

free
lance
com

Comptes
Consolidés
Au 30 juin 2024



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 2024

Données consolidées non auditées en M€ (normes françaises)	30/06/2024 Consolidé	30/06/2023 Consolidé	Variation
Chiffre d'affaires	517,0	419,5	+23%
EBITDA*	16,3	14,4	+13%
EBITDA/CA	3,2%	3,4%	-0,3%
Résultat d'exploitation	14,0	12,9	+8%
Résultat financier	(1,3)	(1,5)	+0,2
Résultat exceptionnel	(0,0)	(0,2)	+0,2
Impôts sur le résultat	(2,8)	(2,3)	(0,5)
Résultat d'ensemble consolidé	9,8	8,9	+11%
Résultat net (part du groupe)	9,9	8,9	+11%

*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 1er semestre 2024 : 517 M€

Sur le 1er semestre, le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 517,0 M€, en croissance de 23 % par rapport au 1er semestre 2023 (+1% de croissance organique) :

- En France, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 380,8 M€ sur le 1er semestre, en croissance de 36% par rapport au 1er semestre 2023, représentant 74% du total consolidé du Groupe.
- A l'international, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 136,3 M€ sur le 1er semestre, en recul de 2 % par rapport au 1er semestre 2023.

Maintien de la marge d'EBITDA pro forma sur le semestre

Les comptes consolidés du 1er semestre 2024 font ressortir un EBITDA de 16,3 M€ contre 14,4 M€ sur le 1er semestre 2023, en hausse de 13%. L'EBITDA proforma est en hausse de 3% sur le semestre grâce au maintien des niveaux de marge brute, malgré le contexte économique difficile.

Le résultat d'exploitation progresse à 14,0 M€ contre 12,9 M€ un an auparavant (+8%), impacté par une hausse des amortissements d'immobilisations incorporelles liée aux acquisitions.

Le résultat net part du Groupe ressort à 9,9 M€ en progression de 11%, favorisé par un effet positif de change qui compense la hausse des intérêts financiers sur l'endettement. 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 2024, le Groupe bénéficie d'une structure bilantielle solide avec des capitaux propres de 157,9 M€ contre 153,4 M€ six mois auparavant.

La trésorerie et les liquidités assimilées (VMP) s'élèvent à 96,5 M€, en baisse de 33 M€ sur le semestre, compte tenu de l'acquisition de STA, d'une utilisation réduite de l'affacturage et du versement de dividendes. Le flux de trésorerie d'exploitation, hors impact de l'affacturage, s'élève à 16,2 M€ sur le semestre.

Perspectives 2024

L'activité du 1er semestre affiche une légère croissance organique, en ligne avec son ambition annuelle, mais le Groupe demeure prudent sur ses perspectives en France et à l'international, dans un contexte macroéconomique incertain.

La stratégie de consolidation du marché du portage salarial français se poursuit avec l'acquisition du Groupe Prium, acteur de portage salarial français créé en 2012 et ayant réalisé 56 M€ de chiffre d'affaires en 2023. Les synergies résultant du regroupement des trois acquisitions réalisées sur les 18 derniers mois devraient permettre de réaliser des économies d'échelle et de renforcer la compétitivité du groupe Freelance.com sur le marché, tout en conservant une bonne maîtrise de ses marges opérationnelles.

Table des matières

BILAN	3
COMPTE DE RESULTAT	4
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	5
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture.....	5
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation	6
2.1. Référentiel comptable	6
2.2. Modalités de consolidation.....	6
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	7
Note 3 - Périmètre de consolidation	10
3.1. Périmètre de consolidation.....	10
3.2. Variation du périmètre.....	11
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	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.....	21
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	21
5.2. Autres produits d'exploitation.....	21
5.3. Détail des autres achats et charges externes	21
5.4. Détail des frais de personnel	22
5.5. Décomposition du résultat financier.....	22
5.6. Décomposition du résultat exceptionnel	23
5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés	23
Note 6 - Autres informations.....	25
6.1. Engagements hors bilan.....	25
6.2. Passifs éventuels.....	25
6.3. Effectif permanent à fin juin 2024.....	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€	§	30/06/2024	31/12/2023
Ecart d'acquisition	4.1	217 472	184 437
Capital souscrit non appelé (I)			
Immobilisations incorporelles	4.2	9 797	7 805
Immobilisations corporelles	4.3	1 487	1 524
Immobilisations financières	4.4	3 825	3 399
ACTIFS NON COURANTS		232 581	197 165
Stocks et en-cours			
Créances clients	4.5	173 322	144 758
Autres créances	4.5	46 484	48 554
Valeurs mobilières de placement	4.6	1 042	41 536
Disponibilités	7	95 408	87 901
Comptes de régularisation actif	4.5	2 976	3 037
ACTIFS COURANTS		319 232	325 786
Total ACTIF		551 813	522 950
PASSIF en K€	§	30/06/2024	31/12/2023
Capital social		4 523	4 523
Primes		88 069	88 069
Autres capitaux propres		55 414	46 318
Résultat (part du groupe)		9 885	14 529
Capitaux propres part du groupe	4.7	157 890	153 438
Participations ne donnant pas le contrôle	4.7	225	213
Autres fonds propres			
Provisions pour Risques et Charges	4.8	1 889	2 526
Dettes financières	4.9	139 837	137 378
Dettes fournisseurs	4.10	121 624	120 338
Dettes sur immobilisations	4.10	26	20
Avances et acomptes reçus sur commandes	4.10	5 567	5 026
Dettes sociales	4.10	70 742	52 933
Autres dettes d'exploitation	4.10		
Dette fiscales	4.10	45 056	45 425
Autres dettes	4.10	6 005	2 822
Comptes de régularisation passif	4.10	2 953	2 831
Dettes		391 809	366 773
Total PASSIF		551 813	522 950

COMPTÉ DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Chiffre d'affaires	5.1	517 007	419 525	857 702
Autres produits d'exploitation	5.2	2 183	2 151	361
Autres achats et charges externes	5.3	-267 360	-242 790	-492 391
Impôts, Taxes et versements assimilés		-4 071	-1 863	-4 093
Charges de Personnel	5.4	-230 885	-160 680	-331 627
Dotation aux amortissements des immobilisations		-2 309	-1 425	-3 182
Dotation aux provisions	4.8	-574	-1 984	-769
Charges d'exploitation		-505 199	-408 742	-832 061
EBITDA *		16 307	14 374	29 386
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION		13 990	12 934	26 002
2 - RESULTAT FINANCIER	5.5	-1 299	-1 544	-4 648
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		12 691	11 390	21 354
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.6	-20	-167	-1 053
Impôts sur les bénéfices	5.7	-2 774	-2 268	-4 127
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		9 897	8 955	16 174
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1			-1 610
5 - BENEFICE NET		9 897	8 955	14 564
Résultat net (part du groupe)		9 885	8 938	14 529
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		12	16	35

* 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 2024 qui présentent un total de bilan de 551 813 K€ et un résultat net – part du groupe de 9 885 K€.

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

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2024, le chiffre d'affaires consolidé de FREELANCE.COM s'est établi à 517 M€, en progression de +23 % par rapport au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 (+1% par rapport au chiffre d'affaires pro forma 30 juin 2023 et 30 juin 2024 – Voir note 8)

En France, le chiffre d'affaires de FREELANCE.COM s'est inscrit en hausse de 36% à 383 M€, représentant 74% du total consolidé du Groupe.

A l'international (Suisse, Maroc, Allemagne), le chiffre d'affaires connaît une légère baisse à 134 M€ et représente 26% du chiffre d'affaires total de la période.

Rapprochement avec le Groupe STA

Le 31 janvier 2024, FREELANCE.COM a annoncé la réalisation de l'acquisition de 100% des titres du groupe STA, spécialiste du portage salarial des indépendants et de la mise en relation de consultants hautement qualifiés avec les entreprises.

Le groupe STA a réalisé 121 M€ de chiffre d'affaires en 2023. Le nouveau groupe formé par Freelance.com le positionne d'ores et déjà comme leader européen du portage salarial, pilier essentiel de cette réussite (avec plus de 500 millions d'euros de chiffre d'affaires combiné en Europe en 2023 sur ce seul segment).

Le groupe STA est composé de 4 sociétés avec DIGIPORTAGE, H2S, et SWEETCH pour l'activité de portage salarial et STA SERVICES pour l'activité d'intermédiation.

Compte tenu de la date du rapprochement, le groupe STA contribue aux flux d'activité et de résultat dès le 1^{er} janvier 2024. La note 8 des annexes fournit une information Pro Forma.

Autres faits marquants

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

Evènement post-clôture

- Acquisition du groupe PRIUM

Par un communiqué de presse le 7 octobre 2024, FREELANCE.COM a annoncé la réalisation de l'acquisition de 100% des titres du groupe PRIUM, acteur de portage salarial français créé en 2012 et ayant réalisé 56 M€ de chiffre d'affaires en 2023.

Après les intégrations OPENWORK en septembre 2023 et de STA en janvier 2024, le rapprochement avec PRIUM permet à FREELANCE.COM d'asseoir sa position d'acteur de référence dans la gestion et les services aux indépendants, conformément à la stratégie de développement du groupe.

Avec cette opération, FREELANCE.COM apportera au groupe PRIUM son savoir-faire, ses capacités d'intégration et sa solidité financière. Les synergies résultant de ce regroupement devraient permettre de réaliser d'importantes économies d'échelle et de renforcer la compétitivité du groupe FREELANCE.COM sur le marché, tout en conservant une bonne maîtrise de ses marges opérationnelles.

L'acquisition du groupe PRIUM a été réalisée sur fonds propres.

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.

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

2.3.4. *Valeurs mobilières de placement*

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

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

2.3.5. *Provisions pour risques et charges*

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

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

2.3.6. *Provisions pour indemnités de fin de carrière*

Les engagements liés aux indemnités de départ à la retraite dues au personnel permanent en activité sous contrat à durée indéterminée sont 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 2024 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/24	Quantité restant au 30/06/24
21/05/2023	PAGA 2022 (1)	343 712		341 006	-341 006	
19/04/2024	PAGA 2023 (2)	345 479		323 664		323 664
19/04/2025	PAGA 2024 (3)	900 000				

(1) Sur les 343 712 actions attribuées le 01/04/2022, 341 006 ont été acquises le 19/04/2024

(2) Les 323 664 actions ont été attribuées le 19/04/2024 et pourront être acquises en avril 2025

(3) Les 900 000 actions pourront être attribuées en avril 2025, 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 sociétés consolidées au 30 juin 2024 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe est présentée ci-après ; toutes les sociétés sont consolidées en intégration globale.

Au 1^{er} janvier 2024, 2 sociétés ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine : la société OPENWORK SERVICES au profit de FREELANCE SERVICES, et la société FREELANCE ONE au profit de FREELANCE.COM.

Les sociétés COWORKEES SA (Suisse) et LE MONDE APRES UK ont été liquidées le 1^{er} janvier 2024.

La société TEOPHILE a été renommée OPENWORK.

Suite à l'acquisition des 4 sociétés groupe STA, le nouvel ensemble reste constitué de 31 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	57 rue Jean Baud - 74940 Annecy	824 544 977	100	100
DIGIPORTAGE	31 Cours des Juillottes - 94700 Maisons-Alfort	908 510 092	100	
EGO INTERIM	221 boulevard Zerktoni Casablanca (Maroc)		100	100
ERGONOS CONSULTING	Rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg (Suisse)		100	100
ERGONOS GERMANY	FriedrichstraBe 95, 10117 Berlin (Allemagne)		100	100
FREELANCE MAROC	221 boulevard Zerktoni Casablanca (Maroc)		100	100
FREELANCE UK	c/o James Cowper Kreston, Reading Bridge House, George Street, Reading, Berkshire, England, RG1 8LS		100	100
FREELANCE.COM		384 174 348	100	100
ADMISSIONS ONE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 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 Vérenaz, Colonge- Bellerive (Suisse)		100	100
HELVETIC PAYROLL ZURICH	Kernstrasse 57, 8004 Zurich (Suisse)		100	100
H2S	31 Cours des Juillottes - 94700 Maisons-Alfort	540 037 702	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
LE MONDE APRES FRANCE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	522 193 507	100	100
OPENWORK GROUP	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	819 094 012	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		522 239 243	100	
SWEETCH	31 Cours des Juillottes - 94700 Maisons-Alfort	908 508 914	100	
OPENWORK		839 240 322	100	100
TMC	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	390 058 741	100	100
VALOR CONSULTANTS		311 810 816	100	100
VALOR ONE		505 317 503	100	100

3.2. Variation du périmètre

L'acquisition de 100% des titres du groupe STA a généré un écart d'acquisition global de 33 035 K€ sur le 1er semestre 2024 réparti ci-dessous :

Activité de portage salarial :

Prix d'acquisition des titres	30 709 K€
Quote-part dans la juste valeur des actifs net acquis	<u>1 840 K€</u>
Ecart d'acquisition au 30/06/24	28 869 K€

Activité d'intermédiation :

Prix d'acquisition des titres	6 000 K€
Quote-part dans la juste valeur des actifs net acquis	<u>1 834 K€</u>
Ecart d'acquisition au 30/06/24	4 166 K€

Note 4 - Informations sur les postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

Valeurs en K€	Valeur nette 31/12/2023	Augmentation 30/06/2024	Dépréciation 30/06/2024	Valeur nette 30/06/2024
Activité d'intermédiation	29 636	4 166		33 802
- France	27 707	4 166		31 873
- Export	1 929			1 929
Activité de portage salarial	154 800	28 869		183 670
- France	38 051	28 869		66 921
- Export	116 749			116 749
	184 437	33 035		217 472

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, 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 a réalisé un test de dépréciation pour chacun de ces 4 périmètres. Celui-ci n'a conduit à aucune dépréciation au 30 juin 2024.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement	133					133
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	14 956	3 251		1	882	19 089
Fonds commercial	481					481
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	965	742			-965	742
Immobilisations incorporelles brutes	16 534	3 993		1	-83	20 446

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.frais établissement	-132					-133
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-8 116	-1 953		-1	35	-10 034
Amort.fonds commercial	-481					-481
Amort.autres immob.incorp.						
Immob.incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	-8 729	-1 953		-1	35	-10 648

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	6 840	1 298			917	9 055
Fonds commercial						
Autres immob.incorporelles						
Immob.incorporelles en cours	965	742			-965	742
Valeurs nettes	7 805	2 040			-48	9 797

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 2024 s'élève à 2 346 K€, y compris 612 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 2024 s'élève à 3 958 K€ (dont 2 500 K€ liés à l'outil STA Portage), y compris 61 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 1 480 K€ au 30 juin 2024,
- Les autres développements sont liés à la solution de conformité fournisseurs PROVIGIS. La valeur nette de cet actif s'élève à 616 K€ au 30 juin 2024, y compris 69 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	3 277	165	-100	182	-17	3 506
Immobilisations en cours	106	16				123
Valeurs brutes	3 550	181	-100	182	-17	3 796

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage	-153		-3			-156
Autres immobilisations corporelles	-1 874	-381	193	-103	11	-2 153
Dépréciations immobilisations corporelles						
Amortissements et provisions	-2 026	-381	190	-103	11	-2 309

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage	14		-3			11
Autres immobilisations corporelles	1 404	-216	93	79	-6	1 353
Immobilisations corporelles en cours	106	16				123
Valeurs nettes	1 524	-200	90	79	-6	1 487

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit en valeurs nettes au 30 juin 2024 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés	51	700		2		753
Créances rattachées à des participations				2		2
Autres titres immobilisés	2					3
Prêts	1 051		-3			1 048
Dépôts et garanties versées	1 873	31	-11	2	-17	1 877
Autres créances immobilisées	422		-274		-4	143
Total	3 399	731	-289	5	-21	3 825

La ligne des titres non consolidés présente à l'ouverture pour 51 K€ comprend pour 50 K€ la société INSTITUT SAVOIR FAIRE et pour 1 K€ la société FREELANCE SAGE INDIA qui restent sans activité au 30 juin 2024.

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

Au cours du semestre, les titres non consolidés ont augmenté de 700 K€ avec le début de la prise de participation du groupe PRIUM noté en événements post-clôture. Suite à l'acquisition confirmée de 100% des titres en octobre 2024, ils seront consolidés sur le 2^{ème} semestre 2024.

Les prêts pour 1 048 K€ correspondent aux sommes versées au titre du 1% construction par les sociétés de portage salarial.

Au 30 juin 2024, les dépôts et garanties versées se montent à 1 877 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 481 K€ sur les sociétés de portage salarial export.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2024	31/12/2023
Créances clients et comptes rattachés	177 239	-4 007	173 232	144 668
Créances sur immo et comptes rattachés	90		90	90
Créances clients	177 329	-4 007	173 322	144 758
Créances sociales	4 784		4 784	4 818
Créance d'impôt et TVA exigible	16 830		16 830	22 098
Cptes courants débiteurs	373	-148	225	500
Autres créances diverses et affacturage	23 230	-107	23 122	19 326
Avances et acptes versés /commandes	308		308	275
Divers - Produits à recevoir				
Actifs d'impôt différé	1 081		1 081	1 489
Autres créances	46 740	-256	46 484	48 554
Charges constatées d'avances	2 087		2 087	2 031
Comptes de régularisation actif	889		889	1 006
Comptes de régularisation actif	2 976		2 976	3 037
TOTAL GENERAL	227 045	-4 263	222 782	196 349

L'essentiel des créances d'exploitation est à échéance à moins d'un an à l'origine. Les créances sur l'Etat comprennent principalement la TVA déductible pour 14 673 K€ et des crédits et avances d'impôts de 2 157 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 23 057 K€.

Les comptes courants débiteurs de 225 K€ concerne principalement une avance à la société FREELANCE.WIND, filiale cédée en fin d'exercice 2023 avec un remboursement du compte courant effectif sur le 2^{ème} semestre 2024.

Le recouvrement des actifs d'impôt différé de 1 081 K€ correspond à la consommation des déficits fiscaux sur un horizon de 3 ans (bénéfices fiscaux des années 2025 à 2027), détail dans la note 5.7

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2024, l'encours d'affacturage s'élève à 60 938 K€ pour 65 729 K€ au 31/12/2023. L'engagement net vis-à-vis de l'établissement d'affacturage s'élève donc à 37 881 K€ contre 46 935 K€ au 31/12/23.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2024	31/12/2023
Valeurs mobilières de placement	1 242	-200	1 042	41 536

La diminution des valeurs mobilières de placement concerne le compte à terme mis en place le 22 décembre 2023 et arrivé à échéance au 9 janvier 2024 pour 39 904 K€.

Au 30 juin 2024, des actions propres pour une valeur moyenne de 518 K€ sont destinées à être attribuées au personnel dans le cadre des PAGA (Plan d'Attribution Gratuite d'Actions) en 2025.

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	4 494	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			123			123	
Dividendes versés aux actionnaires							
Variation de périmètre							-2
Résultat N-1				14 529		14 529	35
Variation des écarts de conversion					1 087	1 087	
Capitaux propres N-1	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			-13			-13	
Dividendes versés aux actionnaires		-4 508				-4 508	
Variation de périmètre							
Résultat N				9 885		9 885	12
Variation des écarts de conversion					-911	-911	
Capitaux propres N	4 523	141 497	-114	9 885	2 100	157 890	225

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2023	56 535 254	0,08 €
Au 30/06/2024	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	2 526	496	-1 200	75	-7	1 889
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles						
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	52					52
- comptes clients	3 629	2 173	-1 606	71	-261	4 007
- autres créances	256					256
- valeurs mobilières	200					200
Total	6 663	2 669	-2 806	146	-268	6 404

Impact en résultat

Résultat d'exploitation
Résultat financier
Résultat exceptionnel

	Augmentations	Diminutions
Résultat d'exploitation	2 589	-2 806
Résultat financier		
Résultat exceptionnel	80	
	2 669	-2 806

- (1) Les dotations de provisions correspondent pour l'essentiel à la provision des clients douteux (2 173 K€) ainsi qu'aux engagements vis-à-vis du personnel (407 K€) et financiers (171 K€),
- (2) Les provisions reprises correspondent principalement aux clients douteux (1 606 K€) ainsi qu'aux engagements vis-à-vis du personnel (1 200 K€)

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 185 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 633 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 271 K€
- Les engagements vis-à-vis du personnel pour 800 K€ dont des indemnités de fin de carrière pour 392 K€ (dont principales hypothèses suivantes : taux d'actualisation de 3.62 % et taux d'évolution des rémunérations de 3%) et 407 K€ lié au coût des actions gratuites
- Les risques clients de non-recouvrement de créance à hauteur de 407 K€

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

Le Conseil d'Administration du 19 avril 2024 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 1 199 K€ avait été constatée dans les comptes au 31 décembre 2023, elle est de 407 K€ au 30 juin 2024 et a été pour partie utilisée dans le cadre de l'attribution du PAGA 2022.

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	136 086		-3 078	6 112		139 119
Autres dettes financières	1 293	49	-90	58	-592	718
Dettes financières	137 378	49	-3 168	6 170	-592	139 837

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).

Le groupe STA, entré dans le périmètre avec un solde d'emprunt de 6.1 M€, a contracté 2 PGE en 2020 pour 2 M€ ainsi que 2 emprunts PPR pour 4.2 M€ auprès de la BNP, remboursables de 2028 à 2031.

La diminution de 3 M€ comprend le remboursement d'échéances des emprunts dont 1.9 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	139 119	14 820	81 999	42 300
Autres dettes financières	718	718		
Dettes financières	139 837	14 641	81 999	42 300

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 le 1^{er} semestre 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 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 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 2.6 M€.

Les autres dettes financières pour 718 K€ concernent principalement les intérêts courus du pool bancaire FREELANCE.COM (539 K€), des emprunts OPENWORK (86 K€) et STA (56 K€).

Les Dépôts et garanties reçus pour un client export d'OPENWORK présents fin 2023 ont été reclassé en passif circulant (587 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€	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	121 624	120 338
Dettes sur immobilisations	26	20
Avances et acomptes reçus sur commandes	5 567	5 026
Dettes sociales	70 742	52 933
Autres dettes d'exploitation		
Dette fiscales	45 056	45 425
Autres dettes	6 005	2 822
Total autres dettes	127 396	106 226
Comptes de régularisation passif	2 953	2 831
Total	251 972	229 395

L'augmentation de la ligne dettes sociales provient de l'acquisition du groupe STA et son activité de portage salarial.

Les dettes fiscales de 45 056 K€ comprennent pour l'essentiel la TVA collectée pour 37 051 K€.

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2024	30/06/2023
Activité d'intermédiation	250 631	234 882
- France	236 976	222 682
- Export	13 655	12 199
Activité de portage salarial	264 307	182 921
- France	143 305	56 864
- Export	121 003	126 055
Autres	2 069	1 723
Total	517 007	419 525

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 2 183 K€ au 30 juin 2024, ils comprennent principalement :

- Des subventions d'exploitation pour 404 K€
- Des produits de gestion courante pour 1 735 K€ liés à une indemnisation sur un litige (le chiffre d'affaires a été annulé par des avoirs)

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

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2024	30/06/2023
Achats de prestations	226 617	216 034
Commissions des commerciaux	510	510
Achats et charges liés au portage salarial	29 698	19 868
Autres	10 536	6 443
Total	267 360	242 855

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2024	30/06/2023
Personnel administratif	16 428	14 503
Personnel porté et intérimaires	214 457	146 178
Total	230 885	160 680

La participation des salariés au résultat se monte à 65 K€ en juin 2024 ainsi qu'en juin 2023.

L'augmentation globale des frais de personnel en juin 2024 est liée aux acquisitions des groupes OPENWORK et STA dans l'activité de portage salarial. En juin 2023, ces 2 groupes ne contribuaient pas aux flux de résultat.

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2024	30/06/2023
Produits de participations		
Autres Intérêts et Produits assimilés	216	19
Reprises sur provisions & Transfert de charges		
Différences positives de change	2 490	955
Produits cessions de VMP & Transf de charges finan	37	
Produits financiers	2 743	975
Dotations financières aux amortissements et prov.		117
Intérêts et charges assimilées	2 763	1 711
Différences négatives de change	1 279	690
Charges sur Cessions de VMP		
Charges financières	4 042	2 519
Résultat financier	-1 299	-1 544

Les filiales suisses contribuent pour 1 379 K€ aux différences nettes de change.

Les intérêts et charges assimilées de 2 763 K€ comprennent pour 2 452 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié aux emprunts bancaires, auxquels s'ajoutent des charges d'intérêts de 248 K€ liées principalement aux PGE. Les charges d'affacturage s'élèvent à 5 K€ en juin 2024.

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	30/06/2024	30/06/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	301	6
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises de provisions & transfert de charges		
Produits exceptionnels	301	6
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	244	136
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-3	7
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	80	30
Charges exceptionnelles	321	173
Résultat exceptionnel	-20	-167

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

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 2024, l'impôt société en résultant s'élève à 849 K€. Les sociétés françaises du groupe OPEWORK sont intégrées dans ce groupe depuis le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la société Openwork.

Sur le 1^{er} semestre 2024, la charge d'impôt dans les comptes consolidés est de 2 774 K€ et se décompose de la manière suivante :

Valeurs en K€	30/06/24	30/06/23
Impôts exigibles	2 182	2 136
Impôts différés	592	132
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat	2 774	2 268

Les impôts exigibles pour 2 182 K€ correspondent aux impôts sur les sociétés dus par les filiales françaises (717K€), suisses-allemandes (1 408 K€) et marocaines (57 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 2024, la ligne Impôts différés est détaillée comme suit :

Valeurs en K€	30/06/24
Consommation d'actifs d'impôts	558
Réintégrations diverses	36
Variation des engagements retraites	-2
Charge d'Impôts différés	592

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

Valeurs en K€	Base d'impôts différés 30/06/24	30/06/24	31/12/23
Reports déficitaires	3 447	862	1 393
Réintégrations diverses	485	121	
Indemnités de départ à la retraite	392	98	96
Impôts différés actifs par nature		1 081	1 489
Impôts différés passifs par nature			

L'analyse de la différence d'impôt au 30 juin 2024 se présente ainsi :

Valeurs en K€	Base	Impôt
Résultat net avant impôts théorique en vigueur de 25 %	12 671	3 168
Retraitements :		
- Charges non déductibles en réintégration fiscale (1)	2 616	654
- Revenus non imposables en déduction fiscale (2)	-1 493	-373
- Impôts différés d'actifs sur perte fiscale de la période (3)	693	173
Base taxable du Groupe	14 487	3 622
Incidence de la baisse du taux d'impôt de 26,5% (2021) à 25%		32
Crédits d'impôt recherche		-34
Différence entre le taux normal appliqué en France et le taux d'impôt appliqué à l'étranger (4)		-845
Charge totale d'impôts comptabilisée en résultat		2 774
Taux d'impôt effectif		22%

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 (11 594 K€) et suisses (10 909 K€),

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

(3) L'impôt différé d'actif sur la perte fiscale activée avec 816 K€ pour les sociétés en intégration fiscale France, la consommation de 93 K€ de déficit sur PROVIGIS, et de 30 K€ pour H2S et SWEETCH

(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	60 938
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).

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 2024 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin juin 2024

	France	Etranger	Total 30/06/24	Total 31/12/23
Personnel salarié :				
- cadres	215	46	261	256
- employés	76	0	76	65
Total	291	46	337	321

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 278 K€ en 2023.

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€	30/06/2024	31/12/2023
TRESORERIE A L'OUVERTURE	129 401	81 023
OPERATIONS D'EXPLOITATION :		
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 897	14 564
Amortissements et provisions	1 747	6 180
Plus-values de cession, nettes d'impôts	-159	242
Variation des impôts différés	592	577
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	12 078	21 564
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 903	5 797
FLUX DE TRESORERIE EXPLOITATION (A)	7 174	27 361
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :		
Acquisitions d'immobilisations (hors crédit-bail)	-4 205	-4 182
Cessions et réductions d'immobilisations	289	17
Variation des créances et dettes sur immobilisations	6	-89
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie	-27 878	387
TRESORERIE AFFECTEE AUX INVESTISSEMENTS (B)	-31 788	-3 867
OPERATIONS DE FINANCEMENT :		
Emission d'emprunt		39 700
Remboursements d'emprunts	-3 078	-15 503
Augmentation des capitaux propres		
Distribution de dividendes & acomptes	-4 508	
TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT (C)	-7 587	24 197
Autres flux de trésorerie (D)	-789	687
VARIATION DE LA TRESORERIE (A+B+C+D)	-32 990	48 378
TRESORERIE A LA CLÔTURE	96 412	129 401

Note 8 - Information Pro Forma

En K€	§	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2023
		Comptes consolidés	Périmètre historique (sans OWG et sans STA)	Comptes pro forma (avec OWG et avec STA)
Chiffre d'affaires	5.1	517 007	419 525	512 898
Autres produits d'exploitation	5.2	2 183	2 151	2 188
Autres achats et charges externes	5.3	-267 360	-242 790	-255 314
Impôts, Taxes et versements assimilés		-4 071	-1 863	-3 648
Charges de Personnel	5.4	-230 885	-160 680	-238 657
Dotation aux amortissements des immobilisations		-2 309	-1 425	-1 829
Dotation aux provisions	4.8	-574	-1 984	-1 976
Charges d'exploitation		-505 199	-408 742	-501 423
EBITDA		16 307	14 359	15 491 *
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION		13 990	12 934	13 663
2 - RESULTAT FINANCIER	5.6	-1 299	-1 544	-1 568
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		12 691	11 390	12 095
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL		-20	-167	-148
Impôts sur les bénéfices	5.7	-2 774	-2 268	-2 542
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		9 897	8 955	9 405
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	4.1			
5 - BENEFICE NET		9 897	8 955	9 405
Résultat net (part du groupe)		9 885	8 938	9 388
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		12	16	17

Comptes consolidés : périmètre de consolidation avec le groupe STA acquis début janvier 2024 et contribuant aux flux d'activité et de résultat du groupe de janvier à juin 2024

Périmètre historique : périmètre de consolidation sans le groupe OPENWORK acquis en septembre 2023 ni le groupe STA acquis en janvier 2024

Comptes pro forma : périmètre de consolidation avec la contribution du groupe OPENWORK et du groupe STA de janvier à juin 2023

L'EBITDA du 30 juin 2023 du groupe STA était dégradé d'un montant de 687 K€ liée à des redevances facturées par l'ancienne société mère du groupe STA. L'EBITDA "retraité" du 30 juin 2023 est de 16 114 K€