

Comptes Consolidés 31/12/2012



freelance.com

Il est temps de travailler autrement



Table des matières

BILAN.....	2
COMPTE DE RESULTAT.....	3
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	4
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture.....	4
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation.....	4
2.1. Référentiel comptable.....	4
2.2. Modalités de consolidation.....	4
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	5
Note 3 - Périmètre de consolidation.....	7
Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat.....	9
4.1. Ecart d'acquisition.....	9
4.2. Immobilisations incorporelles.....	10
4.3. Immobilisations corporelles.....	11
4.4. Immobilisations financières.....	12
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation.....	12
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	13
4.7. Variation des capitaux propres.....	13
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.....	14
4.9. Emprunts et dettes financières.....	14
4.10. Dettes d'exploitation.....	15
4.11. Ventilation du chiffre d'affaires.....	15
4.12. Autres produits d'exploitation.....	15
4.13. Détail des autres achats et charges externes.....	15
4.14. Détail des frais de personnel.....	16
4.15. Marge brute.....	16
4.16. Décomposition du résultat financier.....	16
4.17. Décomposition du résultat exceptionnel.....	16
4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés.....	17
Note 5 - Autres informations.....	17
5.1. Engagements hors bilan.....	17
5.2. Effectif permanent à fin décembre 2012.....	17
5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes.....	18
5.4. Parties liées.....	18
Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	19

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

Bilan Consolidé

Comptes consolidés au 31/12/2012

Actif en EUR		31/12/2012	31/12/2011
Ecart d'acquisition	4.1	538 529	874 264
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	2 618 390	2 857 336
Immobilisations corporelles	4.3	38 655	39 299
Immobilisations financières	4.4	376 512	269 999
Participations par mise en équivalence			
Actif immobilisé		3 033 557	3 166 634
Stocks et en-cours		193	457
Créances clients et comptes rattachés	4.5	6 785 499	7 199 153
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	3 050 649	2 991 879
Valeurs mobilières de placement	4.6	699 690	25 800
Disponibilités		1 959 636	4 024 679
Actif circulant		12 495 667	14 241 968
Comptes de régularisation		500 506	377 591
Total Actif		16 568 259	18 660 457
Passif		31/12/2012	31/12/2011
Capital social ou individuel	4.7	1 369 998	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4.7	356 730	356 730
Ecart de réévaluation	4.7		
Réserves	4.7	-3 620 486	-2 274 464
Résultat Groupe	4.7	-554 372	-1 346 176
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe		-2 448 130	-1 893 912
Intérêts minoritaires		130 859	128 575
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	101 068	195 154
Emprunts et dettes financières	4.9	751 802	605 741
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	8 727 588	9 416 375
Dettes fiscales et sociales	4.10	8 860 167	9 937 409
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10		
Autres dettes	4.10	255 642	93 903
Dettes		18 595 199	20 053 428
Comptes de régularisation		189 263	177 212
Total Passif		16 568 259	18 660 457

Ecart Actif / Passif :

COMPTES DE RESULTAT

Compte de résultat Consolidé

Comptes consolidés au 31/12/2012

En EUR		31/12/2012	31/12/2011
Chiffre d'affaires	4.11	49 811 885	50 088 769
Produits d'exploitation	4.12	228 196	499 511
Achats et variations de stocks		23 370	25 779
Autres achats et charges externes	4.13	33 572 802	32 415 024
Impôts et taxes		477 752	359 711
Charges de personnel	4.14	15 363 466	17 860 799
Dotations aux amortissements des immobilisations		319 523	278 749
Dotations aux provisions et dépréciations		130 677	108 775
Charges d'exploitation		49 887 590	51 048 837
Résultat d'exploitation		152 491	-460 557
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
Résultat financier	4.16	-93 977	-121 588
Résultat courant avant impôt		58 514	-582 145
Résultat exceptionnel	4.17	-233 529	-377 106
Impôt sur le résultat	4.18	41 440	49 518
Résultat des sociétés intégrées		-216 455	-1 008 769
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	4.1	335 735	335 735
Résultat d'ensemble consolidé		-552 190	-1 344 504
Résultat groupe		-554 372	-1 346 176
Résultat hors-groupe		2 182	1 674
Résultat par action	2.3.10	-0,20	-0,49
Résultat dilué par action	2.3.10	-0,18	-0,45

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012 qui présentent un total de bilan de 16.568.259 euros et un résultat net – part du groupe de -554.372 euros.

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

Dans une conjoncture française préoccupante, l'activité du groupe freelance.com au premier trimestre 2013 a connu un ralentissement par rapport au premier trimestre 2012 avec une facturation freelancing en baisse de 9 % et de 16 % dans les activités de portage salarial.

Par contre, notre nouvelle offre Provigis.com poursuit sa croissance (+26 % sur ses facturations) qui devra être supportée par des investissements (IT) significatifs.

Une recapitalisation de la société mère est toujours envisagée afin notamment de retrouver des moyens d'investissements pour nos développements.

Le groupe a transféré en mars 2013 les sièges sociaux des entités situés à Neuilly sur Seine dans des nouveaux locaux 3 rue Bellanger à Levallois-Perret (92300).

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, il 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^{ème} résolution de déléguer au Conseil d'Administration 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^{ème} résolution de l'assemblée générale du 28 juin 2011.

Au 31 décembre 2012 ont été attribués :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantité souscrite au 31/12/2012	Quantité restant au 31/12/2012
14/12/2011	OSA	180 400	1,1	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 31 décembre 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	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – 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	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PC SASU – PORTAGE.COM N° SIREN : 480 932 474	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – 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	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PROVIGIS SASU (ex WEB PROFILS SASU) N° SIREN : 431 960 251	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PROWER SAS N° SIREN : 517 703 485	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – 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. 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.

Ecarts d'acquisition

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2011	Amortissement 31/12/2012	Valeur nette au 31/12/2012
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	18 995	4 750	14 245
VALOR SAS	France	2006	2 203 082	688 464	275 385	413 079
PROVIGIS SAS (ex WEB PROFILS)	France	2007	436 250	166 805	55 600	111 205
				874 264	335 735	538 529

4.2. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	25 666					25 666
Concessions, brevets et droits similaires	4 003 490	261 806				4 265 298
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles	289 007	83 010				372 017
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	4 348 163	344 816				4 692 979

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	25 666					25 666
Concessions, brevets et droits similaires	1 299 508	517 617			4	1 817 128
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles	135 653	66 141				231 794
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	1 490 827	583 758			4	2 074 589

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 703 982	-255 811			-4	2 448 170
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	153 354	16 869				140 223
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	2 857 336	-238 942			-4	2 618 390

Le poste « concessions, brevets et droits similaires » comprend notamment :

- la marque FREELANCE.COM, ainsi que les marques et noms de domaine associés évalués 1 260 000 euros lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation de Freelance Man, évaluation résultant d'un rapport d'expertise externe établi en juin 2002 et confirmée par un test annuel de dépréciation,
- les logiciels spécifiques qui permettent le développement des nouveaux services de certification de vraisemblance sous la marque PROVIGIS et de vente « Direct » sur le marché mondial avec la place de marché freelance.com/direct dont la montée en charge se confirme.
Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 5 ou 7 ans.

4.3. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	284 167	22 100	6 632		7	299 642
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	284 167	22 100	6 632		7	299 642

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	244 868	22 753	6 632		-2	260 987
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	244 868	22 753	6 632		-2	260 987

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	39 299	-653			9	38 655
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	39 299	-653			9	38 655

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2012 :

Immobilisations financières

Valeurs en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	83 121	24 870	29 886		-130	77 975
Autres immobilisations financières	186 878	111 710	52		1	298 537
Créances rattachées à des participations						
Total	269 999	136 580	29 938		-129	376 512

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	83 121	24 870	29 886		-130	77 975
Autres immobilisations financières	186 878	111 710	52		1	298 537
Créances rattachées à des participations						
Valeurs nettes	269 999	136 580	29 938		-129	376 512

Les autres immobilisations financières intègrent le montant d'origine des valeurs mobilières données en caution dans le cadre de notre appartenance au syndicat professionnel, le P.E.P.S. (Professionnels de l'Emploi en Portage Salarial), en garantie du paiement des salaires des consultants. La caution au 31 décembre 2012 est de 260 KE.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

Créances d'exploitation

	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2012	31/12/2011
Créances clients et comptes rattachés	7 180 044	394 545	6 785 499	7 199 153
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	5 453		5 453	8 258
Créances fiscales	1 825 172		1 825 172	1 958 177
Autres créances	157 934		157 934	43 084
Factor	1 062 090		1 062 090	982 360
Total autres créances	3 050 649		3 050 649	2 991 879
TOTAL GENERAL	10 230 693	394 545	9 836 148	10 191 032

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

Les créances sur l'Etat comprennent principalement la TVA déductible.

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

Tableau de variation des capitaux propres

Comptes consolidés au 31/12/2012

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-1	1 369 998	-1 921 361	-1 346 176	3 627	-1 893 912	128 576
Affectation en réserves		-1 346 176	1 346 176			
Résultat N			-554 372		-554 372	2 182
Variations des écarts de conversion				154	154	101
Capitaux propres N	1 369 998	-3 267 537	-554 372	3 781	-2 448 130	130 859

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2011	2 739 996	0,5
Au 31/12/2012	2 739 996	0,5
TOTAL	2 739 996	0,5
Nb moyen pondéré au cours de l'exercice	2 739 996	

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeur en Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour risques et charges	195 154	472	-94 558			101 068
Provisions pour dépréciations sur :						
Immobilisations incorporelles	30 000					30 000
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Comptes clients	438 349	130 677	-174 481			394 545
Autres créances						
Valeurs mobilières						
Total	663 503	131 149	-269 039			525 613

Impact en résultat

Résultat d'exploitation
 Résultat financier
 Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	130 677	-204 481
Résultat financier		
Résultat exceptionnel	472	-64 558
Total	131 149	-269 039

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, la société Seanergie. Cette dernière réclame une indemnité de résiliation de 200 KE et le paiement intégral de ses factures.

La société Valor Consultants s'est vue notifier un redressement fiscal d'un montant net de 145 KE ; cette somme n'a pas été provisionnée, la société contestant en totalité ce redressement.

4.9. Emprunts et dettes financières

Dettes par échéance

en euros

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	341 259	197 509	143 750	
Concours bancaires courants	408 961	408 961		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	1 082	1 082		
Emprunts et dettes financières divers	500	500		
TOTAL GENERAL	751 802	608 052	143 750	

4.10. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont pour l'essentiel exigibles à moins d'un an, leur ventilation est la suivante :

Dettes d'exploitation

En EUR	31/12/2012	31/12/2011
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 727 588	9 416 375
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		143
Dettes sociales	5 702 902	6 308 882
Dettes fiscales	3 157 265	3 582 819
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	255 642	139 468
Total autres dettes	9 115 809	10 031 312
Total général	17 843 397	19 447 687

4.11. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	2012	2011
Prestations de services :	38 622 130	36 894 622
- France	34 560 742	33 371 283
- Maroc	4 061 388	3 523 339
Portage salarial :	11 189 755	13 194 147
Total	49 811 885	50 088 769

4.12. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 204 KE.

4.13. Détail des autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes	2012	2011
Achats de prestations	28 706 544	26 840 713
Commissions des commerciaux	1 602 272	1 756 305
Autres	3 263 986	3 818 006
Total	33 572 802	32 415 024

4.14. Détail des frais de personnel

En EUR	31/12/2012	31/12/2011
Personnel Administratif	2 390 081	2 555 333
Portés et Interimaires	12 973 385	15 305 467
Charges de personnel	15 363 466	17 860 800

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

Éléments de la marge brute	2012	2011
Ventes	49 811 885	50 088 769
Achats de prestations	-28 706 544	-26 840 713
Commissions des commerciaux	-1 602 272	-1 756 305
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-14 379 743	-16 776 374
Total	5 123 326	4 715 377
	10,29%	9,41%

4.16. Décomposition du résultat financier

En EUR	31/12/2012	31/12/2011
Produits financiers	13 354	4 299
Charges financières	107 331	125 887
Résultat financier	-93 977	-121 588

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

4.17. Décomposition du résultat exceptionnel

En EUR	31/12/2012	31/12/2011
Produits exceptionnels	219 314	302 872
Charges exceptionnelles	452 843	679 978
Résultat exceptionnel	-233 529	-377 106

En 2012, les charges exceptionnelles comprennent principalement pour 287 KE l'amortissement exceptionnel à 100 % 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 avait amenés à constater une correction d'erreur sur exercices antérieurs et à passer une charge de 318 KE. En outre, diverses provisions pour risques d'un montant de 82 KE avaient été comptabilisées.

4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés

Aucun impôt différé n'a été constaté au 31 décembre 2012.

Au 31 décembre 2012, le groupe dispose de reports déficitaires importants pour un montant total de près de 7 ME.

Note 5 - Autres informations

5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	260 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2012	5 736 339
Indemnités de départ à la retraite (2)	-

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

(2) : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 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 décembre 2012

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	19	1	20
- employés	7	4	11
Total	26	5	31

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

5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes pris en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 126 KE au titre de leur mission légale.

5.4. Parties liées

Néant

Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Comptes consolidés au 31/12/2012

En EUR	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net consolidé	-552 190	-1 344 502
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	848 160	641 799
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt		4 475
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	295 970	-698 228
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 418 677	2 365 482
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 122 707	1 667 254
Acquisition d'immobilisations	-503 496	-786 472
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	29 938	173 715
Incidence des variations de périmètres		71 878
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-473 558	-540 879
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	500	300 000
Remboursements d'emprunts	-189 358	-169 587
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-188 858	130 413
Incidence des variations de cours des devises	-552	3 053
Variations de trésorerie	-1 785 675	1 259 841
Trésorerie d'ouverture	4 036 040	2 776 199
Trésorerie de clôture	2 250 365	4 036 040