

# **GROUPE FREELANCE.COM**

**COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009**

**GROUPE FREELANCE.COM****Bilan consolidé au 31 décembre 2009**

(En euros)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
Ecart d'acquisition	4.1	1 531 479	1 906 362
Immobilisations incorporelles	4.2	2 002 856	2 017 053
Immobilisations corporelles	4.3	24 774	80 910
Immobilisations financières	4.4	286 014	350 950
		3 845 123	4 355 276
<b>Total actif immobilisé</b>			
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stock		106	681
Créances clients et comptes rattachés	4.5	5 308 416	7 582 706
Autres créances et comptes de régularisation	4.5	3 372 566	4 759 400
Valeurs mobilières de placement	4.6	4 047	3 259
Disponibilités		2 597 005	2 443 196
		11 282 139	14 789 243
<b>Total actif circulant</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 127 262</b>	<b>19 144 519</b>

**GROUPE FREELANCE.COM****Bilan consolidé au 31 décembre 2009**

(En euros)

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	4.7	1 369 998	1 369 998
Prime d'émission	4.7	356 730	356 730
Réserves consolidées	4.7	-898 783	214 256
Autres	4.7	-1 822	21 636
Résultat	4.7	-1 293 925	-1 113 039
<b>Total capitaux propres – part du groupe</b>	4.7	<b>-467 802</b>	<b>849 581</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		1 746	- 9 218
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	4.8	251 035	168 817
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes financières	4.9	317 499	128 489
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 661 811	7 019 382
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	8 362 973	10 987 468
<b>Total dettes</b>		<b>15 342 284</b>	<b>18 135 339</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>15 127 262</b>	<b>19 144 519</b>

## GROUPE FREELANCE.COM

**Résultat consolidé - Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2009**

(En euros)

	Notes	31.12.2009	31.12.2008
<b>Chiffres d'affaires</b>	4.11	<b>43 554 759</b>	<b>49 644 300</b>
Autres produits d'exploitation	4.12	114 983	99 929
Appros et variation de stock		-34 029	-55 089
Autres achats et charges externes	4.13 4.15	-28 361 195	-30 490 309
Charges de personnel	4.14 4.15	-14 326 617	-18 151 108
Impôts et taxes		-611 368	-933 897
Dotations aux amortissements		-59 283	-173 068
Dotations aux provisions		-243 810	-137 993
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>33 440</b>	<b>-197 235</b>
Charges et produits financiers	4.16	-118 042	-185 638
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>-84 602</b>	<b>-382 873</b>
Charges et produits exceptionnels	4.17	-501 973	-79 795
Impôts sur les résultats	4.18	-374 131	-303 424
<b>Résultat net dans les sociétés intégrées</b>		<b>-960 706</b>	<b>-776 091</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1	-332 884	-347 884
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-1 294 260</b>	<b>-1 113 975</b>
Part revenant aux minoritaires		-335	936
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>-1 293 925</b>	<b>-1 113 039</b>
Résultat par action	2.3.10	-0,472	-0,406
Résultat dilué par action	2.3.10	-0,448	-0,386

## GROUPE FREELANCE.COM

### Notes annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2009

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2009 qui présentent un total de bilan de 15 127 262 euros et un résultat net – part du groupe de -1 293 925 euros.

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

La crise économique qui sévit depuis la fin de l'année 2008 a affecté l'activité de Freelancing au 2<sup>ème</sup> semestre en France mais pas à l'étranger. Elle a en revanche affecté l'activité de portage salarial tout au long de l'année. Les clients du portage salarial ont réduit le nombre et la durée des missions confiées à des consultants portés. En outre un nombre croissant d'entre eux a décidé de cesser son activité.

Les retards accumulés dans le développement de nos outils Web ont contribué à affaiblir la réactivité de certaines entreprises du groupe aux difficultés nées de la crise et sont la cause des changements intervenus au sein du Conseil d'administration en juin 2009.

L'activité de recrutement réalisée par notre établissement secondaire à Dubaï étant fortement touchée par la crise locale, la société en a décidé la fermeture. Celle-ci a été effective en octobre 2009. Les coûts correspondants ont été limités du fait d'une assurance à l'exportation.

Le groupe a cédé 3 filiales sans activité ou à faible activité. Cf § 3.

La solidité de notre clientèle, le nombre de nouveaux clients ainsi que le nombre de nouveaux services que nous nous apprêtons à commercialiser nous permettent d'être confiants dans le développement de nos activités et le retour à l'équilibre en 2010 puis le rétablissement de notre rentabilité.

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.

#### **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).

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.

A la date d'arrêt des comptes, le contexte économique et la crise financière n'ont pas eu d'incidence significative sur l'évaluation des actifs et des passifs présentés au bilan. Le principe de continuité d'exploitation a été considéré comme approprié pour l'arrêt des comptes.

## 2.2 Modalités de consolidation

### 2.2.1 Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés sur lesquelles FREELANCE.COM SA exerce, directement ou indirectement, de droit ou de 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 au poste « Ecart d'acquisition » si ce solde est positif, ou au passif en « Provisions pour risques et charges » s'il est négatif et est amorti ou rapporté au résultat linéairement sur 8 ans ou 10 ans.

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 salarial, ces critères sont appliqués à l'ensemble du pôle.

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.

Freelance.com SA, PC SAS, Valor Consultants et Valor One ont recours aux services d'un factor (Cf. note 5.1).

### 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 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 ne sont retenus que dans la mesure où leur récupération est probable dans un avenir raisonnable.

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 2009, ont été attribués :

<b>Date d'attribution</b>	<b>Nature</b>	<b>Nombre</b>	<b>Prix EUR</b>	<b>Actions pouvant être souscrites</b>	<b>Quantité souscrite au 31/12/2009</b>	<b>Quantité restant au 31/12/2009</b>
13/11/2002	BSPCE	105.070	2,825	26.222	26.158	caduc
13/11/2002	BSA	40.800	2,825	24.132	23.018	caduc
03/08/2005	BSA 2002M	23.200	2,825	22.564	22.564	0
S/Total				72.918	71.740	0
07/12/2006	BSPCE	30.525	5,79	30.525	-	30.525
12/10/2007	OSA 2007-2009	116.301	3,97	116.301	-	116.301
TOTAL						146.826
Augmentation de capital et dilution					73.413 EUR	5,35%

**Note 3 – Périmètre de consolidation**

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2009, 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° SIREN : 384 174 348	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
VALOR SAS N° SIREN : 338 760 853	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
PC SAS – PORTAGE.COM N° SIREN : 480 932 474	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
VALOR Consultants sarl N° SIREN : 311 810 816	2, square La Fayette 49000 Angers	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
VALOR ONE SAS N° SIREN : 505 317 503	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
WEB PROFILS SAS N° SIREN : 431 960 251	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	95 %	100 %	95 %	Intégration globale
STB SAS N° SIREN : 504 884 404	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	100 %	Intégration globale
FREELANCE.MAN Ltd	Clinch'House Lord Street – Douglas - IM 99 1 RZ – Ile de Man	100 %	100 %	100 %	Intégration globale

Au cours de la période le groupe a cédé, et donc déconsolidé, les filiales suivantes :

- le 24 mars 2009 sa filiale en Belgique qui était sans activité, pour 1 euro.
- le 31 décembre 2009 sa filiale en Suisse pour 1 euro et racheté son fonds de commerce pour 30 KE, permettant ainsi au Groupe de poursuivre ses activités en Suisse. Compte tenu de la date de cession, cette filiale contribue au résultat consolidé de l'exercice 2009.
- le solde de sa participation (49%) dans sa filiale en Espagne, sans activité en 2009, pour 1 euro avec effet au 31 décembre 2009.

**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, ainsi que lors de l'acquisition du solde des titres de PC SAS sont amortis sur une durée de 10 ans.

Les écarts d'acquisition constatés lors de l'acquisition des sociétés VALOR et WEB PROFILS sont amortis sur une durée de 8 ans.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31.12.2008	Sortie / Amortissement 31.12.2009	Valeur nette au 31.12.2009
FREELANCE.COM SA	Suisse	2001	234 000	42 000	-42 000	(1)
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	33 245	4 750	28 495
VALOR SAS	France	2006	2 203 082	1 514 619	275 385	1 239 234
WEB PROFILS SAS	France	2007	421 995	316 497	52 749	263 750
				<b>1 906 363</b>	<b>332 884</b>	<b>1 531 479</b>

Note 1 : Cette filiale a été cédée en 2009.

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

	Valeur brute au 31.12.2008	Variation de périmètre	Augment.	Cessions	Valeur brute au 31.12.2009
Frais d'établissement, de recherche et développement	-	-	-	-	-
Marques (1)	1 286 000	-	-	-	1 286 000
Logiciels spécifiques (1)	740 000	-	-	-	740 000
Nouveaux logiciels spécifiques	192 916	-	-	-	192 916
Incorporels en cours (2)	432 717	-	-	-	432 717
Logiciels acquis	447 333	-432	-	-	446 901
Autres incorporels (3)	762	-	30 000	-	30 762
	<b>3 099 729</b>	<b>-432</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>3 129 296</b>

Note 1 : L'écart de première consolidation de la société FREELANCE.MAN est 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.

Note 2 : En avril 2009, le fournisseur concepteur de notre nouveau logiciel, lié au Groupe par un mandat social, nous avait annoncé que le logiciel en question serait opérationnel avant l'été. Fin juin, il nous a annoncé un nouveau retard de 6 mois. En septembre, nous avons pris la décision de nous séparer définitivement de ce fournisseur et d'engager une phase d'audit et de consultation de fournisseurs hors du Groupe.

Eu égard aux coûts déjà engagés, et par mesure de prudence, les frais de développement de l'exercice soit 105 KE ont été maintenus en charges.

Après la première phase de l'expertise, il a été décidé d'adapter et de compléter certaines parties du logiciel développé avant juillet 2009.

Note 3 : Il s'agit du fonds de commerce en Suisse acheté le 31 décembre 2009.

4.2.2 Amortissements des immobilisations incorporelles

	Montant des amortissements en début de période	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Montant des amortissements en fin de période
Frais d'établissement, de recherche et développement	-	-	-	-	-
Marques	-	-	-	-	-
Logiciels spécifiques	740 000	-	-	-	740 000
Nouveaux logiciels spécifiques	41 340	-	27 560	-	68 900
Logiciels acquis et autres incorporels	301 334	-432	16 637	-	317 540
	<b>1 082 674</b>	<b>-432</b>	<b>44 197</b>	<b>-</b>	<b>1 126 440</b>

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 31.12.2008	Variations change & périmètre	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31.12.2009
Installations agencements et aménagements divers	133 411	-	-	53 368	80 043
Matériel de bureau et informatique, mobilier	401 421	-69 101	13 374	8 474	337 221
	<b>534 832</b>	<b>-69 101</b>	<b>13 374</b>	<b>61 842</b>	<b>417 264</b>

4.3.2 Amortissements des immobilisations corporelles

	Montant des amortissements au 31.12.2008	Variations change & périmètre	Dotations	Reprises	Montant des amortissements au 31.12.2009
Installations générales, agencements et aménagements divers	80 993	-	5 121	6 523	79 591
Matériel de bureau et informatique, mobilier	372 929	-68 515	9 965	1 481	312 898
	<b>453 922</b>	<b>-68 515</b>	<b>15 086</b>	<b>8 004</b>	<b>392 489</b>

#### 4.4 Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2009 :

	Valeur brute au 31.12.2008	Variation de périmètre	Entrées	Sorties	Valeur brute au 31.12.2009	Dépréc.	Valeur nette au 31.12.2009
Participations non consolidées (1)	-	-	8 755	-	8 755	-	8 755
Prêts	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	41 129	-5 277	-	4 972	30 880	-	30 880
VMP nanties (2)	309 821	-	-	63 443	246 378	-	246 378
<b>Total</b>	<b>350 950</b>	<b>-5 277</b>	<b>8 755</b>	<b>68 416</b>	<b>286 013</b>	<b>-</b>	<b>286 013</b>

Note 1 : Freelance Maroc a créé en fin d'exercice la société Ego Intérim dont elle détient 100 %

Note 2 : Valeur d'origine des valeurs mobilières données en caution dans le cadre de notre appartenance au SNEPS en garantie du paiement des salaires des consultants. La valeur au 31 décembre est de 250 KE.

#### 4.5 Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	Valeur brute 31.12.2009	Dépréciation	Valeur nette 31.12.2009	Valeur nette 31.12.2008
<i>Clients et comptes rattachés</i>	5 979 161	670 744	5 308 416	7 582 706
Créances sur l'état	2 014 975		2 014 975	2 223 382
Créances d'impôts différés	-		-	332 571
Personnel et organismes sociaux	13 056		13 056	22 279
Comptes de Factor	989 667		989 667	1 907 522
Débiteurs divers et autres	100 848	76 228	24 620	139 841
Charges constatées d'avance	264 581		264 581	133 805
<i>Total – autres créances et comptes de régularisation</i>	<i>3 448 794</i>	<i>76 228</i>	<i>3 372 566</i>	<i>4 759 400</i>

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

Les comptes de Factor représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées.

#### 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	Réserves de conversion	Total capitaux propres
<b>Solde au 31 déc. 2008</b>	<b>1 369 998</b>	<b>356 730</b>	<b>214 256</b>	<b>-1 113 039</b>	<b>21 636</b>	<b>849 581</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2008			-1 113 039	1 113 039		0
Résultat 31/12/2009				-1 293 925		-1 293 925
Autres mouvements					-23 458	-23 458
<b>Solde au 31 déc. 2009</b>	<b>1 369 998</b>	<b>356 730</b>	<b>-898 783</b>	<b>-1 293 925</b>	<b>-1 822</b>	<b>-467 802</b>

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2008	2 739 996	0,50
Au 31/12/2009	2 739 996	0,50
<b>TOTAL</b>	<b>2 739 996</b>	<b>0,50</b>
<b>Nb moyen pondéré au cours de l'exercice</b>	<b>2 739 996</b>	

#### 4.8 Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

	Valeur en début d'exercice	Change / Variation de périmètre	Augment. ou Dotations	Diminutions		Valeur en fin d'exercice
				Reprises pour utilisation	Reprises pour non utilisation	
<b>Provisions pour risques et charges</b>						
Provisions pour risques	137 178	-	93 396	76 842	10 337	143 395
Provisions pour charges	31 639	-	76 000	-	-	107 639
<b>Total</b>	<b>168 817</b>	<b>-</b>	<b>169 396</b>	<b>76 842</b>	<b>10 337</b>	<b>251 034</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>						
Sur immos financières	-	-	-	-	-	-
Sur comptes clients	594 221	-30 395	137 810	17 242	13 650	670 744
Sur autres créances	-	-	76 228	-	-	76 228
Sur valeurs mobilières	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>594 221</b>	<b>-30 395</b>	<b>214 038</b>	<b>17 242</b>	<b>13 650</b>	<b>746 972</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>763 038</b>	<b>-30 395</b>	<b>383 434</b>	<b>94 084</b>	<b>23 987</b>	<b>998 006</b>

Impact en résultat

Résultat d'exploitation	243 810	17 242	23 987
Résultat financier	-	-	-
Résultat exceptionnel	139 624	76 842	-

#### Passifs éventuels

La procédure qui nous opposait à un ancien manager commercial a été jugée en appel et s'est terminée par une transaction signée en juillet 2009. Cette transaction s'est traduite dans les comptes au 31 décembre 2009 par une charge exceptionnelle de 150 KE environ compte tenu des provisions existantes.

Un litige est né consécutivement au départ de Monsieur Vieujot en juillet, puis à la rupture en septembre du contrat de sous-traitance informatique signé avec la SSII de ce dernier, Seanergie.

La société Seanergie réclame une indemnité de résiliation de 200 KE et le paiement intégral de ses factures.

#### 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
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>					
- Ligne de crédit	300 000	-	200 000	100 000	-
<i>Dettes financières diverses :</i>					
- Dividendes à payer	-	-	-	-	-
- Comptes courants d'associés	17 499	17 499	-	-	-
<b>Total</b>	<b>317 499</b>	<b>17 499</b>	<b>200 000</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>

#### 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 :

	31.12.2009	31.12.2008
Avances et acomptes reçus des clients	43 019	37 331
Dettes sociales	4 845 860	6 469 949
Dettes fiscales	3 315 103	3 844 174
Autres dettes	68 591	581 900
Produits constatés d'avance	90 398	54 115
<b>Total</b>	<b>8 362 973</b>	<b>10 987 468</b>

#### 4.11 Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	2009	2008
Prestations de services :	30 621 547	32 561 793
<i>France</i>	26 957 042	28 848 469
<i>Etranger (1)</i>	3 664 505	3 713 324
Portage salarial :	12 933 213	17 082 507
<b>Total</b>	<b>43 554 759</b>	<b>49 644 300</b>

Note 1 : Hors Espagne en 2009, comprise pour 433 KE en 2008

#### 4.12 Autres produits d'exploitation

Comprennent principalement des reprises de provisions à hauteur de 41 KE et des transferts de charges à hauteur de 42 KE.

#### 4.13 Détail des autres achats et charges externes

<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Achats de prestations	22 904 369	24 110 218
Commissions des commerciaux	1 626 455	1 999 951
Autres	3 780 082	4 312 238
<b>Total</b>	<b>28 310 905</b>	<b>30 422 407</b>

#### 4.14 Détail des frais de personnel

<b>Détail salaires et charges</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Personnel administratif	1 913 947	1 922 819
Portés (1)	12 412 670	16 228 290
<b>Total</b>	<b>14 326 617</b>	<b>18 151 109</b>

Note 1 : Les salaires et charges sociales sont en apparence plus élevés que le chiffre d'affaires de Portage salarial car dans ce dernier l'activité faite avec Freelance.com est éliminée en consolidation.

#### 4.15 Marge brute

<b>Éléments de la marge brute</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ventes	43 554 759	49 644 300
Achats de prestations	-22 904 369	-24 110 218
Commissions des commerciaux	-1 626 455	-1 999 951
Salaires, charges et frais des portés	-14 045 985	-18 268 786
<b>Total</b>	<b>4 977 950</b>	<b>5 265 346</b>
	<b>11,43%</b>	<b>10,60%</b>

#### 4.16 Décomposition du résultat financier

<b>Produits et charges financiers</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Produits financiers	8 202	45 122
Charges financières	-126 244	-230 760
<b>Total</b>	<b>-118 042</b>	<b>-185 638</b>

Les charges financières en 2008 et 2009 comprennent principalement le coût financier du factoring. Leur diminution provient principalement de la baisse des taux.

#### 4.17 Décomposition du résultat exceptionnel

<b>Produits et charges exceptionnels</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Produits exceptionnels	293 269	116 685
Charges exceptionnelles	-795 242	-196 480
<b>Total</b>	<b>-501 973</b>	<b>-79 795</b>

En 2008, les charges et les produits exceptionnels comprennent principalement la comptabilisation d'une charge de 92 KE et la reprise de provision correspondante.

En 2009, ils comprennent principalement les opérations résultant :

- de transactions ou de litiges désormais clos pour une charge totale de 272 KE ;
- de la fermeture de notre établissement de Dubai pour une charge nette de 115 KE après imputation d'une assurance à l'exportation ;
- de la cession de nos filiales en Suisse, Espagne et Belgique pour une charge nette de 111 KE.

#### 4.18 Impôt sur les résultats et impôts différés

Au 31 décembre 2009, compte tenu des résultats constatés et des perspectives, l'impôt différé actif a été radié et inscrit en charge pour un montant de 332 572 Euros.

Au 31 décembre 2009, le groupe dispose de reports déficitaires importants soit 4,5 ME.

#### Note 5 – Autres informations

##### 5.1 Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	250 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2009	6 353 660
Indemnités de départ à la retraite	(2)

Note 1 : il s'agit de valeurs mobilières de placement données en garantie, dans le cadre du Syndicat du Portage salarial auquel nous sommes rattachés (SNEPS). (cf § 4.4)

Note 2 : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2009, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision ni d'une mention en engagement hors bilan.

Par ailleurs il existe :

- une clause de révision du prix d'acquisition des titres VALOR qui ne devrait pas trouver à s'appliquer.
- une promesse d'achat du solde des actions de WEB PROFILS exerçable en septembre 2009 et fonction de l'évolution du chiffre d'affaires.

##### 5.2 Effectif permanent à fin décembre 2009 (\*)

	France	Etranger	Total
Personnel salarié	25	4	29
dont :			
- cadres	14	1	15
- employés	11	3	14

(\*) N'inclut pas les salariés portés par Portage.com, Valor Consultants ou par Valor One.

##### 5.2 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes pris en charges au cours de l'exercice représentent 117 KE et ne concernent que leur mission légale.

<b>Note 6 - Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>au 31.12.2009</b>	<b>au 31.12.2008</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	-960 706	-766 091
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Amortissements	59 283	171 759
- Provisions	82 217	-89 794
- Variation des impôts différés nets	332 571	270 000
- Plus et moins values de cessions et autres	- 3 772	-4 637
<b>Marge Brute d'autofinancement</b>	<b>-490 407</b>	<b>-418 763</b>
Variation du BFR lié à l'activité	433 882	557 580
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-56 525</b>	<b>138 817</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux investissements</b>		
- Acquisition d'immobilisations	-52 129	-132 261
- Cession d'immobilisations – Remboursements	64 473	-
- Incidence des variations de périmètre	-103 064	31 558
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements</b>	<b>-90 720</b>	<b>-100 703</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-274 000
- Augmentation de capital/prime en numéraire	-	-
- Emission d'emprunts	300 000	1 023
- Remboursements d'emprunts	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>300 000</b>	<b>-272 977</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>152 755</b>	<b>-234 863</b>
Trésorerie d'ouverture	2 446 455	2 682 188
Trésorerie de clôture	2 601 052	2 446 455
Incidence des variations de cours de devises	-1 842	870
	152 755	-234 863