/12/2020.

(4) L'impôt différé d'actif sur la perte fiscale non activée de la période comprenant principalement 600 K€ pour le groupe d'intégration fiscale et 156 K€ pour COWORKEES.

(5) La principale différence de taux avec la France est le taux moyen d'imposition de 18% en Suisse (SAGE).

## Note 6 - Autres informations

### 6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en K€
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage	32 368
Remboursement de la franchise de loyer en cas de départ avant le 31/01/2023	738

### 6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 30 juin 2021 ont fait l'objet d'une provision.

### 6.3. Effectif permanent à fin juin 2021

	France	Etranger	Total 30/06/21	Total 31/12/20
Personnel salarié :				
- cadres	157	19	177	150
- employés	51	6	57	54
<b>Total</b>	<b>209</b>	<b>25</b>	<b>234</b>	<b>204</b>

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

### 6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes

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

#### 6.5. Parties liées

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

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

## Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Valeurs en K€	30/06/2021	31/12/2020
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3 605</b>	<b>8 814</b>
Amortissements et provisions	706	115
Variation des impôts différés	0	-835
Plus et moins values de cession, nettes d'impôts	3	27
Autres flux non monétaires		-4
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>4 314</b>	<b>8 117</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-15 004	1 904
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-10 690</b>	<b>10 021</b>
Acquisitions d'immobilisations	-1 001	-1 987
Incidences des variations de périmètre	-247	-7 998
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	40	69
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 208</b>	<b>-9 916</b>
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	166	27 067
Remboursements d'emprunts	-155	-412
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>11</b>	<b>26 654</b>
Autres flux de trésorerie	-5	60
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-11 891</b>	<b>26 820</b>
Trésorerie - Ouverture	53 288	26 624
Concours bancaire courant - Ouverture	-29	-73
Trésorerie - Variation cours devises	-96	-112
Trésorerie - Autres variations		
Trésorerie - Clôture	42 364	53 288
Concours bancaire courant - Clôture	-1 093	-29
<b>Variation comptes de trésorerie</b>	<b>-11 891</b>	<b>26 820</b>

## Note 8 - Informations Pro Forma

En K€	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2020
	Comptes consolidés	Périmètre historique (sans INOP'S)	Comptes pro forma (avec INOP'S)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>212 239</b>	<b>132 546</b>	<b>183 926</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>233</b>	<b>1 184</b>	<b>1 186</b>
Achats et variations de stocks			
Autres achats et charges externes	143 191	77 749	124 661
Impôts et taxes	1 459	1 407	1 555
Charges de Personnel	62 398	51 165	54 062
Dotations aux amortissements des immobilisations	875	331	460
Dotations aux provisions	121	429	396
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>208 044</b>	<b>131 080</b>	<b>181 135</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 428</b>	<b>2 650</b>	<b>3 977</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-62</b>	<b>-277</b>	<b>-265</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>4 365</b>	<b>2 373</b>	<b>3 712</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>72</b>	<b>104</b>	<b>85</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-832</b>	<b>-286</b>	<b>-658</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>3 605</b>	<b>2 190</b>	<b>3 139</b>
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>3 605</b>	<b>2 190</b>	<b>3 139</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>3 255</b>	<b>2 201</b>	<b>2 913</b>
<b>Résultat hors groupe</b>	<b>350</b>	<b>-11</b>	<b>226</b>

Périmètre historique : périmètre de consolidation sans INOPS acquis en juin 2020

Comptes pro forma : périmètre de consolidation avec la contribution d'INOPS à partir du 1er janvier 2020