

Comptes Consolidés

Au 30 juin 2025



free
lance
com



Communiqué de presse – 20 octobre 2025

530,1 M€ de chiffre d'affaires (+3%)
15,0 M€ d'EBITDA* (-6%)

Freelance.com (**Euronext Growth Paris – FR0004187367 – ALFRE**), leader de la relation entre les entreprises et leurs talents externes, publie les résultats financiers de son premier semestre 2025 (période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025). Ces états financiers, non audités, présentés et commentés ci-dessous de manière synthétique, ont été établis en données consolidées selon les normes comptables françaises et arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 octobre 2025.

Données consolidées non auditées en M€ (normes françaises)	30/06/2025	30/06/2024	Variation
Chiffre d'affaires	530,1	517,0	+3%
EBITDA *	15,0	16,2	-7%
EBITDA / CA	2,8%	3,1%	-0,3%
Dotation amortissements	(2,9)	(2,2)	(0,7)
Résultat non récurrent	(0,8)	(0,0)	(0,8)
Résultat d'exploitation	11,3	14,1	-20%
Résultat financier	6,6	(1,4)	+8,0
Impôts sur le résultat	(2,2)	(2,8)	+0,6
Résultat net (part du groupe)	15,6	9,9	+58%

*EBITDA = Résultat d'exploitation avant prise en compte des dotations aux amortissements, des dotations/reprises aux provisions pour risques et charges et indemnités de fin de carrière, ainsi que du résultat « non récurrent ».

Chiffre d'affaires du premier semestre 2025

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 530,1 M€, en croissance de 3% par rapport au premier semestre 2024 (-3% de croissance organique).

- En France, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 388,4 M€ sur le premier semestre, en croissance de 2% par rapport au premier semestre 2024 (-5% de croissance organique), représentant 73% du total consolidé du Groupe ;
- A l'international, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 141,7 M€ sur le premier semestre, en croissance de 4% par rapport au premier semestre 2024 (+4% de croissance organique).

Repli des activités françaises dans un contexte marché difficile, stabilisation des activités internationales

Les activités françaises de portage salarial et d'intermédiation ont subi un ralentissement organique au premier semestre 2025. L'incertitude économique persistante contraint nos clients à repousser certains projets informatiques discrétionnaires et à réduire leur recours aux travailleurs indépendants. Nous anticipons des conditions de marché toujours difficiles au second semestre 2025.

Freelance.com profite de ce contexte pour participer activement à la consolidation du marché de gestion des talents et renforcer sa position de leader. L'acquisition de Prium permet à Freelance.com d'enregistrer une croissance consolidée de +3%.

Le périmètre international réalise un quatrième trimestre successif de croissance organique positive (+4% sur le semestre), confirmant la stabilisation du nombre de consultants gérés malgré des conditions de marché défavorables.

Repli de la marge d'EBITDA sur le semestre

Les comptes consolidés du premier semestre 2025 font ressortir un EBITDA de 15,0 M€, en recul de 7% par rapport aux 16,2 M€ enregistrés au premier semestre 2024. Cette évolution reflète principalement une baisse des taux de facturation auprès de certains de nos clients, et un effet mix d'activités défavorable. La mise en œuvre des synergies liées aux acquisitions dans la division de portage salarial France participe progressivement à atténuer une partie de la pression sur les marges.

Le résultat d'exploitation décroît de 20% pour atteindre 11,3 M€ contre 14,1 M€ un an auparavant, impacté par une hausse des amortissements d'immobilisations incorporelles liée aux acquisitions.

Le résultat net part du Groupe ressort à 15,6 M€, en progression de 58% due à la vente de Provisis qui contribue à hauteur de 9,5 M€ au résultat financier.

Renforcement des capitaux propres et solides capacités financières

Au 30 juin 2025, le Groupe bénéficie d'une structure bilantielle solide avec des capitaux propres de 177,7 M€ contre 166,6 M€ six mois auparavant.

La trésorerie disponible s'élève à 105,7 M€, en hausse de 4,0 M€ sur le semestre.

Prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025, le lundi 17 novembre 2025.
- Chiffre d'affaires annuel 2025, le lundi 23 février 2026.

A propos du groupe Freelance.com

Positionné au cœur de la transformation du marché du travail, Freelance.com est leader européen des solutions Talent as a Service (TAAS), pour connecter les grandes entreprises et leurs talents externes. Le groupe propose une gamme complète de services : sourcing d'expertise, pilotage de projets, portage commercial, portage salarial et gestion de la conformité. Freelance.com s'appuie sur une communauté de plus de 150 000 (106 000 en France) consultants et experts qualifiés, travaillant en freelance ou au sein de PME hyperspécialisées, et ayant au total délivré plus de 19 000 prestations en 2024. Avec 380 collaborateurs et un chiffre d'affaires pro forma de 1 090,3 M€ en 2024, une présence en France et à l'international (Suisse, Belgique, Maroc, Angleterre, Allemagne), Freelance.com est l'acteur de référence du « Future of Work », reconnu comme l'un des « Champions de la Croissance » 2023 et 2024 par Les Echos.

Libellé : FREELANCE.COM

Code ISIN : FR0004187367

Code mnémonique : ALFRE

Nombre d'actions composant le capital social : 56 535 254

Plus d'informations sur <https://www.freelance.com>



CONTACT PRESSE - WORDCOM Consulting

Tél. 01 45 44 82 65

Eglantine de Cossé Brissac eglantine@wordcom.fr

Apolline Privat rp@wordcom.fr

Groupe Freelance.com Tristan DE VILLEMEUR Responsable Relations Investisseurs Tel. +33 6 70 35 46 49 tdevillemeur@freelance.com	Groupe Freelance.com Florent BRIANT Directeur financier Port. : 06 95 84 14 18 fbriant@freelance.com
---	---

ANNEXE 1. BILAN / Total ACTIF

Actif en M€	30/06/2025	31/12/2024
Ecart d'acquisition	225,4	225,4
Immobilisations incorporelles	8,8	10,5
Immobilisations corporelles	1,7	1,8
Immobilisations financières	3,0	3,2
Actif immobilisé	238,9	240,8
Créances clients	165,4	174,3
Autres créances	37,7	46,7
Valeurs mobilières de placement	1,5	2,5
Disponibilités	104,2	99,3
Comptes de régularisation actif	2,5	2,6
Actif circulant	311,4	325,5
Total actif	550,3	566,3

ANNEXE 2. BILAN / Total PASSIF

Passif en M€	30/06/2025	31/12/2024
Résultat (part du groupe)	15,6	18,0
Capitaux propres part du groupe	177,7	166,6
Intérêts minoritaires	0,0	0,3
Provisions pour risques et charges	2,8	3,3
Dettes financières	125,3	128,5
Dettes fournisseurs	111,7	123,3
Avances et acomptes reçus	6,8	5,6
Dettes fiscales et sociales	121,5	131,5
Autres dettes	4,0	5,2
Comptes de régularisation passif	0,5	1,9
Dettes	369,9	396,1
Total Passif	550,3	566,3

ANNEXE 3. Tableau de flux de trésorerie

<i>Tableau de flux de trésorerie semestriel</i>	30/06/2025	30/06/2024
Trésorerie d'ouverture	101,8	129,4
Flux d'exploitation	4,3	7,2
Dont marge brute d'autofinancement	8,9	12,1
Dont variation de besoin en fonds de roulement	(4,6)	-4,9
Flux d'investissement	7,5	(31,8)
Dont acquisitions d'immobilisations	(1,6)	(4,2)
Dont variation dettes sur immobilisations	0,0	0,0
Dont variation de périmètre	9,0	(27,9)
Dont autres	0,0	0,3
Flux de financement	(7,8)	(7,6)
Dont émission d'emprunts	-	-
Dont remboursement d'emprunts	(3,1)	(3,1)
Dont distribution de dividendes	(4,7)	(4,5)
Autres flux	(0,1)	(0,8)
Trésorerie de clôture	105,7	96,4

Table des matières

BILAN	3
COMPTE DE RESULTAT	4
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	5
Note 1 - Faits marquants de la période et événements 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	12
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	12
4.1. Ecarts d'acquisition	12
4.2. Immobilisations incorporelles	13
4.3. Immobilisations corporelles	14
4.4. Immobilisations financières	15
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation	16
4.6. Valeurs mobilières de placement	17
4.7. Variation des capitaux propres	17
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation	18
4.9. Emprunts et dettes financières	19
4.10. Dettes d'exploitation	20
Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat	20
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	20
5.2. Autres produits d'exploitation	21
5.3. Détail des autres achats et charges externes	21
5.4. Détail des frais de personnel	21
5.5. Décomposition du résultat d'exploitation non récurrent	22
5.6. Décomposition du résultat financier	22
5.7. Décomposition du résultat exceptionnel	23
5.8. Impôt sur les résultats et impôts différés	23
Note 6 - Autres informations	25
6.1. Engagements hors bilan	25
6.2. Passifs éventuels	26

6.3.	Effectif permanent	26
6.4.	Honoraires des Commissaires aux comptes	26
6.5.	Parties liées	26
Note 7 -	Tableau de flux de trésorerie consolidé	27
Note 8 -	Information Pro Forma	28

BILAN

ACTIF en K€	§	30/06/2025	31/12/2024
Ecart d'acquisition	4.1	225 366	225 366
Capital souscrit non appelé (I)			
Immobilisations incorporelles	4.2	8 780	10 463
Immobilisations corporelles	4.3	1 715	1 841
Immobilisations financières	4.4	3 001	3 156
ACTIFS NON COURANTS		238 862	240 826
Stocks et en-cours			
Créances clients	4.5	165 447	174 382
Autres créances	4.5	37 719	46 655
Valeurs mobilières de placement	4.6	1 530	2 523
Disponibilités	7	104 222	99 299
Comptes de régularisation actif	4.5	2 529	2 618
ACTIFS COURANTS		311 447	325 476
Total ACTIF		550 309	566 302

PASSIF en K€	§	30/06/2025	31/12/2024
Capital social		4 523	4 523
Primes		88 069	88 069
Autres capitaux propres		69 440	56 013
Résultat (part du groupe)		15 628	18 003
Capitaux propres part du groupe	4.7	177 659	166 608
Participations ne donnant pas le contrôle	4.7	5	269
Autres fonds propres			
Provisions pour Risques et Charges	4.8	2 784	3 286
Dettes financières	4.9	125 304	128 506
Dettes fournisseurs	4.10	111 732	123 346
Dettes sur immobilisations	4.10	11	8
Avances et acomptes reçus sur commandes	4.10	6 804	5 643
Dettes sociales	4.10	81 219	79 589
Autres dettes d'exploitation	4.10		
Dette fiscales	4.10	40 260	51 935
Autres dettes	4.10	4 048	5 168
Comptes de régularisation passif	4.10	482	1 944
Dettes		369 860	396 138
Total PASSIF		550 309	566 302

COMPTE DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chiffre d'affaires	5.1	530 050	517 007	1 049 713
Autres produits d'exploitation	5.2	520	2 183	1 126
Autres achats et charges externes	5.3	-270 154	-267 360	-551 488
Impôts, Taxes et versements assimilés		-2 480	-4 071	-7 643
Charges de Personnel	5.4	-242 897	-230 885	-457 960
Dotation aux amortissements des immobilisations		-2 926	-2 192	-4 771
Dotation aux provisions	4.8	-59	-574	-291
Charges d'exploitation		-518 516	-505 082	-1 022 153
EBITDA *		14 982	16 189	33 341
Résultat d'exploitation récurrent		12 053	14 108	28 686
Résultat d'exploitation non récurrent *	5.5	-769	-20	-1 563
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION		11 284	14 088	27 123
2 - RESULTAT FINANCIER	5.6	6 581	-1 417	-3 828
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		17 865	12 671	23 295
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.7			
Impôts sur les bénéfices	5.8	-2 221	-2 774	-5 235
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		15 644	9 897	18 060
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1			
5 - BENECE NET		15 644	9 897	18 060
Résultat net (part du groupe)		15 628	9 885	18 003
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		16	12	57

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

* selon modification ANC n°2022-06, précisé dans la note 2.3.9

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 2025 qui présentent un total de bilan de 550 309 K€ et un résultat net – part du groupe de 15 628 K€.

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

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble du semestre 1^{er} semestre 2025, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 530 M€, en progression de +2.5% par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024.

En France, le chiffre d'affaires de FREELANCE.COM s'est inscrit en hausse de 1.57% à 388 M€, représentant 73% du total consolidé du Groupe.

A l'international (Suisse, Maroc, Allemagne), le chiffre d'affaires reste stable à 142 M€ et représente 27% du chiffre d'affaires total de la période.

Cession de la filiale Provigis

Le 2 juin 2025, FREELANCE.COM a annoncé la réalisation de la cession de sa filiale Provigis. Effective au 18 juin 2025, elle contribue aux flux d'activité et de résultat du groupe jusqu'au 30 juin 2025.

Créée en 2009 au sein de FREELANCE.COM, la plateforme Provigis sécurisait les relations commerciales entre les entreprises en se positionnant comme tiers de collecte probatoire. Cette filiale était gérée indépendamment du cœur d'activité du groupe et représentait moins de 3% du chiffre d'affaires et de l'EBITDA du total consolidé.

La société Provigis était détenue à 87.5% après une première cession d'actions de 12.5% fin 2022 aux cadres dirigeants qui avait généré une plus-value de 469 K€, la plus-value complémentaire est de 9 466 K€ dans les comptes consolidés.

Nomination d'Olivier Marcheteau en qualité de Directeur Général de FREELANCE.COM

Dans la continuité de son évolution de gouvernance annoncée le 10 décembre dernier, Olivier MARCHETEAU est nommé Directeur Général de FREELANCE.COM le 3 mars 2025 et permettra au groupe de continuer à se structurer afin d'accélérer sa croissance, poursuivre son développement à l'international et continuer la digitalisation de ses activités.

Fort de 20 ans d'expérience réussies à la tête d'entreprises de croissance, il apportera notamment sa compréhension des enjeux technologiques et internationaux pour écrire un nouveau chapitre de l'histoire de FREELANCE.COM.

Autres faits marquants

En dehors de la nouvelle présentation du compte de résultat d'exploitation, cf note 5.5, aucun autre évènement ayant eu, ou susceptible d'avoir, une incidence significative sur les comptes consolidés, ou de faire l'objet d'une mention dans la présente annexe, n'est à signaler.

Evènement post-clôture

A la date de l'établissement des comptes consolidés, aucun évènement post-clôture susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes consolidés du 2ème semestre 2025 n'est à signaler.

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.

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*

Selon l'article 513-5 nouveau du PCG (ANC 2022-06 en 2025), sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel.

Un événement est majeur lorsque ses conséquences sont susceptibles d'avoir une influence sur le jugement que les utilisateurs des documents de synthèse peuvent porter sur le patrimoine, la situation financière et le résultat de l'entité ainsi que sur les décisions qu'ils peuvent être amenés à prendre.

Un événement inhabituel est un événement qui n'est pas lié à l'exploitation normale et courante de l'entité. Un événement est présumé inhabituel lorsqu'un même événement ne s'est pas produit au cours des derniers exercices comptables et qu'il est peu probable qu'il se reproduise au cours des prochains exercices comptables.

Les opérations dont la réalisation concerne l'activité normale et courante de l'entité sont exclues du résultat exceptionnel et sont inscrites dans le résultat courant selon leur nature, en résultat d'exploitation « non récurrent », ou en résultat financier (comme notamment les cessions d'éléments d'actifs).

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 2025 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/25	Quantités restantes au 30/06/25
19/04/2024	PAGA 2023 (1)	323 664		260 581	-260 581	
19/04/2025	PAGA 2024 (2)	191 760		191 760		191 760
	PAGA 2025 (3)	400 000				
	SUPER PAGA 2025 (4)	900 000				
	PAGA DG 25-27 (5)	à quantifier				

(1) Sur les 323 664 actions attribuées le 19/04/2024, 260 581 ont été acquises le 18/04/2025

(2) Les 191 760 actions ont été attribuées le 18/04/2025 et pourront être acquises en avril 2026

(3) Les 400 000 actions pourront être attribuées en avril 2026, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)

(4) Les 900 000 actions pourront être attribuées en avril 2026, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)

(5) Le nombre maximal de droits attribués correspondront à 1% des titres composant le capital social de la Société déduction faite des AGA attribués en application du Super PAGA

Note 3 - Périmètre de consolidation

3.1. Périmètre de consolidation

L'ensemble des sociétés dans lesquelles FREELANCE.COM exerce, directement ou indirectement, un contrôle de droit ou une influence notable a été consolidé.

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2025 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe est présentée ci-après ; toutes les sociétés sont consolidées en intégration globale.

La cession de la filiale Provigis, effective au 18 juin 2025, contribue aux flux d'activité et de résultat du groupe jusqu'au 30 juin 2025.

La société INSTITUT SAVOIR FAIRE, non consolidée à la clôture précédente, a été renommée VALOR CONNECT et intègre l'activité de portage salarial France. Elle participe aux d'activités et de résultat à compter du 1^{er} janvier 2025.

A la suite des fusions le 1^{er} janvier 2025, de la société H2S au profit de DIGIPORTAGE, et de la société LE MONDE APRES au profit d'OPENWORK, le nouvel ensemble est désormais constitué de 40 sociétés.

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
BRIDGY	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	844 056 671	100	100
COWORKEES FRANCE	3 Esplanade Augustin Ausselat CRAN GREVIER - 74940 Annecy	824 544 977	100	100
DIGIPORTAGE	31 Cours des Juillottes - 94700 Maisons-Alfort	908 510 092	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	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	384 174 348	100	100
ADMISSIONS ONE		837 521 442	100	100
FREELANCE ASIA	10 Anson Road, #35-06A, International Plaza, Singapore 079903		100	100
FREELANCE SERVICES	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	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	Rue de la Rôtisserie 2, 1204 Genève		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
LE MONDE APRES BELGIQUE	23 rue de la Loi, 1040 Etterbeek Bruxelles (Belgique)		97	97
OPENWORK GROUP	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	819 094 012	100	100
PRIUM CITY		815 116 132	100	100
PRIUM CITY IMMO		828 830 992	100	100
PRIUM CONSULTING		750 697 561	100	100
PRIUM EXPERTS		920 598 026	100	100
PRIUM FORMATION	11 boulevard Brune - 75014 Paris	837 988 823	100	100
PRIUM INVESTMENT GROUP		750 462 384	100	100
PRIUM MANAGEMENT ET TRANSITION		920 701 604	100	100
PRIUM PARTNERS		523 240 513	100	100
PRIUM SOLUTIONS		750 657 546	100	100
PROVIGIS	4 boulevard Diderot - 75012 Paris	431 960 251	88	88
SAGE	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100	100
STA SERVICES	31 Cours des Juillottes - 94700 Maisons-Alfort	522 239 243	100	100
SWEETCH		908 508 914	100	100
OPENWORK		839 240 322	100	100
TMC		390 058 741	100	100
VALOR CONNECT	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	890 850 886	100	
VALOR CONSULTANTS		311 810 816	100	100
VALOR ONE		505 317 503	100	100

3.2. Variation du périmètre

La cession de 87.5% des actions de la société PROVIGIS s'est traduite par une plus-value détaillée ci-dessous :

Prix de cession des titres	10 342 K€
Quote-part dans la juste valeur des actifs net cédés	<u>876 K€</u>
Plus-Value au 30/06/25	9 466 K€

Note 4 - Informations sur les postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

Valeurs en K€	Valeur nette 31/12/2024	Augmentation 30/06/2025	Dépréciation 30/06/2025	Valeur nette 30/06/2025
Activité d'intermédiation	36 174			36 174
- France	34 240			34 240
- Export	1 934			1 934
Activité de portage salarial	189 192			189 192
- France	72 443			72 443
- Export	116 749			116 749
	225 366			225 366

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, de STA SERVICES ainsi que la partie d'activité intermédiation du groupe PRIUM,
- 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, du groupe OPENWORK en 2023, et du groupe STA nouvellement acquis,
- 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 2024.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement	133				0	133
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	26 388	250		-1 205	1 266	26 699
Fonds commercial	481					481
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	1 250	1 030			-1 250	1 030
Immobilisations incorporelles brutes	28 252	1 280		-1 205	15	28 343

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.frais établissement	-133				0	-133
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-17 175	-2 525		759	-9	-18 949
Amort.fonds commercial	-481					-481
Amort.autres immob.incorp.						
Immob.incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	-17 789	-2 525		759	-8	-19 563

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement						
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	9 213	-2 275		-446	1 257	7 749
Fonds commercial						
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	1 250	1 030			-1 250	1 030
Valeurs nettes	10 463	-1 244		-446	7	8 780

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 2025 s'élève à 2 286 K€, y compris 569 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 2025 s'élève 3 015 K€ (dont 2 502 K€ liés à l'outil STA Portage et PRIUM One), y compris 166 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 1 584 K€ au 30 juin 2025,
- Les autres développements sont liés à des projets transverses au groupe. La valeur nette de cet actif s'élève à 504 K€ au 30 juin 2025, y compris 296 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	145	27				173
Autres immobilisations corporelles	4 742	295	-74	-26	-21	4 916
Immobilisations en cours		9				9
Valeurs brutes	4 888	332	-74	-26	-21	5 098

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage	-136	-3				-138
Autres immobilisations corporelles	-2 911	-399	42	14	9	-3 245
Dépréciations immobilisations corporelles						
Amortissements et provisions	-3 047	-401	42	14	9	-3 383

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage	10	25				34
Autres immobilisations corporelles	1 831	-104	-32	-12	-12	1 671
Immobilisations corporelles en cours		9				9
Valeurs nettes	1 841	-70	-32	-12	-12	1 715

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit en valeurs nettes au 30 juin 2025 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	53				-52	1
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	2					2
Prêts	895		-1			894
Dépôts et garanties versées	1 971	-17	-16	-65	1	1 872
Autres créances immobilisées	234	-1	-2			231
Total	3 156	-19	-20	-65	-51	3 001

La ligne des titres non consolidés présente à l'ouverture pour 53 K€, a diminué de 52 K€ avec l'activation en consolidation de la société INSTITUT SAVOIR FAIRE renommée VALOR CONNECT en 2025 pour 50 K€, ainsi que 2 K€ relatifs à la liquidation de STA MEA, filiale de STA.

Les titres de FREELANCE.COM LUXEMBOURG pour 22 K€ ont été totalement dépréciés en 2023.

Les prêts pour 895 K€ correspondent aux sommes versées au titre du 1% construction par les sociétés de portage salarial.

Au 30 juin 2025, les dépôts et garanties versées se montent à 1 872 K€. Ils comprennent principalement :

- Des dépôts de garantie versés dans le cadre de location mobilière (dont 298 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 494 K€ sur les sociétés de portage salarial export.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2025	31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés	169 999	-4 553	165 447	174 382
Créances sur immo et comptes rattachés				
Créances clients	169 999	-4 553	165 447	174 382
Créances sociales	3 133		3 133	5 373
Créance d'impôt et TVA exigible	19 797		19 797	25 186
Cptes courants débiteurs	239	-148	90	48
Comptes courants débiteurs - Intérêts co	70		70	124
Autres créances diverses et affacturage	13 695		13 695	14 691
Avances et acptes versés /commandes	375		375	398
Divers - Produits à recevoir				
Actifs d'impôt différé	559		559	834
Autres créances	37 867	-148	37 719	46 655
Charges constatées d'avances	1 876		1 876	1 847
Comptes de régularisation actif	653		653	771
Comptes de régularisation actif	2 529		2 529	2 618
TOTAL GENERAL	210 395	-4 701	205 694	223 655

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 18 097 K€ et des crédits et avances d'impôts de 1 699 K€. Les comptes de Factor (ligne autres créances diverses et affacturage) représentent notamment les montants non financés par le Factor (Fonds de garantie et Réserves de Financement) jusqu'au paiement par les clients des factures cédées pour 12 135 K€ pour Freelance.com.

Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2025, l'encours d'affacturage s'élève à 52 726 K€ pour 48 959 K€ au 31/12/2024. L'engagement net vis-à-vis de l'établissement d'affacturage s'élève donc à 40 591 K€ contre 35 711 K€ au 31/12/24.

Les comptes courants débiteurs de 90 K€ concernent principalement une avance à la société Freelance.com Luxembourg, filiale sans impact significatif et non consolidée au 30 juin 2025.

Le recouvrement des actifs d'impôt différé de 559 K€ correspond à la consommation des déficits fiscaux sur un horizon de 3 ans (bénéfices fiscaux des années 2026 à 2028), détail dans la note 5.8.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2025	31/12/2024
Valeurs mobilières de placement	1 833	-303	1 530	2 523

Les valeurs mobilières de placement de 1 530 K€ au 30 juin 2025 concerne principalement :

- la valeur moyenne des actions propres destinées à être attribuées au personnel dans le cadre des PAGA (Plan d'Attribution Gratuite d'Actions) pour 552 K€, elle était de 1 084 K€ au 31 décembre 2024,
- des placements mobiliers un solde de 978 K€

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	4 523	131 477	-101	14 529	3 010	153 438	213
Affectation en réserves		14 529		-14 529			
Engagement retraites							
Variation de capital							
Variation de titres en autocontrôle			10			10	
Dividendes versés aux actionnaires		-4 508				-4 508	
Variation de périmètre							
Résultat N-1				18 003		18 003	57
Variation des écarts de conversion					-334	-334	
Capitaux propres N-1	4 523	141 497	-92	18 003	2 676	166 608	270
Affectation en réserves		18 003		-18 003			
Engagement retraites							
Variation de capital							
Variation de titres en autocontrôle			12			12	
Dividendes versés aux actionnaires		-4 504				-4 504	-172
Variation de périmètre							-109
Résultat N				15 628		15 628	16
Variation des écarts de conversion					-85	-85	
Capitaux propres N	4 523	154 997	-79	15 628	2 591	177 659	6

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2024	56 535 254	0,08 €
Au 30/06/2025	56 535 254	0,08 €

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	3 286	689	-1 192		1	2 784
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles						
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	52					52
- comptes clients	4 534	488	-438	-37	6	4 553
- autres créances	256		-107			148
- valeurs mobilières	342	103	-142			303
Total	8 470	1 280	-1 880	-37	7	7 840

Impact en résultat

Résultat d'exploitation

Résultat financier

Résultat exceptionnel

Augmentations	Diminutions
1 177	-1 738
103	-142
1 280	-1 880

- (1) Les dotations de provisions correspondent pour l'essentiel à la provision des clients douteux (488 K€) ainsi qu'aux engagements vis-à-vis du personnel (589 K€) et financiers (103 K€),
- (2) Les provisions reprises correspondent principalement aux clients douteux (438 K€) ainsi qu'aux engagements vis-à-vis du personnel (1 092 K€)

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 389 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 670 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 665 K€
- Les engagements vis-à-vis du personnel pour 1 059 K€ dont des indemnités de fin de carrière pour 507 K€ (dont principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 3.36 % et taux d'évolution des rémunérations de 3%) et 552 K€ lié au coût des actions gratuites
- Les risques clients de non-recouvrement de créance à hauteur de 4 553 K€

Les dotations et reprises de provision d'exploitation concernent principalement le risque de non-recouvrement des créances clients, ainsi que l'impact des actions gratuites.

La dotation en provision financière concerne la dépréciation entre le cours moyen des actions gratuites rachetées sur le marché et leur cours à la date de clôture.

Le Conseil d'Administration du 18 avril 2025 reste dans la continuité de 2024 et a décidé d'utiliser les actions rachetées sur le marché (cf note 4.7 « variation des titres en autocontrôle ») dans le cadre des PAGA (Plan d'Attribution Gratuites d'Actions). A ce titre, une provision de 1 057 K€ avait été constatée dans les comptes au 31 décembre 2024, et a été pour partie utilisée dans le cadre de l'attribution du PAGA 2023. Elle est de 552 K€ au 30 juin 2025.

Les dotations et reprises de provision qui impactaient le résultat exceptionnel sont, depuis le règlement de l'ANC n°2022-06 enregistrées dans le résultat d'exploitation non récurrent et détaillées dans la note 5.5.

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Emprunts bancaires	127 907		-3 131			124 776
Autres dettes financières	599		-49		-22	528
Dettes financières	128 506		-3 180		-22	125 304

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.

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.

Fin 2023, FREELANCE.COM a contracté un nouvel emprunt pour financer l'acquisition du groupe STA signée le 11 janvier 2024. Cet emprunt (Prêt Participatif Relance), contracté au taux de 4.85%, est amortissable en année 7 et 8 (2030 et 2031).

Entrés dans le périmètre en 2024, le solde d'emprunt au 31 décembre 2024 du groupe STA était de 5.6 M€ (dont 1.4 M€ de PGE et 2 emprunts PPR pour 4.2 M€ remboursables de 2028 à 2031), et celui du groupe PRIUM de 512 K€ (solde en 2027).

La diminution de 3.1 M€ comprend le remboursement d'échéances des emprunts dont 2 M€ de PGE.

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	124 776	14 531	68 985	41 260
Autres dettes financières	528	528		
Dettes financières	125 304	15 060	68 985	41 260

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%

La marge a légèrement diminué à 1.20% et 1.40% sur l'ensemble de l'année 2024 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 recourt 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 échéances de plus de 5 ans sont liées au nouvel emprunt PPR contracté par FREELANCE.COM pour des remboursements en 2030 et 2031 pour 39.7 M€, ainsi que ceux du groupe STA pour 1.6 M€.

Les autres dettes financières pour 528 K€ concernent principalement les intérêts courus du pool bancaire FREELANCE.COM (420 K€), des emprunts OPENWORK (42 K€) et STA (49 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€	30/06/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	111 732	123 346
Dettes sur immobilisations	11	8
Avances et acomptes reçus sur commandes	6 804	5 643
Dettes sociales	81 219	79 589
Dettes fiscales	40 260	51 935
Autres dettes	4 048	5 168
Total autres dettes	132 342	142 343
Comptes de régularisation passif	482	1 944
Total	244 556	267 632

Les dettes fiscales de 40 260 K€ comprennent pour l'essentiel la TVA collectée pour 32 393 K€.

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2025	30/06/2024
Activité d'intermédiation	247 917	250 631
- France	234 716	236 976
- Export	13 201	13 655
Activité de portage salarial	279 858	264 308
- France	151 349	143 305
- Export	128 509	121 003
Autres	2 275	2 069
Total	530 050	517 007

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 520 K€ au 30 juin 2025, ils comprennent principalement :

- Des subventions d'exploitation pour 490 K€,
- Des produits de gestion courante pour 30 K€.

Les reprises de provisions sur les créances douteuses sont nettes avec les dotations.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2025	30/06/2024
Achats de prestations	224 886	226 617
Commissions des commerciaux	382	510
Achats et charges liés au portage salarial	36 103	29 698
Autres	8 783	10 536
Total	270 154	267 360

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2025	30/06/2024
Personnel administratif	17 417	16 428
Personnel porté et intérimaires	225 480	214 457
Total	242 897	230 885

La participation des salariés au résultat se monte à 104 K€ en juin 2025 et 65 K€ en juin 2024.

La ligne Personnel administratif contient l'impact de la provision liée aux actions gratuites pour 312 K€ en juin 2025 et 107 K€ en juin 2024.

5.5. Décomposition du résultat d'exploitation non récurrent

Selon l'article 513-5 nouveau du PCG (ANC 2022-06 en 2025), sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, cf définition note 2.3.9.

Les opérations dont la réalisation concerne l'activité normale et courante de l'entité sont exclues du résultat exceptionnel et sont inscrites dans le résultat courant selon leur nature, en résultat d'exploitation « non récurrent », ou en résultat financier (comme notamment les cessions d'éléments d'actifs).

Au 30 juin 2025, le résultat non récurrent est principalement composé de charges liées sur la Suisse à des opérations de régularisations d'exercices antérieures pour 731 K€.

5.6. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2025	30/06/2024
Produits de participations		
Autres Intérêts et Produits assimilés	177	216
Reprises sur provisions	142	
Différences positives de change	1 219	2 490
Produits sur cessions d'éléments financiers	11 482	37
Produits financiers	13 021	2 743
Dotations financières aux amortissements et prov.	221	
Intérêts et charges assimilées	2 450	2 763
Différences négatives de change	1 907	1 279
Charges sur Cessions d'éléments financiers	1 862	
Charges financières	6 440	4 042
Résultat financier	6 581	-1 299

Suite au changement du règlement ANC n°2022-06, les lignes suivantes font désormais partie du résultat financier :

- Les dotations pour charges à répartir liés aux emprunts (en résultat d'exploitation en 2024)
- Les valeurs comptables des éléments d'actifs cédés (en résultat exceptionnel en 2024)

La cession de la société Provigis contribue à hauteur de 9 466 K€ dans le résultat financier.

Les filiales suisses contribuent pour -718 K€ aux différences nettes de change.

Les intérêts et charges assimilées de 2 450 K€ comprennent pour 2 174 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié aux emprunts bancaires, auxquels s'ajoutent des charges d'intérêts de 154 K€ liées aux PGE et emprunts des autres sociétés du groupe. Les charges d'affacturage s'élèvent à 86 K€ en juin 2025.

5.7. Décomposition du résultat exceptionnel

Selon l'article 513-5 nouveau du PCG (ANC 2022-06 en 2025), sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, cf définition note 2.3.9.

Les opérations dont la réalisation concerne l'activité normale et courante de l'entité sont exclues du résultat exceptionnel et sont inscrites dans le résultat courant selon leur nature, en résultat d'exploitation « non récurrent », ou en résultat financier (comme notamment les cessions d'éléments d'actifs).

Le résultat non récurrent au 30 juin 2025 est désormais détaillé dans la note 5.5.

Les résultats exceptionnels du 30 juin et 31 décembre 2024 sont présentés dans l'information pro forma note 8.

Au 30 juin 2024, le résultat exceptionnel est principalement composé de charges liées à des opérations de restructuration pour 20 K€.

5.8. 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 2025, l'impôt société en résultant s'élève à 1 103 K€. Les sociétés françaises du groupe OPEWORK sont intégrées dans ce groupe depuis le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la société Openwork, et les sociétés du groupe STA depuis janvier 2025.

Le groupe PRIUM a constitué un groupe d'intégration fiscale dont PRIUM INVESTMENT GROUP est la mère à compter du 1^{er} janvier 2023. Il constituera un sous-groupe au niveau de l'ensemble du groupe d'intégration fiscale de FREELANCE.COM. Compte tenu de l'acquisition récente de ce groupe en octobre 2024 et des restructurations en cours, les déficits au 30 juin 2025 n'ont pas été activés pour 10.3 M€.

Sur le 1^{er} semestre 2025, la charge d'impôt dans les comptes consolidés est de 2 286 K€ et se décompose de la manière suivante :

Valeurs en K€	30/06/25	31/12/24
Impôts exigibles	1 947	4 394
Impôts différés	274	841
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat	2 221	5 235

Les impôts exigibles pour 1 947 K€ correspondent aux impôts sur les sociétés dus par les filiales françaises (1 082 K€), suisses-allemandes (801 K€) et marocaines (64 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 2025, la ligne Impôts différés est détaillée comme suit :

Valeurs en K€	30/06/25
Consommation d'actifs d'impôts	274
Réintégrations diverses	1
Variation des engagements retraites	-1
Charge d'Impôts différés	274

La ligne Consommation d'actifs d'impôts est liée à la consommation de déficits reportables du groupe d'intégration fiscale, déficits activés à partir de 2020. Grâce à ses résultats positifs, ce groupe a consommé 274 K€ d'impôts

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

Valeurs en K€	30/06/25	31/12/24
Reports déficitaires	356	630
Réintégrations diverses	77	78
Indemnités de départ à la retraite	127	126
Impôts différés actifs par nature	559	834
Impôts différés passifs par nature		

L'analyse de la différence d'impôt au 30 juin 2025 se présente ainsi :

Valeurs en K€	Base	Impôt
Résultat net avant impôts théorique en vigueur de 25 %	17 865	4 466
Retraitements :		
- Charges non déductibles en réintégration fiscale (1)		647
- Revenus non imposables en déduction fiscale (2)		-2 748
- Activation ou désactivation des impôts différés (3)		284
- Différence liées aux Crédits d'impôt (4)		-53
- Retraitement sur exercices antérieurs et contrôles fiscaux (5)		132
- Différence entre le taux normal appliqué en France et le taux d'impôt appliqué à l'étranger (6)		-506
Total des retraitements		-2 245
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat		2 221
Taux d'impôt effectif		12%

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 organique et efforts de construction, 1% de quote-part sur les dividendes versés par des filiales françaises (3 500 K€) et 5% sur les dividendes versés par les filiales

suisses (10 682 K€), et quote part frais et charge de 12% sur la plus-value sur la cession de la filiale Provigis,

(2) Décalages temporaires réintégrés les années précédentes : Efforts de constructions, Organic, et non imposition de la plus-value sur la cession de la filiale Provigis,

(3) Dont 302 K€ liés à la non activation des impôts différés sur les pertes du 1^{er} semestre des sociétés du groupe PRIUM,

(4) Des crédits d'impôts famille et recherche pour les sociétés françaises du groupe pour 53 K€,

(5) Des retraitements sur exercices antérieurs pour 132 K€ dont 109 K€ sur les sociétés étrangères,

(6) 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	52 726
Restitution de la franchise de loyer en cas de départ avant le 28/02/2029	2 283

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).

Garantie d'Actif Passif consentie à l'acquéreur de Provigis à hauteur de 80% sur les exercices de 2022 à 2024 pour Freelance.com et 20% pour les minoritaires, sans solidarité entre elles et d'une durée de 2 ans. Le plafond est fixé à 15 % du prix avec une franchise de 150 K€ et un seuil de déclenchement de 5 K€.

Engagement de non-concurrence et non débauchage de 2 ans

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).

Engagements reçus	Montant en K€
Garantie Actif Passif consentie par le cédant des sociétés du Groupe STA Portage jusqu'au 10/01/2029	5 000

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 30 juin 2025 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent

	France	Etranger	Total 30/06/25	Total 31/12/24
Personnel salarié :				
- cadres	247	50	296	294
- employés	82	0	82	81
Total	329	50	378	375

L'effectif permanent fin juin 2025 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 421 K€ en 2024.

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€	30/06/2025	31/12/2024
TRESORERIE A L'OUVERTURE	101 781	129 401
OPERATIONS D'EXPLOITATION :		
Résultat net de l'ensemble consolidé	15 644	18 060
Amortissements et provisions	2 544	5 448
Plus-values de cession, nettes d'impôts	-9 534	32
Variation des impôts différés	274	841
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	8 929	24 381
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 636	480
FLUX DE TRESORERIE EXPLOITATION (A)	4 293	24 861
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :		
Acquisitions d'immobilisations (hors crédit-bail)	-1 593	-6 069
Cessions et réductions d'immobilisations	20	395
Variation des créances et dettes sur immobilisations	3	78
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie	9 044	-27 105
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS (B)	7 474	-32 702
OPERATIONS DE FINANCEMENT :		
Emission d'emprunt		
Remboursements d'emprunts	-3 131	-14 847
Augmentation des capitaux propres	50	
Distribution de dividendes & acomptes	-4 676	-4 508
TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT (C)	-7 757	-19 355
Autres flux de trésorerie (D)	-57	-424
VARIATION DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	3 953	-27 620
TRESORERIE A LA CLÔTURE	105 734	101 781

La trésorerie à la clôture est présentée au bilan dans les lignes Valeurs mobilières de placement et Disponibilités.

Note 8 - Information Pro Forma

L'information pro forma présente le résultat 2025 selon le règlement ANC n°2022-06, et le résultat 2024 selon le règlement ANC n°2014-03.

En K€	§	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chiffre d'affaires	5.1	530 050	517 007	1 049 713
Autres produits d'exploitation	5.2	520	2 183	1 126
Autres achats et charges externes	5.3	-270 154	-267 360	-551 488
Impôts, Taxes et versements assimilés		-2 480	-4 071	-7 643
Charges de Personnel	5.4	-242 897	-230 885	-457 960
Dotation aux amortissements des immobilisations		-2 926	-2 309	-5 007
Dotation aux provisions	4.8	-59	-574	-291
Charges d'exploitation		-518 516	-505 199	-1 022 389
EBITDA *		14 982	16 307	33 577
Résultat d'exploitation récurrent		12 053	13 990	28 451
Résultat d'exploitation non récurrent *	5.5	-769		
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION		11 284	13 990	28 451
2 - RESULTAT FINANCIER	5.6	6 581	-1 299	-3 593
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		17 865	12 691	24 858
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.7		-20	-1 563
Impôts sur les bénéfices	5.8	-2 221	-2 774	-5 235
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		15 644	9 897	18 060
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1			
5 - BENEFICE NET		15 644	9 897	18 060
Résultat net (part du groupe)		15 628	9 885	18 003
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		16	12	57

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

* selon modification ANC n°2022-06, précisé dans la note 2.3.9