



free
lance
com

Comptes consolidés

Au 30 juin 2023

FREELANCE.COM
Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 4 522 820,32 euros
Siège social : 1 Parvis de La Défense 92044 Paris La Défense Cedex
384 174 348 RCS Nanterre

RAPPORT D'ACTIVITE 1^{ER} SEMESTRE 2023

Données consolidées non auditées en M€ (normes françaises)	30/06/2023 Consolidé	30/06/2022 Consolidé	Variation	31/12/2022 Consolidé
Chiffre d'affaires	419,5	383,0	+10%	800,2
EBITDA *	14,4	12,4	+16%	27,0
Résultat d'exploitation	12,9	11,3	+14%	24,7
Résultat financier	(1,5)	(0,5)	(1,0)	(3,1)
Résultat exceptionnel	(0,2)	(0,1)	(0,1)	0,4
Impôts sur le résultat	(2,3)	(1,8)	(0,5)	(3,9)
Résultat d'ensemble consolidé	9,0	8,9	+1%	18,1
Résultat net (part du groupe)	8,9	8,9	+1%	18,1

*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.

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 : 419,5 M€

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 419,5 M€, en croissance de 10 % par rapport au 1^{er} semestre 2022.

- En France, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 280,5 M€ sur le 1^{er} semestre, en croissance organique de 18 % par rapport au 1^{er} semestre 2022, représentant 67% du total consolidé du Groupe.
- A l'international, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 138,9 M€ sur le 1^{er} semestre, en recul de 4 % par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Croissance forte de l'EBITDA dans la continuité des résultats 2022

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2023 font ressortir un EBITDA de 14,4 M€ contre 12,4 M€ sur le 1^{er} semestre 2022, en hausse de 16%, et représentant 3,4% du chiffre d'affaires, dans la continuité des résultats annuels 2022.

Le résultat d'exploitation progresse également à 12,9 M€ contre 11,3 M€ un an auparavant (+14%).

Le résultat net part du Groupe ressort à 8,9 M€ en progression de 1% compte tenu d'un coût de la dette en augmentation par rapport à 2022 suite à la hausse des taux d'intérêts. Freelance.com dispose d'une couverture de risque de taux d'intérêt sur une partie significative de sa dette.

Renforcement des capitaux propres et solides capacités financières

Au 30 juin 2023, le Groupe bénéficie d'une structure bilantielle renforcée avec des capitaux propres de 146,5 M€ contre 137,7 M€ six mois auparavant.

L'endettement net s'élève à 21,4 M€ en amélioration de 7,5 M€ sur le semestre compte tenu notamment :

- De flux de trésorerie d'exploitation d'un montant de 10,3 M€ ;
- D'investissements non financés par emprunts à hauteur 2,3 M€.

En conséquence, le ratio de dette nette à fin juin baisse à 0,74 fois l'EBITDA (vs 1,07 fois à fin 2022).

Perspectives 2023 / 2024

La dynamique de croissance s'est ralentie sur le second trimestre 2023 sur le périmètre France avec un chiffre d'affaires en hausse de 10% par rapport à un second trimestre 2022 très élevé (progression de 20,7 M€ du Chiffre d'affaires France entre le 1^{er} et 2^{ème} trimestre 2022).

En France comme à l'international, malgré un fléchissement de la croissance sur la première partie de l'année (+10% de croissance organique vs +23% un an plus tôt) qui devrait se poursuivre sur le 2^{ème} semestre 2023, le groupe reste confiant dans ses perspectives de développement compte tenu de son positionnement dans un marché très porteur et des opérations de croissance externes réalisées et à venir, avec l'intégration d'OpenWork depuis le 1^{er} septembre 2023 et l'annonce ce jour du projet d'acquisition du groupe STA. Ce projet fait l'objet d'un communiqué spécifique.

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
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	11
4.1. Ecart d'acquisition	11
4.2. Immobilisations incorporelles.....	12
4.3. Immobilisations corporelles.....	13
4.4. Immobilisations financières	14
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation	15
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	15
4.7. Variation des capitaux propres	16
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.....	17
4.9. Emprunts et dettes financières	18
4.10. Dettes d'exploitation	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 2023.....	24
6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes	25

6.5. Parties liées 25

Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé 26

BILAN

ACTIF en K€	§	30/06/2023	31/12/2022
Ecart d'acquisition	4.1	181 149	181 149
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	6 788	6 397
Immobilisations corporelles	4.3	1 507	1 112
Immobilisations financières	4.4	2 644	2 496
Actif immobilisé		192 087	191 154
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	142 129	145 670
Autres créances	4.5	45 002	46 751
Valeurs mobilières de placement	4.6	4	4
Disponibilités	7	86 346	81 068
Comptes de régularisation actif	4.5	2 238	2 046
Actif circulant		275 719	275 539
Total ACTIF		467 806	466 692
PASSIF en K€	§	30/06/2023	31/12/2022
Capital social		4 523	4 494
Primes		88 069	88 097
Autres capitaux propres		44 920	27 034
Résultat (part du groupe)		8 938	18 074
Capitaux propres part du groupe	4.7	146 450	137 700
Intérêts minoritaires	4.7	196	180
Autres Fonds Propres			
Provisions pour Risques et Charges	4.8	1 121	1 076
Dettes financières	4.9	107 748	110 009
Dettes fournisseurs	4.10	115 594	121 290
Dettes sur immobilisations	4.10	19	18
Avances et acomptes reçus sur commandes	4.10	4 526	3 946
Dettes sociales	4.10	44 413	42 691
Autres dettes d'exploitation	4.10		
Dettes fiscales	4.10	43 617	45 858
Autres dettes	4.10	2 266	2 762
Comptes de régularisation passif	4.10	1 856	1 163
Dettes		320 039	327 737
Total PASSIF		467 806	466 692

COMPTÉ DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chiffre d'affaires nets	5.1	419 525	382 996	800 155
Autres produits d'exploitation	5.2	2 151	563	2 294
Achats de Marchandises		65		
Autres achats et charges externes	5.3	-242 855	-207 155	-441 942
Impôts, Taxes et versements assimilés		-1 863	-1 443	-3 848
Charges de Personnel	5.4	-160 680	-162 308	-327 625
Dotation aux amortissements des immobilisations		-1 425	-1 078	-2 380
Dotation aux provisions	4.8	-1 984	-325	-1 997
Charges d'exploitation		-408 742	-372 308	-777 792
EBITDA *		14 374	12 357	26 966
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION		12 934	11 251	24 658
2 - RESULTAT FINANCIER	5.5	-1 544	-515	-3 083
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		11 390	10 736	21 575
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.6	-167	-68	402
Impôts sur les bénéfices	5.7	-2 268	-1 776	-3 856
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		8 955	8 892	18 121
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1			
5 - BENEFICE NET		8 955	8 892	18 121
Résultat net (part du groupe)		8 938	8 867	18 074
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		16	25	47

* 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 2023 qui présentent un total de bilan de 467 806 K€ et un résultat net – part du groupe de 8 938 K€.

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

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2023, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 420 M€, en progression de +10 % par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022.

En France, le chiffre d'affaires de FREELANCE.COM s'est inscrit en hausse de 18% à 282 M€ (représentant 67% du total consolidé du Groupe).

A l'international (Allemagne, Maroc, Suisse), le chiffre d'affaires connaît une légère baisse à 138 M€ et représente 33% du chiffre d'affaires total de la période.

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

- Acquisition du groupe OPENWORK

Le 24 juillet dernier, FREELANCE.COM a annoncé avoir signé une promesse synallagmatique d'achat-vente avec le groupe OPENWORK, spécialiste du portage salarial des indépendants, principalement présent en France et en Belgique. Le 31 août 2023, FREELANCE.COM a annoncé la réalisation de l'acquisition de 100% des titres d'OPENWORK.

OPENWORK a enregistré une forte croissance depuis sa création en 2011 pour rentrer en 2022 dans le top cinq des sociétés de portage salarial en France avec 70 M€ de chiffre d'affaires en 2022 et plus de 1 200 indépendants. OPENWORK a une position forte sur le marché du portage salarial des indépendants grâce à une offre plafonnée et à sa plateforme dématérialisée. La performance de ses outils numériques et sa facilité d'utilisation par les consultants, aussi bien dans la version Web que mobile, ont contribué à ce succès.

Le regroupement permet à FREELANCE.COM de consolider un marché du portage salarial atomisé, de devenir l'acteur de référence dans la gestion et les services aux indépendants et de gérer un panel de marques qui ciblent différents types de consultants. Ce rapprochement augmente significativement la puissance commerciale et marketing de l'ensemble avec une meilleure maîtrise des marges et une capacité d'investissement renforcée.

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 2023 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/23	Quantité restant au 30/06/23
01/04/2022	PAGA 2021 (1)	401 100		355 800	-355 800	
21/05/2023	PAGA 2022 (2)	396 070		396 070		396 070
30/04/2024	PAGA 2023 (3)	900 000				

(1) Sur les 401 000 actions attribuées le 01/04/2022, 355 800 ont été acquises le 21/04/2023

(2) Les 396 070 actions ont été attribuées le 21/05/2023 et pourront être acquises en mai 2024

(3) Les 900 000 actions pourront être attribuées en avril 2024, 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 2023 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe est présentée ci-après ; toutes les sociétés sont 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 Zerkouni 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 Zerkouni 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	431 960 251	100	100
ADMISSIONS ONE	92044 Paris La Défense	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	100
PROMGIS	4 boulevard Diderot - 75012 Paris	431 960 251	88	88
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		100	100
VALOR CONSULTANTS	92044 Paris La Défense	311 810 816	100	100
VALOR ONE		505 317 503	100	100

Note 4 - Informations sur les postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

Valeurs en K€	Valeur nette 31/12/2022	Augmentation 30/06/2023	Dépréciation 30/06/2023	Valeur nette 30/06/2023
Activité d'intermédiation	29 636			29 636
- France	27 707			27 707
- Export	1 929			1 929
Activité de portage salarial	151 513			151 513
- France	34 763			34 763
- Export	116 749			116 749
	181 149			181 149

Pour une meilleure lisibilité, les écarts d'acquisitions sont désormais regroupés par activité et zone géographique (l'ancienne présentation indiquait les montants par acquisition) :

- L'intermédiation France comprend principalement l'écart d'acquisition d'Inop's,
- L'intermédiation Export inclut les écarts d'acquisition Maroc et Ergonos,
- Le portage salarial France reprend la majorité des écarts d'acquisition issus de l'apport partiel d'actif de 2016,
- Le portage salarial Export inclut principalement les écarts d'acquisition du groupe Helvetic Payroll.

Le groupe FREELANCE.COM procède annuellement à un test de dépréciation pour chacun de ces 4 périmètres. Celui-ci n'a conduit à aucune dépréciation fin 2022.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement	132					133
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	10 406	210	-803		1 160	10 974
Fonds commercial	481					481
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	1 153	1 297			-1 161	1 289
Immobilisations incorporelles brutes	12 173	1 507	-803		-	12 877

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.frais établissement	-118	-7				-125
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-5 176	-1 109	803			-5 482
Amort.fonds commercial	-481					-481
Amort.autres immob.incorp.						
Immob.incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	-5 776	-1 115	803			-6 088

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement	14	-7				7
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	5 230	-898			1 160	5 492
Fonds commercial						
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	1 153	1 297			-1 161	1 289
Valeurs nettes	6 397	391				6 788

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 suivants développés en interne :
 - Pour l'activité d'intermédiation France : des outils de type portail clients/partenaires sont développés en interne pour industrialiser la gestion de nos opérations. La valeur nette de ces actifs au 30 juin 2023 s'élève à 2 503 K€, y compris 708 K€ d'immobilisations en cours,
 - Pour l'activité de portage salarial France : des outils sont développés en interne et mis à la disposition de nos consultants pour la gestion de leur activité. La valeur nette de ces actifs au 30 juin 2023 s'élève à 777 K€, y compris 304 K€ d'immobilisations en cours,

- Pour l'activité de portage salarial Export : Un outil est développé en interne pour gérer notre offre de portage salarial internationale. La valeur nette de cet actif s'élève à 1 368 K€ au 30 juin 2023,
- Les autres développements sont liés à la solution de conformité fournisseurs PROVIGIS. La valeur nette de cet actif s'élève à 735 K€ au 30 juin 2023, y compris 276 K€ d'immobilisations en cours.

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

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage	167					167
Autres immobilisations corporelles	2 476	171	-19		535	3 163
Immobilisations en cours	98	434			-532	
Valeurs brutes	2 741	605	-19		3	3 330

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage	-144	-5				-149
Autres immobilisations corporelles	-1 484	-200	12		-2	-1 674
Dépréciations immobilisations corporelles						
Amortissements et provisions	-1 629	-205	12		-2	-1 823

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage	22	-5				18
Autres immobilisations corporelles	992	-29	-7		533	1 489
Immobilisations corporelles en cours	98	434			-532	
Valeurs nettes	1 112	400	-7			1 507

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit en valeurs nettes au 30 juin 2023 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	72	91	-22			141
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	2					2
Prêts	501					501
Dépôts et garanties versées	1 581	43	-3		169	1 790
Autres créances immobilisées	339	34			-163	210
Total	2 496	167	-26		6	2 644

La ligne des titres non consolidés de 141 K€ comprend pour 50 K€ la société INSTITUT SAVOIR FAIRE. Les titres de FREELANCE.COM LUXEMBOURG présents à l'ouverture pour 22 K€ ont été totalement dépréciés sur le 1^{er} semestre 2023. A la toute fin du 1^{er} semestre 2023, les titres ont augmenté de 91 K€ avec la création des sociétés FREELANCE.COM WIND (90 K€) et FREELANCE SAGE INDIA (1 K€). Sans activités significatives, elles ne sont pas consolidées.

Les prêts pour 501 K€ correspondent aux sommes versées au titre du 1% construction par les sociétés de portage salarial.

Au 30 juin 2023, les dépôts et garanties versées se montent à 1 790 K€. Ils comprennent principalement :

- Des dépôts de garantie versés dans le cadre de location mobilière (dont 280 K€ sur FREELANCE.COM pour les bureaux situés à la Grande Arche de la Défense),
- Une garantie de 500 K€ sur les fonds prêtés (emprunt lié au Groupe HP) et conservés par Bpifrance comme gages espèces,
- La licence LSE (autorisation de pratiquer la location de services) pour 467 K€ sur les sociétés de portage salarial export.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients et comptes rattachés	145 000	-2 871	142 129	145 670
Créances sur immo et comptes rattachés				
Créances clients	145 000	-2 871	142 129	145 670
Créances sociales	2 948		2 948	1 785
Créances fiscales et TVA exigible	21 281		21 281	26 682
Cptes courants débiteurs	105	-95	10	-161
Autres créances diverses et affacturage	19 475		19 475	16 686
Avances et acptes versés /commandes	175		175	253
Divers - Produits à recevoir				260
Actifs d'impôt différé	1 113		1 113	1 245
Autres créances	45 097	-95	45 002	46 751
Charges constatées d'avances	1 324		1 324	1 027
Comptes de régularisation	913		913	1 019
Comptes de régularisation actif	2 238		2 238	2 046
TOTAL GENERAL	192 335	-2 966	189 369	194 467

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 20 454 K€ et des crédits et avances d'impôts de 827 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 19 320 K€.

Le recouvrement des actifs d'impôt différé de 1 113 K€ correspond à la consommation des déficits fiscaux sur un horizon de 3 ans (bénéfices fiscaux des années 2024 à 2026), détail dans la note 5.7

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2023, l'encours d'affacturage s'élève à 62 405 K€ pour 67 979 K€ au 31/12/2022.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2023	31/12/2022
Valeurs mobilières de placement	204	-200	4	4

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Titres en autocontrôle	Résultats	Écarts de conversion	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	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							-243
Résultat N-1				18 074		18 074	47
Variation des écarts de conversion					561	561	
Capitaux propres N-1	4 494	113 431	-224	18 074	1 923	137 699	180
Affectation en réserves		18 074		-18 074			
Engagement retraites							
Variation de capital	28	-28					
Variation de titres en autocontrôle			54			54	
Variation de périmètre							
Résultat N				8 938		8 938	16
Variation des écarts de conversion					-242	-242	
Capitaux propres N	4 523	131 477	-170	8 938	1 682	146 450	196

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2022	56 179 454	0,08 €
Au 30/06/2023	56 535 254	0,08 €

Depuis le 1^{er} janvier 2023, le capital social de FREELANCE.COM a été augmenté de 28 K€ par émission de 355 800 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Attribution Gratuite d'Actions AGA).

Il passe ainsi de 4 494 K€ euros composé de 56 179 454 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro à 4 523 K€ composé de 56 535 254 actions de 0,08 euro de valeur nominale.

Au titre de l'opération décrite ci-dessus, la prime d'émission de FREELANCE.COM a diminué d'un montant total de 28 K€ (Attribution Gratuite d'Actions AGA).

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	1 076	45				1 121
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles						
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	30		22			52
- comptes clients	2 705	1 969	-1 805		1	2 871
- autres créances		95				95
- valeurs mobilières	200					200
Total	4 011	2 109	-1 782			4 339

Impact en résultat

Résultat d'exploitation
 Résultat financier
 Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	1 984	-1 805
Résultat financier	117	
Résultat exceptionnel	30	
	2 132	-1 805

- (1) Les dotations de provisions correspondent pour l'essentiel à la provision des clients douteux (1 969 K€) ainsi qu'aux risques sociaux (45 K€) et financiers (117 K€),
 (2) Les provisions reprises correspondent principalement aux clients douteux (1 805 K€).

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq 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 534 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 192 K€
- Les indemnités de fin de carrière pour 198 K€ (dont principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 3.84 % et taux d'évolution des rémunérations de 3%)
- Les risques clients de non-recouvrement de créance à hauteur de 2 871 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€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Emprunts bancaires	109 561		-2 437			107 123
Autres dettes financières	448	559	-400		16	624
Dettes financières	110 009	559	-2 837		16	107 748

Pour mémoire, 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 diminution de 3 M€ comprend le remboursement d'échéances de cet emprunt pour 1 M€ ainsi que de PGE pour 1.4 M€.

Leurs échéances sont détaillées ci-dessous :

Valeurs en K€	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	107 123	15 218	46 905	45 000
Autres dettes financières	624	624		
Dettes financières	107 748	15 843	46 905	45 000

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

- 51 M€ amortissable annuellement sur 6 ans au taux maximum de l'Euribor* + 1.4% l'an
- 45 M€ amortissable in fine sur 7 ans au taux maximum de l'Euribor* + 1.75% 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 se maintient à 1.40% et 1.75% sur le 1er semestre 2023 grâce à l'amélioration 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%) sur l'Euribor 3 mois 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 624 K€ concernent principalement les intérêts courus du pool bancaire (559 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€	30/06/2023	31/12/2022
Dettes fournisseurs	115 594	121 290
Dettes sur immobilisations	19	18
Avances et acomptes reçus sur commandes	4 526	3 946
Dettes sociales	44 413	42 691
Dettes fiscales	43 617	45 858
Autres dettes	2 266	2 762
Total autres dettes	94 840	95 275
Comptes de régularisation passif	1 856	1 163
Total	212 291	217 728

Les dettes fiscales de 43 617 K€ comprennent pour l'essentiel la TVA collectée pour 34 042 K€.

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2023	30/06/2022
Activité d'intermédiation	234 882	194 317
- France	222 682	183 247
- Export	12 199	11 070
Activité de portage salarial	182 920	187 204
- France	56 864	53 036
- Export	126 055	134 167
Autres	1 723	1 475
Total	419 525	382 996

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 2 151 K€ au 30 juin 2023, ils comprennent principalement :

- Des reprises de provisions sur des créances douteuses à hauteur de 1 805 K€
- Des produits de gestion courante pour 27 K€
- Des subventions d'exploitation pour 320 K€

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2023	30/06/2022
Achats de prestations	216 034	178 545
Commissions des commerciaux	510	474
Achats et charges liés au portage salarial	19 868	21 754
Autres	6 443	6 382
Total	242 855	207 155

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2023	30/06/2022
Personnel administratif	14 503	13 539
Personnel porté et intérimaires	146 178	148 769
Total	160 680	162 308

La participation des salariés au résultat se monte à 65 K€ en juin 2023 et 58 K€ en juin 2022.

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2023	30/06/2022
Produits de participations		
Autres Intérêts et Produits assimilés	19	11
Reprises sur provisions & Transfert de charges		
Différences positives de change	955	1 821
Produits cessions de VMP & Transf de charges finan		
Produits financiers	975	1 833
Dotations financières aux amortissements et prov.	117	
Intérêts et charges assimilées	1 711	1 185
Différences négatives de change	690	1 163
Charges sur Cessions de VMP		
Charges financières	2 519	2 348
Résultat financier	-1 544	-515

Les filiales suisses contribuent pour -17 K€ aux différences nettes de change.

Les dotations financières aux amortissements de 117 K€ correspondent à des provisions liées à la filiale non consolidée FREEELANCE.COM LUXEMBOURG (provision sur titres 22 K€ et comptes-courants 95 K€).

Les intérêts et charges assimilées de 1 711 K€ comprennent pour 1 602 K€ les intérêts calculés sur FREEELANCE.COM lié à l'emprunt bancaire, auxquels s'ajoutent des charges d'intérêts de 35 K€ liées principalement aux PGE. Les charges d'affacturage s'élèvent à 37 K€ en juin 2023.

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	30/06/2023	30/06/2022
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6	67
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital		2
Reprises de provisions & transfert de charges		120
Produits exceptionnels	6	189
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	136	205
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7	11
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	30	41
Charges exceptionnelles	173	257
Résultat exceptionnel	-167	-68

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 2023, l'impôt société en résultant s'élève à 956 K€. La société INOPS est intégrée dans ce groupe depuis le 1^{er} janvier 2023.

Sur le 1^{er} semestre 2023, la charge d'impôt dans les comptes consolidés est de 2 268 K€ et se décompose de la manière suivante :

Valeurs en K€	30/06/23	30/06/22
Impôts exigibles	2 136	1 704
Impôts différés	132	72
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat	2 268	1 776

Les impôts exigibles pour 2 136 K€ correspondent aux impôts sur les sociétés dus par les filiales françaises (912 K€), suisses-allemandes (1 173 K€) et marocaines (51 K€).

Les déficits reportables de l'unité fiscale FREELANCE.COM ont été entièrement activés en 2020 et 2021.

Les impôts différés ont été activés au taux de 25 %, taux en vigueur depuis 2022.

Au 30 juin 2023, la ligne Impôts différés est détaillée comme suit :

Valeurs en K€	30/06/23
Consommation d'actifs d'impôts	136
Variation des engagements retraites	-4
Produit d'Impôts différés	132

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

Valeurs en K€	Base d'impôts différés 30/06/23	30/06/23	31/12/22
Reports déficitaires	4 255	1 064	1 200
Indemnités de départ à la retraite	198	49	45
Impôts différés actifs par nature		1 113	1 245

L'analyse de la différence d'impôt au 30 juin 2023 se présente ainsi :

Valeurs en K€	Base	Impôt
Résultat net avant impôts théorique en vigueur de 25 %	11 223	2 806
Retraitements :		
- Charges non déductibles en réintégration fiscale (1)	1 828	457
- Revenus non imposables en déduction fiscale (2)	-1 067	-267
- Impôts différés d'actifs sur perte fiscale de la période (3)	41	10
Base taxable du Groupe	12 025	3 006
Différence entre le taux normal appliqué en France et le taux d'impôt appliqué à l'étranger (4)		-738
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat		2 268
Taux d'impôt effectif		20%

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 (2 402 K€) et suisses (17 718 K€),

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

(3) L'impôt différé d'actif sur la perte fiscale activée (Intégration fiscale France pour 203 K€) et non activée (3PFS pour 173 K€ et ERGONOS GERMANY pour 3 K€, régularisation COWORKEES SA pour 10 K€ et TEOPHILE pour 4 K€),

(4) La principale différence de taux avec la France est le taux moyen d'imposition de 18% 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	62 405
Restitution de la franchise de loyer en cas de départ avant le 28/02/2029	2 283
Promesse de cession de 10% du capital de Provigis (70.000 actions) à Spireo d'une durée de 3 ans soit jusqu'au 29/11/2025, à utiliser en une ou plusieurs fois, au prix de 7,14 € par action	500
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).

Nantissement du fonds de commerce résultant d'un acte en date du 10 avril 2019 au profit de BANQUE POPULAIRE AUVERGNE RHONE ALPES à hauteur de 87,6 K€.

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 30 juin 2023 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin juin 2023

	France	Etranger	Total 30/06/23	Total 31/12/22
Personnel salarié :				
- cadres	187	56	244	248
- employés	63	1	64	69
Total	250	57	307	317

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 330 K€ en 2022.

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€	30/06/2023	31/12/2022
TRESORERIE A L'OUVERTURE	81 023	67 116
OPERATIONS D'EXPLOITATION :		
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 955	18 121
Amortissements et provisions	1 493	2 273
Plus-values de cession, nettes d'impôts	60	-421
Variation des impôts différés	132	-1
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	10 640	19 973
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-341	7 966
FLUX DE TRESORERIE EXPLOITATION (A)	10 299	27 939
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :		
Acquisitions d'immobilisations (hors crédit-bail)	-2 279	-4 198
Cessions et réductions d'immobilisations	3	376
Variation des créances et dettes sur immobilisations		-5 783
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie		601
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS (B)	-2 276	-9 004
OPERATIONS DE FINANCEMENT :		
Emission d'emprunt		5 960
Remboursements d'emprunts	-2 437	-11 233
Augmentation des capitaux propres		
TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT (C)	-2 437	-5 273
Autres flux de trésorerie (D)	-324	244
VARIATION DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	5 262	13 907
TRESORERIE A LA CLÔTURE	86 285	81 023