

# **GROUPE FREELANCE.COM**

**COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012**

# GROUPE FREELANCE.COM

## Bilan consolidé au 30 juin 2012

(En euros)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
Ecart d'acquisition	4.1	706 397	874 264
Immobilisations incorporelles	4.2	2 698 012	2 857 335
Immobilisations corporelles	4.3	41 495	39 300
Immobilisations financières	4.4	266 962	269 999
		<hr/>	<hr/>
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>3 712 864</b>	<b>4 040 898</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stock		209	457
Créances clients et comptes rattachés	4.5	7 076 055	7 199 153
Autres créances et comptes de régularisation	4.5	3 154 631	3 369 471
Valeurs mobilières de placement	4.6	806 582	25 800
Disponibilités		2 438 595	4 024 679
		<hr/>	<hr/>
<b>Total actif circulant</b>		<b>13 476 072</b>	<b>14 619 559</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>17 188 936</b>	<b>18 660 457</b>

## GROUPE FREELANCE.COM

### Bilan consolidé au 30 juin 2012

(En euros)

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</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	-3 619 701	-2 273 525
Autres	4.7	59	-938
Résultat	4.7	-466 820	-1 346 176
<b>Total capitaux propres – part du groupe</b>	4.7	<b>-2 359 734</b>	<b>-1 893 911</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		166 081	128 573
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	4.8	188 238	195 154
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes financières	4.9	709 110	605 745
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 888 048	9 416 375
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	9 597 192	10 208 519
<b>Total dettes</b>		<b>19 194 350</b>	<b>20 230 639</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>17 188 936</b>	<b>18 660 457</b>

**GROUPE FREELANCE.COM**

**Résultat consolidé - Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012**

(En euros)

	Notes	30.06.2012 (6 mois)	30.06.2011 (6 mois)	31.12.2011 (12 mois)
<b>Chiffres d'affaires</b>	4.11	<b>25 794 782</b>	<b>24 123 718</b>	<b>50 088 769</b>
Autres produits d'exploitation	4.12	132 771	82 746	499 511
Appros et variation de stock		-7 725	-10 309	-25 779
Autres achats et charges externes	4.13 4.15	-17 223 224	-15 058 888	-32 415 024
Charges de personnel	4.14 4.15	-8 223 222	-8 833 854	-17 860 799
Impôts et taxes		-229 198	-206 613	-359 711
Dotations aux amortissements		-167 425	-122 446	-278 749
Dotations aux provisions		-58 397	-59 392	-108 775
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18 363</b>	<b>-85 035</b>	<b>-460 557</b>
Charges et produits financiers	4.16	-56 611	-41 100	-121 588
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>-38 248</b>	<b>-126 135</b>	<b>-582 146</b>
Charges et produits exceptionnels	4.17	-218 742	-399 674	-377 105
Impôts sur les résultats	4.18	-2 781	-783	-49 518
<b>Résultat net dans les sociétés intégrées</b>		<b>-259 771</b>	<b>-526 593</b>	<b>-1 008 768</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1	-167 867	-167 867	-335 735
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-427 638</b>	<b>-694 190</b>	<b>-1 344 503</b>
Part revenant aux minoritaires		-39 181	-2 476	-1 673
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>-466 820</b>	<b>-696 936</b>	<b>-1 346 176</b>
Résultat par action	2.3.10	-0,170	-0,254	-0,491
Résultat dilué par action	2.3.10	-0,159	-0,241	-0,459

# GROUPE FREELANCE.COM

## **Notes annexes aux comptes consolidés au 30 juin 2012**

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2012 qui présentent un total de bilan de 17 188 936 euros et un résultat net – part du groupe de -466 820 euros.

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

L'activité du groupe freelance.com a connu une croissance contrastée : poursuite de la croissance dans les activités de freelancing (+14 %) et retournement (-11,5 %) dans les activités de portage salarial plus exposées car plus implantées dans les PME et souvent dédiée à des missions non stratégiques.

Notre nouvelle offre Web freelance/direct a connu une croissance de plus de 100% par rapport au semestre précédent. Notre nouvelle offre Provigis.com a conclu plusieurs contrats records avec de très grandes entreprises (Total, La Poste, Xerox etc...) et poursuit une forte croissance (+7 % sur ses facturations) qui reste devoir être supportée par des investissements (IT) significatifs.

En revanche, la nouvelle offre de recrutement "prower.com" a été réorganisée temporairement en attendant un redémarrage de ce secteur en raison de l'effondrement du marché du recrutement.

Une recapitalisation de la société mère est toujours envisagée afin de rééquilibrer le bilan.

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 compte tenu des perspectives de développement ;
- 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 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).

L'Assemblée générale du 26 juin 2011 a décidé dans sa 16<sup>ème</sup> résolution de déléguer au Conseil la mise en place d'un plan d'options de souscription d'actions dans la limite de 10% du capital (soit 273.999 actions) et de la caducité de tous les instruments financiers antérieurs existant à cette date.

Le 14 décembre 2011 un plan d'options de souscription d'actions a été mis en place conformément à la 16<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée générale du 28 juin.

Au 30 juin 2012 ont été attribués :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantité souscrite au 30.06.2012	Quantité restant au 30.06.2012
14/12/2011	OSA	180 400	1,10	180 400	0	180 400
Augmentation de capital et dilution					90 200 EUR	6,58 %

### Note 3 – Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2012, 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 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	
FREELANCE.COM SARL	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	60 %	60 %	Intégration globale
EGO Interim	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	100 %	60 %	Intégration globale
EGO Recrutement	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	100 %	60 %	Intégration globale
VALOR SASU N° SIREN : 338 760 853	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PC SASU – PORTAGE.COM N° SIREN : 480 932 474	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	Intégration globale
VALOR Consultants sarl N° SIREN : 311 810 816	2, square La Fayette (49000) Angers	100 %	100 %	Intégration globale
VALOR ONE SASU N° SIREN : 505 317 503	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	Intégration globale
WEB PROFILS SASU N° SIREN : 431 960 251	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PROWER SAS N° SIREN : 517 703 485	42, avenue Sainte Foy Neuilly sur Seine (92200) – France	95 %	95 %	Intégration globale
FREELANCE.MAN Ltd	Clinch'House Lord Street – Douglas - IM 99 1 RZ – Ile de Man	100 %	100 %	Intégration globale

## 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, 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 31.12.2011	Amortissement 30.06.2012	Valeur nette au 30.06.2012
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	18 995	2 375	16 620
VALOR SAS	France	2006	2 203 082	688 464	137 692	550 772
WEB PROFILS SAS	France	2007	<sup>(1)</sup> 436 250	166 805	27 800	139 005
				<b>874 264</b>	<b>167 867</b>	<b>706 397</b>

(1) : Dont complément de 14.255 en 2010.

### 4.2 Immobilisations incorporelles

#### 4.2.1 Valeur brute des immobilisations incorporelles

	Valeur brute au 31.12.2011	Variation de périmètre	Augment.	Diminution	Valeur brute au 30.06.2012
Frais d'établissement, de recherche et développement	-	-	-	-	-
Marques (1)	1 291 900	-	-	-	1 291 900
Logiciels spécifiques (1)	740 000	-	-	-	740 000
<b>EXPLOITATION &amp; PROWER</b>					
Logiciels en service	536 305	-	-	-	536 305
Logiciels en cours	-	-	-	-	-
<b>PROVIGIS &amp; DIRECT (2)</b>					
Logiciels en service	1 248 332	-	136 380	-	1 384 712
Logiciels en cours	-	-	-	-	-
Logiciels acquis	501 626	-	4 152	-	505 778
Autres incorporels	30 000	-	-	-	30 000
<b>TOTAL</b>	<b>4 348 163</b>	<b>-</b>	<b>140 532</b>	<b>-</b>	<b>4 488 696</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, confirmées en ce qui concerne la marque par un test annuel de dépréciation; les logiciels étant entièrement amortis.

**Note 2** : Ces logiciels préparent le développement de nouveaux services de certification de vraisemblance sous la marque PROVIGIS et de vente directe sur le marché mondial avec la place de marché [freelance.com/direct](http://freelance.com/direct) dont la montée en charge est déjà vérifiée.

#### 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 & R & D	-	-	-	-	-
Marques	-	-	-	-	-
Logiciels spécifiques	740 000	-	-	-	740 000
<b>EXPLOITATION &amp; PROWER</b>					
Logiciels en service	180 439	-	167 900	-	348 339
<b>PROVIGIS &amp; DIRECT</b>					
Logiciels en service	185 470	-	124 120	-	309 591
Logiciels acquis	354 919	-	7 835	-	362 754
Autres incorporels	30 000	-	-	-	30 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 490 828</b>	<b>-</b>	<b>299 855</b>	<b>-</b>	<b>1 790 684</b>

Les logiciels spécifiques et supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 7 ans ou 5 ans et ceux acquis sur 3 ans.

### 4.3 Immobilisations corporelles

#### 4.3.1 Valeur brute des immobilisations corporelles

	Valeur brute au 31.12.2011	Variations change & périmètre	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30.06.2012
Installations agencements et aménagements divers	77 336	-31	373	-	77 678
Matériel de bureau et informatique, mobilier	206 832	-70	12 821	-	219 583
<b>TOTAL</b>	<b>284 168</b>	<b>-101</b>	<b>13 194</b>	<b>-</b>	<b>297 261</b>

#### 4.3.2 Amortissements des immobilisations corporelles

	Montant des amortissements au 31.12.2011	Variations change & périmètre	Dotations	Reprises	Montant des amortissements au 30.06.2012
Installations générales, agencements et aménagements divers	67 625	-15	1 029	-	68 639
Matériel de bureau et informatique, mobilier	177 243	-51	9 934	-	187 126
<b>TOTAL</b>	<b>244 868</b>	<b>-66</b>	<b>10 963</b>	<b>-</b>	<b>255 765</b>

#### 4.4 Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 30 juin 2012 :

	Valeur brute au 31.12.2011	Var. de périmètre & change	Entrées	Sorties	Valeur brute au 30.06.2012	Dépréc.	Valeur nette au 30.06.2012
Participations non consolidées et créances rattachées	-				-	-	-
Prêts	31 131	-85		14 976	16 070	-	16 070
Dépôts et cautionnements	88 933	56	12 020	52	100 957	-	100 957
VMP nanties (2)	149 935	-	-	-	149 935	-	149 935
<b>TOTAL</b>	<b>269 999</b>	<b>-29</b>	<b>12 020</b>	<b>15 028</b>	<b>266 962</b>	<b>-</b>	<b>266 962</b>

Note 1 : 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 caution au 30 juin 2012 est de 150 KE.

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

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	Valeur brute 30.06.2012	Dépréciation	Valeur nette 30.06.2012	Valeur nette 31.12.2011
<i>Clients et comptes rattachés</i>	7 458 491	382 435	7 076 055	7 199 153
Créances sur l'état	1 832 796	-	1 832 796	1 958 177
Créances d'impôts différés	-	-	-	-
Personnel et organismes sociaux	10 362	-	10 362	8 948
Comptes de Factor	848 732	-	848 732	982 360
Débiteurs divers et autres	14 706	-	14 706	42 394
Charges constatées d'avance	448 035	-	448 035	377 591
<i>Total – autres créances et comptes de régularisation</i>	3 154 631	-	3 154 631	3 369 471

L'ensemble 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. 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. 2011</b>	<b>1 369 998</b>	<b>356 730</b>	<b>-2 273 525</b>	<b>- 1 346 176</b>	<b>-938</b>	<b>-1 893 911</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2011			-1 346 176	1 346 176		-
Résultat 30/06/2012				-466 820		-466 820
Autres mouvements					997	997
	<b>1 369 998</b>	<b>356 730</b>	<b>-3 619 701</b>	<b>-466 820</b>	<b>59</b>	<b>-2 359 734</b>

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2010	2 739 996	0,50
Au 31/12/2011	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	136 529	-	2 778	10 166	-	129 141
Provisions pour charges	58 625	-	472	-	-	59 097
<b>Total</b>	<b>195 154</b>	<b>-</b>	<b>3 250</b>	<b>10 166</b>	<b>-</b>	<b>188 238</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>						
Sur incorporel	30 000	-				30 000
Sur immos financières	-	-				-
Sur comptes clients	438 349	-	58 398	83 275	31 035	382 437
Sur autres créances	-	-				-
Sur valeurs mobilières	-	-				-
<b>Total</b>	<b>468 349</b>	<b>-</b>	<b>58 398</b>	<b>83 275</b>	<b>31 035</b>	<b>412 437</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>663 503</b>	<b>-</b>	<b>61 648</b>	<b>93 441</b>	<b>31 035</b>	<b>600 675</b>

Impact en résultat

Résultat d'exploitation	58 398	93 441	31 035
Résultat financier	-	-	-
Résultat exceptionnel	3 250	-	-

#### Passifs éventuels

Un litige est né consécutivement au départ de Monsieur Vieujot en juillet 2009, puis à la rupture en septembre 2009 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**

	<b>Total</b>	<b>Sans échéance à l'origine</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>De 2 à 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
<i>Emprunts auprès des établissements de crédit</i>					
- Crédit pour investissements en informatique	436 936	-	193 390	243 546	-
<i>Dettes financières diverses :</i>					
- Comptes courants d'associés et divers	60 689	60 689	-	-	-
<i>Concours bancaires</i>	211 485	211 485	-	-	-
<b>Total</b>	<b>709 110</b>	<b>272 174</b>	<b>193 390</b>	<b>243 546</b>	<b>-</b>

#### **4.10 Dettes d'exploitation**

Les dettes d'exploitation sont pour l'essentiel exigibles à moins d'un an.

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

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Avances et acomptes reçus des clients	143	143
Dettes sociales	6 054 588	6 308 882
Dettes fiscales	3 196 016	3 582 819
Autres dettes	116 092	139 468
Produits constatés d'avance	230 354	177 208
<b>Total</b>	<b>9 597 192</b>	<b>10 208 519</b>

#### **4.11 Ventilation du chiffre d'affaires**

<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2012 (6 mois)</b>	<b>2011 (6 mois)</b>
Prestations de services	19 879 870	17 442 996
<i>France</i>	17 585 364	15 931 189
<i>Maroc</i>	2 294 506	1 511 806
Portage salarial :	5 914 912	6 680 723
<b>Total</b>	<b>25 794 782</b>	<b>24 123 718</b>

#### **4.12 Autres produits d'exploitation**

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 124 KE.

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

<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>2012 (6 mois)</b>	<b>2011 (6 mois)</b>
Achats de prestations	14 772 159	12 667 671
Commissions des commerciaux	851 865	785 152
Autres	1 617 135	1 606 065
<b>Total</b>	<b>17 241 159</b>	<b>15 058 888</b>

#### 4.14 Détail des frais de personnel

<b>Détail salaires et charges</b>	<b>2012 (6 mois)</b>	<b>2011 (6 mois)</b>
Personnel administratif	1 343 054	1 261 317
Portés et intérimaires (1)	6 880 168	7 572 537
<b>Total</b>	<b>8 223 222</b>	<b>8 833 854</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 réalisée avec Freelance.com est éliminée en consolidation.

#### 4.15 Marge brute

<b>Éléments de la marge brute</b>	<b>2012 (6 mois)</b>	<b>2011 (6 mois)</b>
Ventes	25 794 782	24 123 718
Achats de prestations	-14 772 159	-12 667 671
Commissions des commerciaux	-851 865	-785 152
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-7 514 453	-8 239 831
<b>Total</b>	<b>2 656 306</b>	<b>2 431 065</b>
	<b>10,3%</b>	<b>10,1%</b>

#### 4.16 Décomposition du résultat financier

<b>Produits et charges financiers</b>	<b>2012 (6 mois)</b>	<b>2011 (6 mois)</b>
Produits financiers	1 168	1 130
Charges financières	-57 780	-42 230
<b>Total</b>	<b>-56 611</b>	<b>-41 100</b>

Les charges financières en 2011 et 2012 comprennent principalement le coût financier du factoring.

#### 4.17 Décomposition du résultat exceptionnel

<b>Produits et charges exceptionnels</b>	<b>2012 (6 mois)</b>	<b>2011 (6 mois)</b>
Produits exceptionnels	4 204	63 180
Charges exceptionnelles	-222 946	-462 854
<b>Total</b>	<b>-218 742</b>	<b>-399 674</b>

En 2012, les charges exceptionnelles comprennent principalement pour 143 KE l'amortissement exceptionnel à 50% du logiciel utilisé pour notre activité de recrutement par suite de sa mise en sommeil compte tenu des conditions de marché.

En 2011, l'amélioration de nos outils de gestion nous a amenés à constater une correction d'erreur sur exercices antérieurs et passer une charge de 318 KE. En outre diverses provisions pour risques d'un montant de 82 KE ont été comptabilisées.

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

Aucun impôt différé n'a été constaté au 30 juin 2012. Au 31 décembre 2011, le groupe disposait de reports déficitaires importants soit 6,3 ME.

## Note 5 – Autres informations

### 5.1 Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	150 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2011	6 247 390
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 30 juin 2012, 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.

### 5.2 Effectif permanent à fin juin 2012 (\*)

	France	Etranger	Total
Personnel salarié	28	7	35
dont :			
- cadres	20	2	22
- employés	8	5	13

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

<b>Note 6 - Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>au 30.06.2012</b>	<b>au 31.12.2011</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	-259 771	-1 008 768
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Amortissements	310 818	284 239
- Provisions	-6 916	21 825
- Variation des impôts différés nets	-	-
- Plus et moins values de cessions et autres	-	4 475
<b>Marge Brute d'autofinancement</b>	<b>44 131</b>	<b>-698 229</b>
Variation du BFR lié à l'activité	-801 471	2 365 483
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-757 340</b>	<b>1 667 254</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux investissements</b>		
- Acquisition d'immobilisations	-165 746	-786 472
- Cession d'immobilisations – Remboursements	15 028	173 715
- Incidence des variations de périmètre	-	71 878
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements</b>	<b>-150 718</b>	<b>-540 879</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
- Augmentation de capital/prime en numéraire	-	-
- Souscription d'emprunts	-	300 000
- Remboursements d'emprunts	-93 681	-169 587
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-93 681</b>	<b>130 413</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 001 739</b>	<b>1 256 788</b>
Trésorerie d'ouverture	4 036 040	2 776 199
Trésorerie de clôture	3 033 691	4 036 040
Incidence des variations de cours de devises	610	-3 053
	-1 001 739	1 256 788