

free
lance
com

30 juin
2022

Comptes consolidés

FREELANCE.COM

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 4 494 356,32 euros

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

384 174 348 RCS NANTERRE

RAPPORT D'ACTIVITE 1er SEMESTRE 2022

<i>en millions d'euros (normes françaises)</i>	S1 2022 Consolidé	S1 2021 Consolidé**	%Var	S1 2021 proforma	%Var
Chiffre d'affaires	383,0	212,2	+80,5%	310,5	+23,3%
EBITDA*	12,4	5,2	+136,7%	10,9	+13,8%
Résultat d'exploitation	11,3	4,4	+154,1%	9,9	+13,5%
Résultat financier	(0,5)	(0,1)		(0,8)	
Résultat exceptionnel	(0,1)	(0,1)		0,1	
Impôts sur les bénéfices	(1,8)	(0,8)		(1,7)	
Résultat net consolidé	8,9	3,6	+146,7%	7,5	+18,7%
Résultat net, part du Groupe	8,9	3,3	+172,4%	7,1	+24,2%

Note : données non auditées

* EBITDA = Résultat d'exploitation avant prise en compte des dotations aux amortissements et dotations/reprises aux provisions d'exploitation principalement pour risques et charges et indemnités de fin de carrière.

** Intégrant Coworkees, consolidée à compter du 05 mars 2021.

Poursuite de la forte croissance du chiffre d'affaires

Freelance.com enregistre sur le 1^{er} semestre 2022 un chiffre d'affaires consolidé de 383,0 M€, en hausse de 80,5% en données consolidées, et de 23,3% en données proforma¹ (consolidant les acquisitions de 2021 au 1^{er} janvier 2021). Sur le seul deuxième trimestre, le chiffre d'affaires de Freelance.com s'établit à 201,5 M€, soit +77,9%, signant un 26^{ème} trimestre consécutif de croissance à deux chiffres de l'activité.

Cette performance est portée par l'ensemble des zones du Groupe avec une activité en France en croissance de 29,6% sur le semestre à 237,5 M€, et une forte croissance du Groupe à l'international à 145,4 M€ (contre 28,7 M€ sur le S1 2021), portée par l'intégration d'Helvetic Payroll.

Forte progression de la rentabilité au 1er semestre

Porté par la dynamique de la croissance organique et les acquisitions relatives, l'EBITDA consolidé de Freelance.com a progressé de 136,7% sur le 1er semestre 2022 à 12,4M€ (contre 5,2M€ au 1er semestre

¹ Les données proforma (ou organiques) intègrent la croissance du périmètre historique et celle des acquisitions, en consolidant ces dernières au 1^{er} janvier des années N et N-1.

2021) et de 13,8% en données proforma. Le résultat d'exploitation s'élève à 11,3 M€ (contre 4,4 M€ au 1er semestre 2021).

Cette évolution de la rentabilité s'appuie sur la forte croissance des volumes enregistrés en chiffre d'affaires, priorité stratégique du Groupe, et intègre les investissements de structuration nécessaires à la bonne intégration des acquisitions d'une part, et de soutien de la croissance future d'autre part.

Le résultat net ressort à 8,9 M€ (vs 3,3M€) en progression de 172,4% (+24,2% en données proforma).

Une structure financière solide

Au 30 juin 2022, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 127,3 M€ (vs 116,2 M€ au 31 décembre 2021).

Avec un endettement raisonnable et une trésorerie en hausse à 71,5 M€ (67,1 M€ fin 2021), le gearing s'élève à 38,8% (41,5% fin 2021).

Confirmation de l'objectif de chiffre d'affaires 2022

En regard d'un marché du freelancing structurellement porteur, qui reste encore largement atomisé, Freelance.com a adopté une approche stratégique axée sur la croissance du volume d'affaires et la consolidation de marché par des acquisitions relatives, en France et à l'international, afin de devenir leader européen. Freelance.com poursuit ses investissements à long terme avec le renforcement de son offre commerciale, la digitalisation de ses process internes et ses efforts de visibilité comme le sponsoring du bateau « Freelance.com » et du skipper Guirec Soudée, notamment au départ de l'édition 2022 de la course du Rhum.

Table des matières

BILAN	3
COMPTE DE RESULTAT	4
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	5
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture.....	5
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation	6
2.1. Référentiel comptable	6
2.2. Modalités de consolidation	6
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	7
Note 3 - Périmètre de consolidation	10
3.1. Périmètre de consolidation.....	10
3.2. Variation du périmètre.....	11
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	11
4.1. Ecarts d'acquisition	11
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	16
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	19
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.....	20
5.3. Détail des autres achats et charges externes	20
5.4. Détail des frais de personnel	20
5.5. Décomposition du résultat financier.....	21
5.6. Décomposition du résultat exceptionnel	21
5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés	22

Note 6 - Autres informations.....	24
6.1. Engagements hors bilan.....	24
6.2. Passifs éventuels.....	24
6.3. Effectif permanent à fin juin 2022.....	24
6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes.....	25
6.5. Parties liées.....	25
Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	26
Note 8 - Informations Pro Forma.....	27

BILAN

ACTIF en K€	§	30/06/2022	31/12/2021
Ecart d'acquisition	4.1	181 149	178 630
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	5 864	5 347
Immobilisations corporelles	4.3	834	587
Immobilisations financières	4.4	2 431	2 457
Actif immobilisé		190 278	187 021
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	147 988	117 626
Autres créances	4.5	41 573	36 729
Valeurs mobilières de placement	4.6	204	204
Disponibilités	7	71 313	67 024
Comptes de régularisation actif	4.5	2 073	2 413
Actif circulant		263 151	223 996
Total ACTIF		453 428	411 017
PASSIF en K€	§	30/06/2022	31/12/2021
Capital social		4 494	4 441
Primes		88 097	85 257
Autres capitaux propres		25 860	16 667
Résultat (part du groupe)		8 867	9 872
Capitaux propres part du groupe	4.7	127 318	116 237
Intérêts minoritaires	4.7	2	377
Autres Fonds Propres			
Provisions pour Risques et Charges	4.8	1 120	1 174
Dettes financières	4.9	120 858	115 309
Dettes fournisseurs	4.10	114 499	87 898
Dettes sur immobilisations	4.10	9	5 801
Avances et acomptes reçus sur commandes	4.10	3 406	2 743
Dettes sociales	4.10	44 997	41 672
Autres dettes d'exploitation	4.10		
Dettes fiscales	4.10	37 850	35 586
Autres dettes	4.10	2 118	2 308
Comptes de régularisation passif	4.10	1 251	1 911
Dettes		324 988	293 230
Total PASSIF		453 428	411 017

COMPTÉ DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Chiffre d'affaires nets	5.1	382 996	212 239	502 574
Autres produits d'exploitation	5.2	563	233	1 536
Achats de Marchandises				
Autres achats et charges externes	5.3	-207 155	-143 191	-328 226
Impôts, Taxes et versements assimilés		-1 443	-1 459	-3 196
Charges de Personnel	5.4	-162 308	-62 398	-156 639
Dotation aux amortissements des immobilisations		-1 078	-875	-1 831
Dotation aux provisions	4.8	-325	-121	-412
Charges d'exploitation		-372 308	-208 044	-490 304
EBITDA *		12 357	5 222	15 217
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION		11 251	4 428	13 806
2 - RESULTAT FINANCIER	5.5	-515	-62	-1 244
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		10 736	4 365	12 562
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.6	-68	72	-400
Impôts sur les bénéfices	5.7	-1 776	-832	-2 145
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		8 892	3 605	10 017
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1			
5 - BENEFICE NET		8 892	3 605	10 017
Résultat net (part du groupe)		8 867	3 255	9 872
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		25	350	144

* détail de calcul de l'EBITDA précisé dans la note 2.3.8

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 2022 qui présentent un total de bilan de 453 428 K€ et un résultat net - part du groupe de 8 867 K€.

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

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2022, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 383 M€, en progression de +80 % par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 (+23 % par rapport au chiffre d'affaires pro forma du 30 juin 2021 – Voir note 8).

En France, le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de 30% à 238 M€ (représentant 62% du total consolidé du Groupe).

A l'international (Allemagne, Maroc, Suisse), le chiffre d'affaires connaît également une forte progression de 405% (avec le rapprochement du Groupe HELVETIC PAYROLL à compter du 1^{er} novembre 2021) à 145 M€ et qui représentent 38% du chiffre d'affaires total de la période.

Participation de la société INOP'S

FREELANCE.COM a acquis 75% des actions la société INOP'S entrée dans le groupe le 18 juin 2020 et un complément de 19.84% au second semestre 2021. Le complément de 5.16% a été acquis sur le premier semestre 2022 amenant ainsi sa participation à 100% au moyen d'un apport en nature. En conséquence, afin de rémunérer cet apport, FREELANCE.COM a augmenté son capital par l'émission de 424 372 actions au prix 6.82 euros par action au profit des actionnaires d'INOP'S.

Regroupement des équipes parisiennes

En février 2022, FREELANCE.COM a décidé de rapprocher les équipes basées dans le 17^{ème} arrondissement de Paris et de transférer le siège social d'INOP'S sur son site situé à la Grande Arche depuis 2017. Environ 180 collaborateurs travaillent désormais au 15^{ème} et 18^{ème} étage de la Grande Arche de la Défense.

Crise en Ukraine

L'invasion militaire en cours en Ukraine et les sanctions économiques visant la Russie sont sans impact sur les comptes consolidés semestriels de FREELANCE.COM au 30 juin 2022.

Autres faits marquants

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

Evènement post-clôture

- La politique RSE de FREELANCE.COM obtient le label LUCIE 26000

La responsabilité sociétale des entreprises (RSE) est un enjeu fondamental de FREELANCE.COM sur l'intégration volontaire des préoccupations sociales et environnementales à ses activités commerciales et ses relations avec sa communauté forte de 12 000 indépendants.

Simultanément, le groupe déploie pour ses 250 collaborateurs les mêmes bonnes pratiques de développement durable, en s'inscrivant dans une démarche structurante d'amélioration continue pour devenir encore plus « responsable ».

L'audit externe de FREELANCE.COM selon le référentiel aligné sur la norme internationale ISO 26000 autour de 7 thématiques centrales a permis la labellisation LUCIE, référence en matière de RSE en France.

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 ANC n° 2020-01.

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.

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

2.3.4. *Valeurs mobilières de placement*

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

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

2.3.5. *Provisions pour risques et charges*

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

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

2.3.6. *Provisions pour indemnités de fin de carrière*

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

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

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

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

2.3.8. *Définition de l'EBITDA*

L'EBITDA (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) est utilisé pour définir la performance opérationnelle réalisée au cours d'une période. L'EBITDA correspond au Résultat d'Exploitation avant prise en compte :

- Des dotations aux amortissements,

- Des dotations aux provisions d'exploitation (principalement pour risques et charges d'exploitation et indemnités de fin de carrière)
- Des reprises aux provisions d'exploitation (principalement pour risques et charges d'exploitation et indemnités de fin de carrière)

2.3.9. 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.

2.3.10. 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.

2.3.11. 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.

Les instruments dilutifs existant à la date du 30 juin 2022 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/22	Quantité restant au 30/06/22
26/04/2021	PAGA 2020 (1)	270 583		246 410	-246 410	
30/04/2022	PAGA 2021 (2)	401 100		401 100		401 100
30/04/2023	PAGA 2022 (3)	900 000				

(1) Sur les 270 283 actions attribuées le 26/04/2021, 246 410 ont été acquises le 27/04/2022

(2) Les 401 100 actions ont été attribuées le 27/04/2022 et pourront être acquises en avril 2023

(3) Les 900 000 actions pourront être attribuées en avril 2023, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)

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 25 sociétés consolidées au 30 juin 2022 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe sont présentés ci-après ; elles sont toutes consolidées en intégration globale.

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	100
ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS	Tour de l'Horloge 4 place L.Armand 75603 Paris cdx 12	487 531 659	100	100
ADMISSIONS SAVOIR FAIRE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	413 598 632	100	100
ADMISSIONS SUISSE	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100	100
COWORKEES SUISSE	22 rue de Carouge, 1205 Genève (Suisse)		100	100
COWORKEES FRANCE	57 rue Jean Baud - 74940 Annecy	824 544 977	100	100
EGO INTERIM	221 boulevard Zerktoni Casablanca (Maroc)		100	100
ERGONOS CONSULTING	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100	100
ERGONOS GERMANY	FriedrichstraBe 95, 10117 Berlin (Allemagne)		100	100
FREELANCE MAROC	221 boulevard Zerktoni Casablanca (Maroc)		100	100
FREELANCE UK	c/o James Cowper Kreston, Reading Bridge House, George Street, Reading, Berkshire, England, RG1 8LS		100	100
FREELANCE.COM		384 174 348	100	100
FREELANCE ONE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	431 960 251	100	100
ADMISSIONS ONE		837 521 442	100	100
FREELANCE SERVICES		517 703 385	100	100
3P FINANCIAL SERVICES	Route de Lausanne 254, c/o Kilmona Management SA, 1292 Chambésy (Suisse)		100	100
HELVETIC PAYROLL GENEVE	Route de la Capite 127, 1222 Vézenaz, Colonge- Bellerive (Suisse)		100	100
HELVETIC PAYROLL ZURICH	Kernstrasse 57, 8004 Zurich (Suisse)		100	100
INOP'S	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	513 082 503	100	95
PROVIGIS	4 boulevard Diderot - 75012 Paris	431 960 251	100	100
SAGE	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100	100
TEOPHILE		839 240 322	90	90
TMC	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense		100	100
VALOR CONSULTANTS		311 810 816	100	100
VALOR ONE		505 317 503	100	100

3.2. Variation du périmètre

L'acquisition de 5.16% d'INOP'S sur le 1^{ème} semestre 2022 a généré un écart d'acquisition complémentaire de :

Prix d'acquisition des titres :	2 919 K€
Quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis	<u>400 K€</u>
Ecart d'acquisition au 30/06/22	2 519 K€

Le total de l'écart d'acquisition relatif à la société INOP'S se monte désormais à 24 812 K€ pour une participation globale de 100 %.

Note 4 - Informations sur les postes du bilan

4.1. Ecart d'acquisition

Sociétés acquises	Pays	Année d'acquisition	Valeur nette 31/12/2021	Augmentation 30/06/2022	Dépréciation 30/06/2022	Valeur nette 30/06/2022
BRANCHE PORTAGE	FRA	2016	35 035			35 035
POLE MAROC	FRA	2018	615			615
INOPS	FRA	2020	22 292	2 519		24 812
COWORKEES	FRA	2021	2 895			2 895
TMC	FRA	2021	1 610			1 610
HELVETIC PAYROLL GENEVE	CHE	2021	58 366			58 366
HELVETIC PAYROLL ZURICH	CHE	2021	57 481			57 481
3P FINANCIAL SERVICES	CHE	2021	335			335
			178 630	2 519		181 149

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 2021.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement	133					133
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	8 004	290			657	8 950
Fonds commercial	481					481
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	673	1 077			-673	1 077
Immobilisations incorporelles brutes	9 291	1 366			-16	10 641

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.frais établissement	-94	-13				-106
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-3 369	-826			6	-4 189
Amort.fonds commercial	-481					-481
Amort.autres immob.incorp.						
Immob.incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	-3 944	-839			6	-4 777

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement	39	-13				26
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	4 635	-536			662	4 761
Fonds commercial						
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	673	1 077			-673	1 077
Valeurs nettes	5 347	528			-11	5 864

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 suivant :
 - Le logiciel SMART, qui porte l'offre de portage salarial digitalisé, a été mis en service à partir d'avril 2020. La valeur nette de cet actif s'élève à 547 K€ au 30 juin 2022.
 - Le logiciel CONNECTEED, mis en service à partir de janvier 2021, est un portail mis à disposition de nos partenaires (fournisseurs) pour la gestion de leur activité (contrats, comptes rendus d'activités, factures, etc.) et également un outil de gestion commerciale pour le traitement de ces opérations, de la création d'une affaire jusqu'à la facturation client. En juin 2022, plus de 20% de l'activité d'intermédiation est gérée par ce portail. La valeur nette de cet actif s'élève à 905 K€ au 30 juin 2022.

- La PLATEFORME FREELANCE.COM est issue d'un développement de la société COWORKEES. Elle permet aux clients finaux de rentrer en relation directement avec nos freelances. La valeur nette de cet actif s'élève à 406 K€ au 30 juin 2022.
- Le nouveau PORTAIL ENTREPRISES & PARTENAIRES est destiné aux échanges sur les offres et les demandes entre partenaires (fournisseurs de type PME dans le cadre de l'activité d'intermédiation) et donneurs d'ordre, dans la réalisation de projets au forfait. La valeur nette de cet actif s'élève à 200 K€ au 30 juin 2022.
- Le logiciel SALES FORCE a été mis en place sur l'ensemble des activités du groupe. La valeur nette de cet actif s'élève à 108 K€ au 30 juin 2022.
- Le logiciel PUMA a été développé par le Groupe HP et est plus particulièrement porté par la société HP Zurich. Il est l'outil de référence autour duquel est articulé la gestion opérationnelle et financière du consultant porté. La valeur nette de cet actif s'élève à 1 067 K€ au 30 juin 2022.

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

- Les immobilisations incorporelles en-cours pour 1 077 K€ sont principalement liées à la continuité de développement des logiciels SMART (171 K€), CONNECTEED (305 K€), SALES FORCE (216 K€), le PORTAIL ENTREPRISES & PARTENAIRES (72 K€), et la PLATEFORME FREELANCE (169 K€).

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	1 815	242	-20		-3	2 034
Immobilisations en cours		151				151
Valeurs brutes	1 975	393	-20		-3	2 346

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage	-131	-7				-138
Autres immobilisations corporelles	-1 257	-127	9		2	-1 373
Dépréciations immobilisations corporelles						
Amortissements et provisions	-1 388	-134	9		2	-1 511

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage	29	-7				22
Autres immobilisations corporelles	558	115	-11			661
Immobilisations corporelles en cours		151				151
Valeurs nettes	587	259	-11		-	834

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit en valeurs nettes au 30 juin 2022 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	72					72
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	2	66			-66	2
Prêts	501					501
Dépôts et garanties versées	1 451	220	-159		-3	1 509
Autres créances immobilisées	431	1	-83		-3	346
Total	2 457	288	-242		-72	2 431

La ligne des titres non consolidés correspond toujours pour 50 K€ à la société INSTITUT SAVOIR FAIRE créée en 2020 et pour 22 K€ à la société ASTRACOMS acquise toute fin 2021, renommée depuis FREELANCE.COM Luxembourg. Elle permet au groupe d'étendre sa présence en Europe et est spécialisée dans le conseil Marketing Communication. Sans impact significatif, elles ne sont pas consolidées.

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

Au 30 juin 2022, les dépôts de garantie se montent à 1 509 K€. Ils comprennent principalement des dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats de location mobilière (dont 265 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 (176 K€) ainsi qu'une garantie de 500 K€ sur les fonds prêtés (emprunt lié au Groupe HP) et conservés par Bpifrance comme gage espèces. Pour le Groupe HP, un total de 386 K€ dont 286 K€ (300 KCHF) correspond à la licence LSE (autorisation de pratiquer la location de services) et 66 K€ dans le cadre de contrats de location mobilière, principalement à Genève.

Les autres créances immobilisées sont issues des filiales suisses pour 278 K€ (contre garanties clients) et de la société FREELANCE.COM pour 64 K€ (contrat de liquidité).

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2022	31/12/2021
Créances clients et comptes rattachés	150 398	-2 411	147 988	117 626
Créances sur immo et comptes rattachés				
Créances clients	150 398	-2 411	147 988	117 626
Créances sociales	2 258		2 258	892
Créances fiscales et TVA exigible	24 087		24 087	23 516
Cptes courants débiteurs	49		49	
Autres créances diverses et affacturage	13 754		13 754	10 564
Avances et acptes versés /commandes	253		253	253
Divers - Produits à recevoir				260
Actifs d'impôt différé	1 172		1 172	1 245
Autres créances	41 573		41 573	36 729
Charges constatées d'avances	949		949	1 183
Comptes de régularisation	1 124		1 124	1 230
Comptes de régularisation actif	2 073		2 073	2 413
TOTAL GENERAL	194 045	-2 411	191 634	156 768

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 22 824 K€ et des crédits et avances d'impôts de 815 K€. Les comptes de Factor (ligne autres créances diverses et affacturage) représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées pour 13 754 K€.

Le recouvrement des actifs d'impôt différé de 1 172 K€ correspond à la consommation des déficits fiscaux sur un horizon de 3 ans (bénéfices fiscaux des années 2023 à 2025).

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2022, l'encours d'affacturage s'élève à 46 186 K€ pour 42 619 K€ au 31/12/2021.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2022	31/12/2021
Valeurs mobilières de placement	204		204	204

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Titres en autocontrôle	Résultats	Ecart de conversion	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	2 914	36 584	-128	8 276	113	47 759	1 165
Affectation en réserves		8 276		-8 276			
Engagement retraites						57 385	
Variation de capital	1 527	55 858					
Variation de titres en autocontrôle			-29			-29	
Variation de périmètre							-933
Résultat N-1				9 872		9 872	144
Variation des écarts de conversion					1 249	1 249	
Capitaux propres N-1	4 441	100 719	-158	9 872	1 363	116 236	377
Affectation en réserves		9 872		-9 872			
Engagement retraites						2 894	
Variation de capital	54	2 841					
Variation de titres en autocontrôle			-66			-66	
Variation de périmètre							-399
Résultat N				8 867		8 867	25
Variation des écarts de conversion					-614	-614	
Capitaux propres N	4 494	113 431	-224	8 867	749	127 318	2

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2021	55 508 669	0,08 €
Au 30/06/2022	56 179 454	0,08 €

Depuis le 1^{er} janvier 2022, le capital social de FREELANCE.COM a été augmenté de 54 K€ par émission de :

- 246 413 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Attribution Gratuite d'Actions AGA)
- 424 372 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Traité d'apport d'INOP'S)

Il passe ainsi de 4 441 K€ euros composé de 55 508 669 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro à 4 494 K€ composé de 56 179 454 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 20 K€ (Attribution Gratuite d'Actions AGA) et la prime d'apport a augmenté de 2 860 K€ au titres du Traité d'Apport de la société INOP'S.

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentations (1)	Diminutions (2)	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	1 174	69	-120		-2	1 120
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	16					16
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	30					30
- comptes clients	2 514	297	-387		-13	2 411
- autres créances						
- valeurs mobilières						
Total	3 733	366	-507		-15	3 577

Impact en résultat

Résultat d'exploitation
 Résultat financier
 Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	325	-387
Résultat financier		
Résultat exceptionnel	41	-120
Total	366	-507

(1) Les dotations de provisions correspondent pour l'essentiel à la provision des clients douteux pour 297 K€ ainsi qu'aux Indemnités de Fin de carrière (IFC) pour 28 K€,

(2) Les provisions reprises correspondent principalement aux clients douteux (387 K€), et de risques sociaux (120 K€),

Les provisions et dépréciations concernent principalement six types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 196 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 562 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 96 K€
- Les indemnités de fin de carrière pour 266 K€ (dont principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 1 % et taux d'évolution des rémunérations de 2%)
- Les risques technologiques liés aux développements informatiques pour 16 K€
- Les risques clients de non-recouvrement de créance à hauteur de 2 411 K€

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

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

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en K€	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires				
Emprunts bancaires	120 456	14 901	49 530	56 025
Autres dettes financières	402	402		
Dettes financières	120 858	15 303	49 530	56 025

En 2021, FREELANCE.COM a emprunté 100 M€ fin octobre auprès de Bpifrance (10 M€) et d'un pool bancaire (90 M€) mené par le LCL et la SG afin notamment de financer l'acquisition du groupe HP. En juin 2022, un emprunt de 6 M€ est venu s'ajouter en complément de prix du groupe HP qui restait à verser sur le 1^{er} semestre 2022.

La ligne « Emprunts bancaires » est désormais constituée au 30 juin 2022 :

- De l'emprunt de 100 M€ dans le cadre de l'acquisition HP fin octobre 2021,
- Du nouvel emprunt de 6 M€ lié au complément de prix du groupe HP
- D'un solde de PGE de 13.7 M€ après un remboursement de 209 K€ au 1^{er} semestre 2022,
- D'emprunts de 591 K€ pour COWORKEES et 160 K€ pour INOP'S.

Les termes de l'emprunt sont précisés ci-dessous :

- 51 M€ amortissable annuellement sur 6 ans au taux maximum de l'Euribor* + 1.9% l'an
- 45 M€ amortissable in fine sur 7 ans au taux maximum de l'Euribor* + 2.3% l'an
- 10 M€ amortissable annuellement sur 6 ans au taux de 1.4%

* Dans le cas où l'Euribor serait inférieur à zéro, il sera réputé être égal à zéro.

La marge appliquée au taux maximum de l'Euribor + 1.9% et 2.3 % l'an est variable suivant l'atteinte :

- D'un ratio R1 avec test semestriel (Dettes Financières Nettes Consolidées / EBITDA Consolidé)
- De critères RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) qui pourraient bonifier le taux d'intérêt de 0,05%

Ce taux sera ramené à 1.40% et 1.75% pour le second semestre 2022 grâce à l'atteinte des critères du ratio R1.

Afin de se prémunir contre une baisse ou une hausse des taux d'intérêts, le groupe a recouru à un instrument financier de Cap (0.94%) et de Floor (-0.65%) avec La Banque Postale. Il couvre la période du 28/10/21 au 28/10/25 sur une base de 54 M€ (60% de l'emprunt avec le pool bancaire).

Les autres dettes financières pour 402 K€ concernent principalement les intérêts courus du pool bancaire (338 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€	30/06/2022	31/12/2021
Dettes fournisseurs	114 499	87 898
Dettes sur immobilisations	9	5 801
Avances et acomptes reçus sur commandes	3 406	2 743
Dettes sociales	44 997	41 672
Autres dettes d'exploitation		
Dettes fiscales	37 850	35 586
Autres dettes	2 118	2 308
Total autres dettes	88 379	88 111
Comptes de régularisation passif	1 251	1 911
Total	204 129	177 920

Les dettes sur immobilisations de 5 801 K€ de 2021 concernaient le complément de prix du Groupe HP qui a été versé fin juin 2022.

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2022	30/06/2021
Prestations de services :	194 317	147 448
- France	183 247	134 765
- Export	11 070	12 683
Portage salarial	187 203	63 542
- France	53 036	47 524
- Export	134 167	16 018
Autres	1 475	1 250
Total	382 996	212 239

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

5.2. Autres produits d'exploitation

A hauteur de 563 K€ au 30 juin 2022, ils comprennent principalement :

- Des reprises de provisions sur des créances douteuses à hauteur de 387 K€
- Des produits de gestion courante pour 126 K€
- Des subventions d'exploitation pour 50 K€.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2022	30/06/2021
Achats de prestations	178 545	134 910
Commissions des commerciaux	474	443
Achats et charges liés au portage salarial	21 754	3 766
Autres	6 382	4 072
Total	207 155	143 191

La variation du poste « Achats et charges liés au portage salarial » provient de l'intégration du Groupe HP (14 M€) et à la reprise des déplacements (2.7 M€).

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2022	30/06/2021
Personnel administratif	13 539	8 991
Personnel porté et intérimaires	148 769	53 408
Total	162 308	62 398

La forte augmentation du personnel porté provient de l'activité de portage salarial du Groupe HP acquis sur le second semestre 2021 (88.7 M€).

La participation des salariés au résultat se monte à 58 K€ en juin 2022 (nulle en juin 2021).

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2022	30/06/2021
Produits de participations		
Autres Intérêts et Produits assimilés	11	24
Reprises sur provisions & Transfert de charges		
Différences positives de change	1 821	390
Produits cessions de VMP & Transf de charges finan		
Produits financiers	1 833	414
Dotations financières aux amortissements et prov.		
Intérêts et charges assimilées	1 185	262
Différences négatives de change	1 163	215
Charges sur Cessions de VMP		
Charges financières	2 348	476
Résultat financier	-515	-62

Les filiales suisses contribuent pour 630 K€ aux différences nettes de change, et FREELANCE.COM pour – 1 104 K€ principalement lié aux charges de l'emprunt bancaire.

Les intérêts et charges assimilées de 1 185 K€ comprennent pour 1 018 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié à l'emprunt bancaire, auxquels s'ajoutent des charges d'intérêts de 43 K€ liées principalement aux PGE. Les charges d'affacturage s'élèvent à 78 K€ en juin 2022.

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	30/06/2022	30/06/2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	67	34
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	2	30
Reprises de provisions & transfert de charges	120	88
Produits exceptionnels	189	152
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	205	72
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	11	9
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	41	
Charges exceptionnelles	257	80
Résultat exceptionnel	-68	72

Le résultat exceptionnel net comprend notamment des reprises de provisions de 120 K€ liées au solde de litiges sociaux ainsi que des charges exceptionnelles de 205 K€ sur ces mêmes litiges.

5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés

A compter du 1^{er} janvier 2019, les sociétés françaises du groupe ont constitué un groupe d'intégration fiscale dont FREELANCE.COM est la mère. Au 30 juin 2022, l'impôt société en résultant s'élève à 106 K€. Les sociétés COWORKEES et TMC sont intégrées dans ce groupe depuis le 1^{er} janvier 2022, INOP'S n'en fait pas toujours pas partie.

Sur le 1^{er} semestre 2022, la charge d'impôt dans les comptes consolidés est de 1 776 K€ et se décompose de la manière suivante :

Valeurs en K€	30/06/22	31/12/21
Impôts exigibles	1 704	2 463
Impôts différés	72	-318
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat	1 776	2 145

Les impôts exigibles pour 1 704 K€ correspondent aux impôts sur les sociétés dus par les filiales françaises (234 K€), suisses-allemandes (1 470 K€).

Les déficits reportables de l'unité fiscale FREELANCE.COM de 5 840 K€ au total ont été entièrement activés en 2020 et 2021.

La consommation d'actifs d'impôt du 1^{er} semestre 2022 se monte à 7 K€, auquel vient s'ajouter un impact du changement du taux d'IS de 66 K€ et diminué de la dotation annuelle des engagements retraites pour 1 K€. Le montant global est donc une charge de 72 K€.

Les impôts différés ont été activés au taux de 25 %, taux en vigueur en 2022, il était de 26.5% en 2021.

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

Valeurs en K€	Base d'impôts différés 30/06/22	30/06/22	31/12/21
Reports déficitaires	4 423	1 106	1 178
Indemnités de départ à la retraite	266	67	67
Impôts différés actifs par nature		1 172	1 245
Impôts différés passifs par nature			

L'analyse de la différence d'impôt au 30 juin 2022 se présente ainsi :

Valeurs en K€	Base	Impôt
Résultat net avant impôts théorique en vigueur de 25 %	10 668	2 667
Retraitements :		
- Charges non déductibles en réintégration fiscale (1)	1 076	269
- Revenus non imposables en déduction fiscale (2)	-1 524	-381
- Impôt différé d'actif sur perte fiscale non activée de la période (3)	25	6
Base taxable du Groupe	10 245	2 561
Incidence de la baisse du taux d'impôt de 26,5% (2021) à 25%		73
Différence entre le taux normal appliqué en France et le taux d'impôt appliqué à l'étranger (4)		-858
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat		1 776
Taux d'impôt effectif		17%

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

(1) Décalages temporaires liés aux taxes organic et efforts de construction, 5% de quote-part sur les dividendes versés par des filiales françaises (1 921 K€) et suisses (8 635 K€).

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

(3) L'impôt différé d'actif sur la perte fiscale non activée de la période comprenant principalement les société ERGONOS GERMANY (24 K€), TEOPHILE (1 K€).

(4) La principale différence de taux avec la France est le taux moyen d'imposition de 17% en Suisse.

Note 6 - Autres informations

6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en K€
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage	46 186
Restitution de la franchise de loyer en cas de départ avant le 28/02/2029	2 283
Caution solidaire en garantie du paiement de deux ans de loyers dus au titre du bail commercial souscrit par Provigis	160

Affectation en nantissement de 158.268 actions INOP'S à la garantie des obligations découlant du Contrat de Crédits du 28/10/2021 en faveur des prêteurs (Bred, Crédit Lyonnais, HSBC, La Banque Postale, Société Générale)

Gage de 100% des actions composant le capital des sociétés Helvetic Payroll Zurich et Helvetic Payroll SA à la garantie des obligations découlant du Contrat de Crédits du 28/10/2021 en faveur des prêteurs (Bred, Crédit Lyonnais, HSBC, La Banque Postale, Société Générale)

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 30 juin 2022 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin juin 2022

	France	Etranger	Total 30/06/22	Total 31/12/21
Personnel salarié :				
- cadres	183	24	207	198
- employés	55	24	79	84
Total	238	48	286	283

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 179 K€ en 2021.

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€	30/06/2022	31/12/2021
TRESORERIE A L'OUVERTURE	67 116	53 258
OPERATIONS D'EXPLOITATION :		
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 892	10 017
Amortissements et provisions	1 027	1 482
Plus-values de cession, nettes d'impôts	9	336
Variation des impôts différés	72	-318
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 000	11 516
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 152	-373
FLUX DE TRESORERIE EXPLOITATION (A)	6 848	11 143
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :		
Acquisitions d'immobilisations (hors crédit-bail)	-2 047	-2 538
Cessions et réductions d'immobilisations	245	43
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-5 793	-3
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie	-24	-82 214
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS (B)	-7 619	-84 712
OPERATIONS DE FINANCEMENT :		
Emission d'emprunt	5 960	100 002
Remboursements d'emprunts	-337	-24 360
Augmentation des capitaux propres		11 076
TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT (C)	5 623	86 719
Autres flux de trésorerie (D)	-515	708
VARIATION DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	4 337	13 858
TRESORERIE A LA CLÔTURE	71 453	67 116

Note 8 - Informations Pro Forma

En K€	§	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021
		Comptes consolidés	Périmètre historique (sans HELVETIC PAYROLL)	Comptes pro forma (avec HELVETIC PAYROLL)
Chiffre d'affaires nets	5.1	382 996	212 239	310 538
Autres produits d'exploitation	5.2	563	233	233
Achats de Marchandises				
Autres achats et charges externes	5.3	-207 155	-143 191	-157 087
Impôts, Taxes et versements assimilés		-1 443	-1 459	-1 485
Charges de Personnel	5.4	-162 308	-62 398	-141 041
Dotation aux amortissements des immobilisations		-1 078	-875	-1 025
Dotation aux provisions	4.8	-325	-121	-218
Charges d'exploitation		-372 308	-208 044	-300 856
EBITDA		12 357	5 222	10 860
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION		11 251	4 428	9 915
2 - RESULTAT FINANCIER	5.6	-515	-62	-840
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		10 736	4 365	9 074
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL		-68	72	72
Impôts sur les bénéfices	5.7	-1 776	-832	-1 642
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		8 892	3 605	7 504
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1			
5 - BENEFICE NET		8 892	3 605	7 504
Résultat net (part du groupe)		8 867	3 255	7 154
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		25	350	350

Périmètre historique : périmètre de consolidation sans le groupe HELVETOC PAYROLL acquis fin octobre 2021

Comptes pro forma : périmètre de consolidation avec la contribution du groupe HELVETIC PAYROLL à partir du 1er janvier 2021
les frais financiers de l'emprunt liés à l'acquisition du Groupe HP ont été intégrés au pro forma du 30 juin 2021