

GROUPE FREELANCE.COM

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2005

GROUPE FREELANCE.COM**Bilan consolidé au 30 juin 2005**

(En euros)

ACTIF	Notes	30.06.2005	31.12.2004
ACTIF IMMOBILISÉ			
Ecart d'acquisition	4.1	184 433	199 033
Immobilisations incorporelles	4.2	1 714 645	1 767 771
Immobilisations corporelles	4.3	53 589	50 348
Immobilisations financières	4.4	37 301	38 859
Total actif immobilisé		1 989 968	2 056 011
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 025 497	3 565 244
Autres créances et comptes de régularisation	4.5	2 609 534	2 388 348
Valeurs mobilières de placement	4.6	341 947	467 941
Disponibilités		323 921	123 662
Total actif circulant		7 300 899	6 545 195
TOTAL ACTIF		9 290 867	8 601 206

GROUPE FREELANCE.COM**Bilan consolidé au 30 juin 2005**

(En euros)

PASSIF	Notes	30.06.2005	31.12.2004
CAPITAUX PROPRES			
Capital	4.7	239 000	239 000
Réserves et résultat consolidé	4.7	-742 214	-893 750
Autres	4.7	20 379	19 047
Résultat	4.7	536 957	151 536
Total capitaux propres – part du groupe	4.7	54 122	-484 167
INTERETS MINORITAIRES		3 135	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4.8	90 983	73 983
DETTES			
Emprunts et dettes financières	4.9	416 801	697 570
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 818 704	6 087 490
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	1 907 121	2 226 330
Total dettes		9 142 627	9 011 390
TOTAL PASSIF		9 290 867	8 601 206

GROUPE FREELANCE.COM

Résultat consolidé - Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2005

(En euros)

	Notes	30.06.2005 (6 mois)	31.12.2004 (12 mois)
Chiffres d'affaires	4.11	14 904 094	26 626 590
Autres produits d'exploitation	4.12	-	123 234
Autres charges d'exploitation	4.13	-13 950 357	-25 410 312
Charges de personnel		-617 680	-819 914
Impôts et taxes		-35 826	-73 365
Dotations nettes aux amortissements		-67 864	-145 078
Dotations aux provisions		-	-76 487
		-----	-----
Résultat d'exploitation		232 368	224 668
Charges et produits financiers	4.14	-29 443	-120 814
Résultat courant des sociétés intégrées		202 925	103 854
Charges et produits exceptionnels	4.15	356 141	170 049
Impôts sur les résultats	4.16	-9 375	-26 867
		-----	-----
Résultat net dans les sociétés intégrées		549 691	247 036
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1	-14 600	-95 500
Résultat net de l'ensemble consolidé		535 091	151 536
Part revenant aux minoritaires		-1 865	-
Résultat net (part du groupe)		536 957	151 536
Résultat par action	2.3.10	0,225	0,063
Résultat dilué par action	2.3.10	0,220	0,062
Résultat dilué par action (pro forma) après augmentation de capital du 20 juillet 2005	2.3.10	0,198	

GROUPE FREELANCE.COM

Notes annexes aux comptes consolidés au 30 juin 2005

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2005 et qui présente un total de bilan de 9 290 867 euros et un résultat net – part du groupe de 536 957 euros.

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

Les principaux évènements susceptibles d’avoir une incidence significative sur les comptes consolidés, ou de faire l’objet d’une mention dans la présente annexe, concernent :

- Introduction en Bourse sur le Marché Alternext d’Euronext le 14 juillet 2005

A l’occasion de l’augmentation de capital réalisée le 20 juillet 2005, la société a émis 278 256 actions nouvelles au prix de 6,81 Euros soit un total de 1 894 923,36 Euros levés. Cette somme se répartit en 27 825,60 Euros de capital social et 1 867 097,76 Euros de prime d’émission sur laquelle seront imputées les charges liées à l’opération. En outre la société Freelance.com INC a cédé 109 692 actions ce qui lui a permis de rembourser la totalité de son compte courant.

Note 2 – Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles françaises définies par le Code de commerce (art. L 233-16 à L 233-27), le décret du 23 mars 1967 (art. D 248 à D 248-14) et le règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC).

2.2 Modalités de consolidation

2.2.1 Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés sur lesquelles FREELANCE.COM SA exerce, directement ou indirectement, en droit ou en fait, un contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale.

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

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

Les produits et charges des filiales acquises ou cédées en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

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 le 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 de ces écarts est porté à l'actif ou au passif du bilan aux postes « Ecart d'acquisition » si ce solde est positif, ou « Provisions pour risques et charges » s'il est négatif et est amorti ou rapporté au résultat linéairement sur 10 ans.

La valeur d'inventaire des écarts d'acquisition des filiales opérationnelles en développement est appréciée en fonction de critères d'évaluation habituellement retenus par le marché français, appliqués aux données de leur business plan à 3 ans et de leurs performances réalisées, étant précisé que, compte tenu du stade de développement de ces filiales, les critères de rentabilité ne sont pas jugés déterminants au profit de critères qualitatifs et quantitatifs d'activité et de création de fonds de commerce locaux. Lorsque la valeur d'inventaire estimée d'un écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel est enregistré à concurrence de la différence constatée.

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.

L'utilisation complète de la méthode du cours historique préconisée par le Règlement n° 99-02 du CRC (conversion au cours historique de l'ensemble des éléments non monétaires ainsi que des dotations ou reprises des provisions pour dépréciation correspondantes) n'aurait pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés par rapport à la méthode simplificatrice adoptée.

2.3 Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1 Immobilisations incorporelles

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

Elles comprennent :

- les marques et les noms de domaine FREELANCE.COM, propriété de FREELANCE.MAN, dont la valeur d'inventaire est appréciée chaque année en fonction des données du business plan à 3 ans du groupe, et qui ne font l'objet d'aucun amortissement.
- les logiciels développés par le groupe évalués par référence à leur valeur de remplacement.
- les logiciels acquis.

Les logiciels sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée de vie qui n'excède pas 7 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 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 créances font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement et de contentieux.

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

2.3.4 Valeurs mobilières de placement

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

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

2.3.5 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées conformément aux principes et méthodes comptables applicables en France, précisés dans le règlement n° 2000-06 du CRC. 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 en retraite dues au personnel en activité sous contrat à durée indéterminée ne sont pas constatés sous forme de provision, ni mentionnés en engagement hors bilan du fait de leur caractère non significatif.

2.3.7 Comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge

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

2.3.8 Résultat exceptionnel

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

2.3.9 Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la conception étendue et la méthode du report variable au 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.

Les impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables et aux amortissements réputés différés ne sont retenus que dans la mesure où leur récupération est probable.

2.3.10 Résultat par action

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

Le résultat par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant la période. Les actions en circulation sont les actions émises.

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 des options (méthode du rachat d'actions).

Au 31 mars 2005, ont été attribués : 26.222 BSPCE donnant droit à souscrire 26.222 actions et 29.450 BSA donnant droit à souscrire 24.132 actions soit un total de 50.354 actions au prix de 2,825 Euros. Le montant maximum de l'augmentation de capital en résultant est de 5.035,40 euros soit 2,11 % du capital.

Le Conseil d'Administration du 3 août 2005, faisant usage de la délégation reçue de l'Assemblée du 20 juin 2005, a créé 23.200 BSA pouvant être exercés à partir du 30 juin 2006 et jusqu'au 13 novembre 2007 ; leur prix d'exercice est de 2,825 euros.

Compte tenu du faible délai écoulé entre le 30 juin et l'augmentation de capital réalisée le 20 juillet, les résultats dilués par action après augmentation de capital sont également présentés pro forma.

Note 3 – Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2005, les pourcentages de contrôle et d'intérêts détenus par le groupe ainsi que la méthode de consolidation utilisée sont présentés ci-après.

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

Raison sociale	Siège social	% de détention	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
FREELANCE.COM SA N° SIRET : 384 174 348 00050	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	Société mère	Société mère	Société mère	
FREELANCE.COM SARL	221, boulevard Zerktouni - Casablanca - Maroc	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
FREELANCE.COM SA	Calle Jorge Juan 29 – 1°dcha 28001 Madrid – Espagne	99,9 %	100 %	100 %	Intégration globale
FREELANCE.COM SA	19, boulevard Georges Favon - 1204 Genève – Suisse	99,7 %	100 %	100 %	Intégration globale
FREELANCE.COM SARL	55, avenue de Tervueren Etterbeck - 1040 Bruxelles - Belgique	99,96 %	100 %	100 %	Intégration globale
PC SAS – PORTAGE.COM N° SIRET : 480 932 474 00012	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	90,0 %	90 %	90 %	Intégration globale
FREELANCE.MAN Ltd	Clinch'House Lord Street – Douglas - IM 99 1 RZ – Ile de Man	100 %	100 %	100 %	Intégration globale

Le périmètre de consolidation a varié au cours de la période par suite de la création de la filiale PC SAS Portage.com.

Note 4 – Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

4.1 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition constatés lors de la création du groupe, le 31 octobre 2001, sont amortis sur une durée de 10 ans. Ils concernent :

Sociétés acquises	Pays	Ecart initial	Valeur nette au 31.12.2004	Amortissement au 30 juin 2005	Valeur nette au 30.06.2005
FREELANCE.COM SA	Espagne	142 000	97 033	7 100	89 933
FREELANCE.COM SA	Suisse	234 000	102 000	7 500	94 500
		376 000	199 033	14 600	184 433

4.2 Immobilisations incorporelles

4.2.1 Valeur brute des immobilisations incorporelles

	Valeur brute au 31.12.2004	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30.06.2005
Frais d'établissement, de recherche et développement	-	-	-	-
Marques	1 260 000	-	-	1 260 000
Logiciels spécifiques	740 000	-	-	740 000
Logiciels acquis et autres incorporels	121 230	673	-	121 903
	2 121 230	673	-	2 121 903

L'écart de première consolidation de la société FREELANCE.MAN a été affecté en écart d'évaluation au titre de la marque FREELANCE.COM et des marques et noms de domaine associés pour 1 260 000 euros, et au titre des logiciels d'exploitation spécifiques pour 740 000 euros. Ces évaluations résultent d'un rapport d'expertise externe établi en juin 2002.

4.2.2 Amortissements des immobilisations incorporelles

	Montant des amortissements en début de période	Dotations	Reprises	Montant des amortissements en fin de période
Frais d'établissement, de recherche et développement	-	-	-	-
Marques	-	-	-	-
Logiciels spécifiques	342 667	53 000	-	395 667
Logiciels acquis et autres incorporels	10 792	799	-	11 591
	353 459	53 799	-	407 258

Les logiciels spécifiques font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 7 ans.

4.3 Immobilisations corporelles

4.3.1 Valeur brute des immobilisations corporelles

	Valeur brute au 31.12.2004	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètre	Valeur brute au 30.06.2005
Installations générales, agencements et aménagements divers	58 905	-	-	-	58 905
Matériel de bureau et informatique, mobilier	237 745	17 655	-	-	255 400
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
	296 650	17 655	-	-	314 305

4.3.2 Amortissements des immobilisations corporelles

	Montant des amortissements au 31.12.2004	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Montant des amortissements au 30.06.2005
Installations générales, agencements et aménagements divers	54 581	2 550	-	-	57 131
Matériel de bureau et informatique, mobilier	191 720	11 863	-	-	203 583
	246 301	14 413	-	-	260 714

4.4 Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 30 juin 2005 :

	Valeur brute au 30.06.2005	Dépréciation	Valeur nette au 30.06.2005	Valeur nette au 31.12.2004
Prêts	-	-	-	1 200
Dépôts et cautionnements versés	37 301	-	37 301	37 659
	37 301	-	37 301	38 859

4.5 Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	Valeur brute au 30.06.2005	Dépréciation	Valeur nette au 30.06.2005	Valeur nette au 31.12.2004
<i>Clients et comptes rattachés</i>	4 295 812	270 315	4 025 497	3 565 244
Créances sur l'état	1 149 274	-	1 149 274	1 426 378
Créances d'impôts différés	-	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	969	-	969	972
Organismes sociaux	-	-	-	-
Compte courant	747 127	-	747 127	393 073
Comptes de garantie Factor	459 613	-	459 613	452 658
Débiteurs divers	26 795	-	26 795	61 797
Charges constatées d'avance	225 756	-	225 756	53 470
Charges à répartir	-	-	-	-
<i>Total – autres créances et comptes de régularisation</i>	2 609 534	-	2 609 534	2 388 348

L'ensemble des créances d'exploitation est à échéance à moins d'un an à l'origine.

Après rachat par Freelance.com INC des créances détenues sur d'anciennes sociétés du groupe, et intégralement provisionnées, le compte courant de Freelance.com INC s'établit à 747 127 Euros.

Ce compte courant ayant été intégralement remboursé à la date d'arrêté des présents comptes semestriels, les provisions pour dépréciation y afférentes soit 285 821 Euros ont été reprises à la date du 30 juin pour non utilisation (cf 4.15).

Les comptes de garantie Factor représentent les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées. Le compte courant ouvert chez le Factor est compris dans la trésorerie pour 224 196 Euros au 30 juin 2005 ; de même le solde de ce compte qui figurait en débiteurs divers au 31/12/2004 pour un montant de 19 386 Euros a été reclassé en trésorerie.

Les charges constatées d'avance comprennent 215 109 Euros de charges liées à l'introduction en Bourse et qui seront déduites de la prime d'émission.

4.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV de trésorerie.

4.7 Variation des capitaux propres

En euros	Capital social	Réserves	Résultat	Autres réserves (1)	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2004	239 000	-893 750	151 536	19 047	-484 167
Affectation du résultat de l'exercice 2004		151 536	-151 536		-
Résultat 1 ^{er} semestre 2005			536 957		536 957
Autres mouvements				1 333	1 333
Solde au 30 juin 2005	239 000	-742 214	536 957	20 380	54 122

(1) : Réserves de conversion

Le capital social de FREELANCE.COM SA comprend 2 390 000 actions, de 0,10 Euro de nominal

Par suite de l'augmentation de capital réalisée le 20 juillet 2005 lors de l'introduction des titres de la société sur le marché Alternext d'Euronext, 278 256 actions ont été créées portant le nombre total d'actions à 2 668 256.

4.8 Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions		Valeur en fin d'exercice
			Reprises pour utilisation	Reprises pour non utilisation	
<u>Provisions pour risques et charges</u>					
Autres provisions pour risques	50 900	17 000			67 900
Autres provisions pour charges	23 083				23 083
Total	73 983	17 000			90 983
<u>Provisions pour dépréciation</u>					
Sur immobilisations financières	-				
Sur comptes clients	270 315				270 315
Sur autres créances	285 821			285 821	0
Sur valeurs mobilières de placement					
Total	556 136			285 821	270 315
TOTAUX	630 119	17 000		285 821	361 298

Impact en résultat

Résultat d'exploitation			
Résultat financier			
Résultat exceptionnel		17 000	285 821

Aucun passif éventuel significatif n'a été identifié au 30 juin 2005.

Les provisions sur autres créances figurant dans les comptes au 31 décembre 2004 ont été reprises par suite du remboursement par Freelance.com INC de sa dette envers la société.

4.9 Emprunts et dettes financières

	Total	Sans échéance à l'origine	A 1 an au plus	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit :					
- Emprunts	-				
- Comptes bancaires créditeurs	402 103	402 103			
Dettes financières diverses :					
- Comptes courants d'associés	14 698	14 698			
Total	416 801	416 801			

4.10 Dettes d'exploitation

L'ensemble des dettes d'exploitation est exigible à moins d'un an.

La ventilation par nature du poste « Autres dettes et comptes de régularisation » est la suivante :

	30.06.2005	31.12.2004
Avances et acomptes reçus des clients	11 934	7 843
Dettes sociales	260 095	140 233
Dettes fiscales	1 572 205	1 948 690
Autres dettes	62 887	129 564
Produits constatés d'avance	-	-
Total	1 907 121	2 226 330

4.11 Ventilation du chiffre d'affaires

	2005 (6 mois)	2004 (12 mois)
Prestations de services :	14 904 094	26 626 590
France	13 034 569	22 816 407
Etranger	1 869 524	3 810 183
Activités annexes :	-	-
Total	14 904 094	26 626 590

4.12 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation correspondent, en 2004, principalement à des reprises de provisions.

4.13 Détail des autres charges d'exploitation

Autres charges d'exploitation	30.06.2005 (6 mois)	31.12.2004 (12 mois)
Achats de prestations	12 083 287	22 334 418
Commissions des commerciaux	1 133 036	1 783 448
Autres	735 034	1 292 446
Total	13 950 357	25 410 312

4.14 Décomposition du résultat financier

Produits et charges financiers	30.06.2005 (6 mois)	31.12.2004 (12 mois)
Produits financiers	46 339	29 099
Charges financières	-75 782	-149 913
Total	-29 443	-120 814

Les produits financiers sont constitués principalement du produit de la cession des actions détenues sur la société espagnole AVANZIT à hauteur de 40 190 Euros.

Les charges financières comprennent principalement le coût financier du factoring.

4.15 Décomposition du résultat exceptionnel

Produits et charges exceptionnels	30.06.2005 (6 mois)	31.12.2004 (12 mois)
Produits exceptionnels	380 730	716 538
Charges exceptionnelles	-24 589	-546 489
Total	356 141	170 049

En 2005, les produits exceptionnels sont constitués à hauteur de 285 821 Euros de la reprise de la provision pour dépréciation du compte courant de Freelance.com INC par suite de son remboursement et de 68 233 Euros d'intérêts liés à cette créance.

En 2004, les produits et charges exceptionnels résultaient principalement de l'incidence de la liquidation de notre filiale en Allemagne.

4.16 Impôt sur les résultats et impôts différés

La charge d'impôt sur les sociétés de la période, soit 9 375 Euros, correspond principalement à l'imposition forfaitaire annuelle supportée par la société française. Aucun impôt différé n'a été constaté.

La société consolidante dispose de déficits fiscaux ordinaires et d'amortissements réputés différés indéfiniment reportables dont le montant peut être estimé à 2 635 000 Euros au 30 juin 2005.

Note 5 – Tableau des flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie	1er sem. 2005	2004
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	549 691	247 036
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
- Amortissements	67 864	145 078
- Provisions	17 000	-170 932
- Variation des impôts différés nets	0	0
- Plus values de cessions	0	-215
Marge Brute d'autofinancement	634 555	220 967
Variation du BFR lié à l'activité	-268 727	-79 782
Flux Net de trésorerie généré par l'activité	365 828	141 185
Flux de trésorerie lié aux investissements		
- Acquisition d'immobilisations	-18 328	-28 328
- Cession d'immobilisations - Remboursements	1 558	13 324
- Incidence des variations de périmètre	5 000	0
Flux net de trésorerie lié aux investissements	-11 770	-15 004
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
- Augmentation de capital/prime en numéraire société mère	0	0
- Emission d'emprunts	0	0
- Remboursements d'emprunts	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	0	0
Variation de trésorerie	354 058	126 181
Trésorerie d'ouverture (1)	-91 582	-217 135
Trésorerie de clôture	263 765	-91 582
Incidence des variations de cours de devises	-1 288	628
	354 058	126 181

(1) Trésorerie au 31/12/2004	-110 968
Reclassement du compte courant Factobail (cf 4.5)	+19 386
	-91 582

Note 6 – Autres informations

6.1 Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données	102 200
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 30 juin 2005	4 296 386
Indemnités de départ à la retraite	(1)

(1) compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 30 juin 2005, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision ni d'une mention en engagement hors bilan.

6.2 Effectif permanent à fin juin 2005 (*)

	France	Etranger	Total
Personnel salarié	8	6	14
dont :			
- cadres	6	2	8
- employés	2	4	6

(*) N'inclut pas les salariés portés par Portage.com.