

GROUPE FREELANCE.COM

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DÉCEMBRE 2005

GROUPE FREELANCE.COM**Bilan consolidé au 31 décembre 2005**

(En euros)

ACTIF	Notes	31.12.2005	31.12.2004
ACTIF IMMOBILISÉ			
Ecart d'acquisition	4.1	169 833	199 033
Immobilisations incorporelles	4.2	1 832 541	1 767 771
Immobilisations corporelles	4.3	44 240	50 348
Immobilisations financières	4.4	38 854	38 859
Total actif immobilisé		2 085 468	2 056 011
ACTIF CIRCULANT			
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 101 097	3 565 244
Autres créances et comptes de régularisation	4.5	2 587 945	2 388 348
Valeurs mobilières de placement	4.6	172 675	467 941
Disponibilités		3 196 898	123 662
Total actif circulant		10 058 615	6 545 195
TOTAL ACTIF		12 144 083	8 601 206

GROUPE FREELANCE.COM**Bilan consolidé au 31 décembre 2005**

(En euros)

PASSIF	Notes	31.12.2005	31.12.2004
CAPITAUX PROPRES			
Capital	4.7	268 132	239 000
Prime d'émission	4.7	1 292 989	408
Réserves et résultat consolidé	4.7	-742 623	-894 159
Autres	4.7	19 334	19 047
Résultat	4.7	1 066 656	151 536
Total capitaux propres – part du groupe	4.7	1 904 488	-484 167
INTERETS MINORITAIRES		2 505	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4.8	171 750	73 983
DETTES			
Emprunts et dettes financières	4.9	14 988	697 570
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 892 495	6 087 490
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	3 157 857	2 226 330
Total dettes		10 065 340	9 011 390
TOTAL PASSIF		12 144 083	8 601 206

GROUPE FREELANCE.COM

Résultat consolidé - Période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005

(En euros)

	Notes	31.12.2005 (12 mois)	31.12.2004 (12 mois)
Chiffres d'affaires	4.11	30 659 116	26 626 590
Autres produits d'exploitation	4.12	287 487	123 234
Autres charges d'exploitation	4.13	-28 061 177	-25 410 312
Charges de personnel		-2 103 185	-819 914
Impôts et taxes		-76 148	-73 365
Dotations nettes aux amortissements		-135 535	-145 078
Dotations aux provisions		-142 481	-76 487
Résultat d'exploitation		428 077	224 668
Charges et produits financiers	4.14	-54 808	-120 814
Résultat courant des sociétés intégrées		373 269	103 854
Charges et produits exceptionnels	4.15	374 214	170 049
Impôts sur les résultats	4.16	345 878	-26 867
Résultat net dans les sociétés intégrées		1 093 361	247 036
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1	-29 200	-95 500
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 064 161	151 536
Part revenant aux minoritaires		-2 495	-
Résultat net (part du groupe)		1 066 656	151 536
Résultat par action	2.3.10	0,425	0,063
Résultat dilué par action	2.3.10	0,419	0,062

GROUPE FREELANCE.COM

Notes annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2005

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2005 et qui présente un total de bilan de 12 144 083 euros et un résultat net – part du groupe de 1 066 656 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 :

- Création de la société PC SAS (Portage.com), société de portage salarial, en mai 2005.
- 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 ont été imputées 610 178 euros de 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.

- Activation d'une partie du report déficitaire compte tenu des perspectives de résultats.

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 n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC), étant précisé que l'application, depuis le 1er janvier 2005, des règlements du Comité de Réglementation comptable sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs (CRC 2004-06) et l'amortissement et la dépréciation des actifs (CRC 2002-10), n'a pas eu d'incidence significative

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 de production 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 perspectives 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.

Les sociétés françaises du groupe 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 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 décembre 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 dont 13.064 ont été souscrites au 31 décembre 2005. Le nombre maximum d'actions pouvant encore être créées par l'exercice des BSA et BSPCE est de 37.290, auxquelles correspond une augmentation de capital de 3.729 euros représentant 1,39 % du capital.

De plus 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.

Note 3 – Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 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 notable 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 Zerktoni - 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 Ecarts 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 2005	Valeur nette au 31.12.2005
FREELANCE.COM SA	Espagne	142 000	97 033	14 200	82 833
FREELANCE.COM SA	Suisse	234 000	102 000	15 000	87 000
		376 000	199 033	29 200	169 833

4.2 Immobilisations incorporelles**4.2.1 Valeur brute des immobilisations incorporelles**

	Valeur brute au 31.12.2004	Augmentations	Cessions	Valeur brute au 31.12.2005
Frais d'établissement, de recherche et développement	-	-	-	-
Marques	1 260 000	-	-	1 260 000
Logiciels spécifiques	740 000	-	-	740 000
Incorporels en cours	0	171 000	-	171 000
Logiciels acquis et autres incorporels	121 230	972	-	122 202
	2 121 230	171 972	-	2 293 202

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.

Le développement du nouveau logiciel étant entré en phase de programmation, les coûts afférents ont été immobilisés à hauteur de 171.000 euros en immobilisations incorporelles « en cours ».

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	106 000	-	448 667
Logiciels acquis et autres incorporels	10 792	1 202	-	11 994
	353 459	107 202	-	460 661

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 31.12.2005
Installations agencements et aménagement divers	58 905	810	-	-	59 715
Matériel de bureau et informatique, mobilier	237 745	21 869	4 198	-	255 416
	296 650	22 679	4 198	-	315 131

4.3.2 Amortissements des immobilisations corporelles

	Montant des amortissements au 31.12.2004	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Montant des amortissements au 31.12.2005
Installations générales, agencements et aménagement divers	54 581	4 358	-	-	58 939
Matériel de bureau et informatique, mobilier	191 720	22 824	2 594	-	211 950
	246 301	27 182	2 594	-	270 889

4.4 Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2005 :

	Valeur brute au 31.12.2004	Entrées	Sorties	Valeur brute au 31.12.2005	Dépréciation	Valeur nette au 31.12.2005
Prêts	1 200	-	1 200	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	37 659	2 411	1 241	38 884	-	38 884
Total	38 859	2 411	2 441	38 884	-	38 884

4.5 Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances – par nature est la suivante :

	Valeur brute au 31.12.2005	Dépréciation	Valeur nette au 31.12.2005	Valeur nette au 31.12.2004
<i>Clients et comptes rattachés</i>	<i>4 320 003</i>	<i>218 906</i>	<i>4 101 097</i>	<i>3 565 244</i>
Créances sur l'état	1 487 618	-	1 487 618	1 426 378
Créances d'impôts différés	373 899	-	373 899	-
Personnel et organismes sociaux	-	-	-	972
Compte courant Freelance.com INC	-	-	-	393 073
Comptes de garantie Factor	466 444	-	466 444	452 658
Débiteurs divers	204 683	-	204 683	61 797
Charges constatées d'avance	55 301	-	55 301	53 470
<i>Total – autres créances et comptes de régularisation</i>	<i>2 587 945</i>	-	<i>2 587 945</i>	<i>2 388 348</i>

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

Le compte courant de Freelance.com INC totalisait 393.073 euros au 31 décembre 2004. Les créances détenues sur FT USA, Freelance Canada et Freelance Italie d'un total de 285.821 euros, dépréciées en totalité et inscrites en débiteurs divers, ont été reprises par Freelance.com INC à leur valeur d'origine majorée des intérêts courus s'élevant à 68.233 euros. Le total de ces 3 sommes, soit 747.127 euros, ayant été intégralement remboursé, les provisions pour dépréciation y afférentes ont été reprises à la date du 31 décembre pour non utilisation (cf 4.8).

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 2 500 266 euros au 31 décembre 2005 ; de même, le solde de ce compte qui figurait en débiteurs divers au 31 décembre 2004 pour un montant de 19 386 euros a été reclassé en trésorerie.

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	Prime d'émission	Réserves	Résultat	Autres réserves (2)	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2004	239 000	408	-894 159	151 536	19 047	-484 167
Affectation du résultat de l'exercice 2004			151 536	-151 536		-
Augmentation de capital du 20/07/2005 (1)	27 826	1 256 920				1 284 746
Augmentation de capital (13.064 BSA-BSPCE)	1 306	35 534				36 840
Résultat 2005				1 066 656		1 066 656
Autres mouvements		127			287	414
Solde au 31 décembre 2005	268 132	1.292.989	-742 623	1 066 656	19 334	1 904 488

(1) Montant net des charges liées à l'introduction en Bourse de la société de 610.178 euros

(2) Réserves de conversion

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

	Nb d'actions	Valeur nominale	Prix d'émission	Prime d'émission
Au 01/01/2005	2.390.000	0,10		
Augmentation de capital du 20/07/2005	278.256	0,10	6,81	6,71
Augmentation de capital suite à l'exercice de BSA ou BSPCE	13.064	0,10	2,825	2,725
TOTAL	2.681.320			
Nb moyen pondéré au cours de l'exercice	2.507.029			

4.8 Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

	Valeur en début d'exercice	Dotations	Diminutions		Valeur en fin d'exercice
			Reprises pour utilisation	Reprises pour non utilisation	
Provisions pour risques et charges					
Autres provisions pour risques	50 900	116 732	18 750		148 882
Autres provisions pour charges	23 083			215	22 868
Total	73 983	116 732	18 750	215	171 750
Provisions pour dépréciation					
Sur immobilisations financières	-	-	-	-	-
Sur comptes clients	270 315	61 842	68 964	44 288	218 905
Sur autres créances	285 821			285 821	0
Sur valeurs mobilières	-	-	-	-	-
Total	556 136	61 642	68 964	330 109	218 905
TOTAUX	630 119	178 574	87 714	330 324	390 655

Impact en résultat

Résultat d'exploitation	142 481	68 964	44 503
Résultat financier			
Résultat exceptionnel	36 293	18 750	285 821

Les provisions sur autres créances figurant dans les comptes au 31 décembre 2004 ont été reprises par suite du remboursement de ces créances (cf 4.5).

Aucun passif éventuel significatif n'a été identifié au 31 décembre 2005.

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	-				
Dettes financières diverses :					
- Comptes courants d'associés	14 988	14 988			
Total	14 988	14 988			

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 :

	31.12.2005	31.12.2004
Avances et acomptes reçus des clients	-	7 843
Dettes sociales	831 679	140 233
Dettes fiscales	2 161 630	1 948 690
Autres dettes	164 548	129 564
Produits constatés d'avance	-	-
Total	3 157 857	2 226 330

4.11 Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	2005	2004
Prestations de services :	30 142 738	26 626 590
<i>France</i>	26 617 939	22 816 407
<i>Etranger</i>	3 524 799	3 810 183
Portage salarial :	516 378	-
Total	30 659 116	26 626 590

4.12 Autres produits d'exploitation

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

En 2005, ils comprennent également 171.000 euros de production immobilisée mentionnée au § 4.2.1.

4.13 Détail des autres charges d'exploitation

Autres charges d'exploitation	31.12.2005	31.12.2004
Achats de prestations	24 169 094	22 334 418
Commissions des commerciaux	2 175 325	1 783 448
Autres	1 716 758	1 292 446
Total	28 061 177	25 410 312

4.14 Décomposition du résultat financier

Produits et charges financiers	31.12.2005	31.12.2004
Produits financiers	52 759	29 099
Charges financières	-107 567	-149 913
Total	-54 808	-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, en forte baisse après la levée de fonds réalisée lors de l'introduction en Bourse le 20 juillet 2005.

4.15 Décomposition du résultat exceptionnel

Produits et charges exceptionnels	31.12.2005	31.12.2004
Produits exceptionnels	455 964	716 538
Charges exceptionnelles	-81 750	-546 489
Total	374 214	170 049

En 2005, les produits exceptionnels sont constitués à hauteur de 285 821 euros d'une reprise de provision pour dépréciation de créances remboursées par Freelance.com INC (cf 4.5) et de 68 233 euros d'intérêts liés à ces créances.

4.16 Impôt sur les résultats et impôts différés

Au 31 décembre 2005 les créances d'impôt différé enregistrées s'élèvent à 374 KE et sont liées aux différences temporaires existantes entre résultat comptable et résultat fiscal des sociétés consolidées pour 47 KE et à la prise en compte d'une partie des reports déficitaires des sociétés françaises pour le solde.

Le groupe n'a pas d'impôt différé passif.

Le produit d'impôt de 346 KE inscrit en résultat au 31 décembre 2005 correspond à une charge d'impôt exigible de 28 KE et à un produit d'impôt différé de 374 KE, et se rationalise comme suit :

Résultat de l'ensemble des sociétés intégrées, avant impôt	747 KE
Charge d'impôt théorique au taux de 33,33% en vigueur fin 2005	-249 KE
Impôt réel (produit)	346 KE
Ecart	595 KE
Eléments en rapprochement	
▪ Impact des différences de taux d'imposition – sociétés étrangères	11 KE
▪ Impact des différences permanentes (1)	222 KE
▪ Consommation/Création de déficit non activé	43 KE
▪ Activation de déficit antérieurs (2)	319 KE

Total des éléments en rapprochement	595 KE

(1) Pour l'essentiel lié aux frais d'introduction en Bourse imputés sur la prime d'émission

(2) Compte tenu des perspectives actuelles, et par mesure de prudence, la société a décidé d'activer un tiers du déficit reportable dont dispose Freelance.com SA au 31 décembre 2005. Il en subsiste 1 910 KE.

Note 5 – Autres informations

5.1 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 31 décembre 2005	4 145 161
Indemnités de départ à la retraite	(1)

(1) compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2005, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision ni d'une mention en engagement hors bilan.

5.2 Effectif permanent à fin décembre 2005 (*)

	France	Etranger	Total
Personnel salarié	9	6	15
dont :			
- cadres	7	2	9
- employés	2	4	6

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

Note 6 - Tableau des flux de trésorerie	2005	2004
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 093 361	247 036
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Amortissements	135 535	145 078
- Provisions	97 767	-170 932
- Variation des impôts différés nets	-373 899	0
- Plus et moins values de cessions	370	0
- Impact des cessions de créances à Freelance.com INC (cf 4.5)	-354 054	-215
Marge Brute d'autofinancement	599 080	220 967
Variation du BFR lié à l'activité	941 462	-79 782
Flux Net de trésorerie généré par l'activité	1 580 542	141 185
Flux de trésorerie lié aux investissements		
- Acquisition d'immobilisations	-197 062	-28 328
- Cession d'immobilisations - Remboursements	3 675	13 324
- Incidence des variations de périmètre	5 000	0
Flux net de trésorerie lié aux investissements	-188 387	-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	1 321 713	0
- Encaissement compte courant (cf 4.5)	747 127	0
- Emission d'emprunts	0	0
- Remboursements d'emprunts	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 068 840	0
Variation de trésorerie	3 460 995	126 181
Trésorerie d'ouverture (1)	-91 582	-217 135
Trésorerie de clôture	3 369 573	-91 582
Incidence des variations de cours de devises	-160	628
	3 460 995	126 181

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