

# Rapport annuel 2014

---



FREELANCE.COM SA  
Société anonyme au capital de 1.369.998 euros  
Siège social : 3 rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS PERRET

<b>I.</b>	<b>Rapport de gestion du Conseil d'administration.....</b>	<b>Page 3</b>
<b>II.</b>	<b>Eléments comptables et financiers.....</b>	<b>Page 16</b>
	<b>a. Comptes annuels 2014.....</b>	<i>Page 17</i>
	<b>b. Comptes consolidés 2014.....</b>	<i>Page 43</i>
<b>III.</b>	<b>Rapports des commissaires aux comptes.....</b>	<b>Page 62</b>
	<b>a. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels</b> <i>(Exercice clos au 31 décembre 2014).....</i>	<i>Page 63</i>
	<b>b. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés</b> <i>(Exercice clos au 31 décembre 2014) .....</i>	<i>Page 95</i>
	<b>c. Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions</b> <b>réglementées</b> <i>(Exercice clos au 31 décembre 2014).....</i>	<i>Page 120</i>

# I. Rapport de gestion du Conseil d'administration

---



**FREELANCE.COM SA**  
**Société anonyme au capital de 1.369.998 euros**  
**Siège social : 3 rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS PERRET**

---

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2014**

---

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en *Assemblée Générale Ordinaire* pour vous rendre compte de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2014, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

Vos Commissaires aux comptes vous donneront dans leurs rapports toutes informations quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Nous reprenons ci-après les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

---

### **PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

Nous vous précisons tout d'abord que les comptes ainsi que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification concernant les méthodes d'évaluation par rapport à ceux de l'exercice précédent.

Le contexte économique et les conséquences de la crise financière n'ont pas eu d'incidence significative sur l'évaluation des actifs et des passifs présentés au bilan.

### **Activité et situation de la société**

L'activité en 2014 en France a été marquée, par une légère baisse de nos ventes de 3% pour atteindre 28.083 KE sur l'année contre 29.084 KE en 2013. La production vendue de services intègre dorénavant la refacturation des frais de management fees, loyers et autres frais qui représentent un montant de 1.194 KE en 2014. Ceci porte donc le total du chiffre d'affaires à 29.277 KE.

La structure de nos ventes a continué son évolution déjà sensible l'an dernier par une croissance de nos ventes de Portage de Ressources (PR) (antérieurement appelées « Ressource Management ») qui représentent désormais plus de 56 % du chiffre d'affaires contre 48% en 2013. Corrélativement, nos ventes de « Classique » ont fléchi, à l'image du marché de la prestation intellectuelle en France en 2014.

La marge nette s'établit à 2.342 KE soit 8,34 % ce qui marque une stabilité du taux de marge quasi identique à celui de 2013 (8,30%) malgré la part accrue des ventes en Portage de Ressources.

Les autres produits d'exploitation comprennent essentiellement les reprises sur provisions et transferts de charges pour un total de 132 KE.

Les faits les plus marquants sur cet exercice ont été :

- La décision de refondre notre outil informatique (investissement de 200 K€) de gestion des ventes et d'interface avec nos clients afin de faire des gains de productivité sur les exercices à venir. En effet, nous anticipons une généralisation de la demande de Portage de Ressources (ex RM) chez les grands comptes pour laquelle l'interface client est un facteur clé de succès.
- Le changement de factor, devenu pleinement opérationnel, et qui nous a permis de réaliser des économies sensibles sur les frais bancaires et les frais financiers ainsi qu'une amélioration de notre besoin en fonds de roulement.

La solidité de notre clientèle dans nos marchés historiques, même si la conjoncture économique française continue d'être très sombre, et notamment le développement du Portage de Ressources, nous permet d'être confiants dans le développement de nos activités.

Les comptes de la société ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 avril 2015 en tenant compte de l'hypothèse de la poursuite de l'exploitation. Une recapitalisation de la société est une solution toujours envisagée afin de financer le développement de ses activités.

Au 31 décembre 2014 le nombre d'actions composant le capital social est de 2.739.996 inchangé. Le nominal est de 0,50 Euro par action.

Par suite de la mise en place en décembre 2011 d'un plan d'options de souscription d'actions, conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale du 28 juin 2011, le nombre maximum d'actions pouvant encore être créées au 31 décembre 2014 du fait de l'exercice d'OSA est de 180.400 ; le montant maximal de l'augmentation de capital pouvant en résulter est de 90.200 euros, représentant une augmentation de capital de 6,18 %. Ce plan concerne les cadres dirigeants ainsi que les mandataires sociaux de la société ou de ses filiales, actuels ou futurs.

## Activité et résultats des filiales :

**Maroc :** Les ventes de notre groupe de filiales au Maroc ont connu une progression de 9,7% (3.733 KE contre 3.402 KE en 2013). La marge progresse à 393 KE, soit 10,5% du CA, pour 364 KE (10,7 % du CA) en 2013. Le résultat net 2014 part du groupe au Maroc est en légère baisse à +35 KE contre +42 KE en 2013.

La filiale EGO Recrutement et celle de ventes de prestations d'intérim, EGO INTERIM sont détenues à 100% par notre filiale marocaine, Freelance.com Maroc, elle-même détenue à 60%.

**Freelance.man :** société détenue à 100%, a consacré ses ressources 2014 au développement du démonstrateur opérationnel « full-web-monitoring ». Propriétaire des marques, des noms de domaines et du logiciel utilisé par notre société, la société nous a facturé des redevances pour un montant total de 280 KE. Les frais de développement et d'exploitation de ces logiciels ainsi que ceux du projet « full web monitoring » se sont élevés à la somme de 354 KE et les amortissements ont été de 193 KE. En conséquence son résultat net 2014 est une perte de 266 KE à comparer à une perte de 207 KE en 2013.

Par ailleurs en 2014, nous avons enregistré le franchissement de plus de 200.000 CV (après les 150.000 en 2013) ainsi que l'ouverture de plus de 30.000 comptes de donneurs d'ordres (contre 22.000 en 2013) en provenance de plus de 70 pays.

Il est ici fondamental de rappeler, à propos de « full-web-monitoring » que cette nouvelle offre internationale, en visant tous les pays de langue française (environ 100 millions de personnes) et de langue anglaise (un milliard et demi de personnes : USA, UK, Irlande, Australie, Nouvelle Zélande, Canada, ... ainsi que tous les pays dans lesquels l'anglais est une des langues officielles et/ou communément acceptée comme la langue des affaires : Inde, Pakistan, Indonésie, Philippines, Hong-Kong, Taïwan, Singapour, Corée, l'ensemble du monde arabophone et en Afrique sub-saharienne, notamment Nigeria, Afrique du Sud, etc....) constitue pour notre société un potentiel de croissance énorme sans nous entrainer dans une logique de création systématique de nombreuses filiales étrangères ni le recrutement d'équipes de Managers Commerciaux dirigés par un cadre salarié local.

**Valor, Valor Consultants, PC et Valor One :** Le groupe Valor détenu à 100% comprend les sociétés Valor Consultants, Valor One et PC. Il a réalisé un chiffre d'affaires global de 15.193 KE (15.289 KE en 2013), avec une croissance de la facturation au S1 (+ 5,3 %) suivie d'un tassement en S2 (de - 3,6 %). Le chiffre d'affaires réalisé en interne s'est élevé à 3.923 KE en 2014 (3.715 KE en 2013). Les événements majeurs de l'année ont été de deux ordres :

- **Législatif :** ce pôle de business a été impacté en 2014 par un arrêt du Conseil Constitutionnel en fin de S1, lequel a suspendu l'encadrement légal du portage salarial. André Martinie, dans son rôle de président du premier syndicat national de cette profession (CINOV-PEPS) a été l'un des acteurs principaux (avec la DGT, le ministère et les organisations syndicales) de l'élaboration d'une solution législative devenue indispensable. La suspension du statut légal de ce métier a eu pour effet que nombre de grands comptes ont cessé de recourir au portage salarial en attendant une clarification législative. Ceci explique le repli des ventes du second semestre, et particulièrement au dernier trimestre.
- **Stratégique :** En fin d'année, anticipant la sortie d'un texte majeur d'encadrement légal du portage salarial, nous avons pris la décision de préparer le lancement en 2015 d'un réseau régional d'agences pour étendre nos affaires hors de l'Ile de France qui représente plus de 90% de nos affaires de portage salarial.

Au final, notre pôle de portage salarial a réalisé en 2014 un niveau de ventes quasiment égal à celui de 2013, mais la marge s'est améliorée en valeur à 1.297 KE pour 1.238 KE en 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à un excédent de 155 KE vs 208 KE en 2013. Après pris en compte du résultat financier (+22 KE) et du résultat exceptionnel -3 KE, le résultat consolidé du groupe Valor est un bénéfice de 170 KE contre 265 KE en 2013, soit une baisse de 37 %.

**Provigis (ex Web-Profils) :** Cette société a réalisé un chiffre d'affaires en progression de 23 % contre 48 % en 2013, pour atteindre 755 KE contre 615 KE en 2013. Le niveau de ces ventes a été légèrement en deçà de nos attentes. Un certain nombre de prospects et clients ont décalé leurs achats sur 2015. L'activité du quatrième trimestre a cependant été très soutenue, ce qui laisse envisager une progression significative des ventes en 2015.

Au cours de l'année, la société a poursuivi ses efforts d'amélioration des fonctionnalités de [www.provigis.com](http://www.provigis.com). Son outil industriel de traitement des documents fournisseurs (OCR), qui a été livré en début de 2014 a donné satisfaction et permet de vérifier des millions de documents en baissant continuellement les coûts de vérification. La société a changé de partenaire fournisseur de données administratives et financières. Les développements informatiques de 2014 ont été immobilisés à hauteur de 155 KE contre 170 KE en 2013. Au cours du dernier trimestre, nous avons réorganisé les services commerciaux, techniques et back-office afin de libérer plus de potentiel commercial à niveau de charges égal.

Provigis.com a gagné au cours de l'exercice 32 nouveaux contrats dont certains très significatifs et notamment Malakoff, RTE, GSI, Région Centre, Arkopharma, etc..... et a enregistré un taux de renouvellement des contrats antérieurs très satisfaisant car supérieur à 98%.

Compte tenu de charges de développement commercial et de charges non immobilisées liées à l'amélioration du site de 179 KE, des amortissements pour 105 KE, le résultat de l'exercice est une perte de 374 KE contre 351 KE en 2013. Les perspectives commerciales de cette filiale sont très encourageantes.

Afin de montrer, notamment aux prospects et aux clients de provigis.com, le soutien du groupe à cette filiale très prometteuse, nous avons réalisé une augmentation de capital de 700 KE par incorporation de nos créances en compte courant.

## **Compte de résultat :**

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 s'élève à 29.276.911 euros contre 30.175.389 euros au cours de l'exercice précédent. Il comprend notamment 1.192.985 euros de refacturations à nos filiales.

Les produits d'exploitation ressortent à 29.409.678 euros (30.322.935 euros au cours de l'exercice précédent). Les charges d'exploitation ressortent à 28.824.875 euros (29.969.351 euros au cours de l'exercice précédent). Ces dernières correspondent pour l'essentiel aux autres achats et charges externes pour 27.086.824 euros (contre 28.086.408 euros au cours de l'exercice précédent), aux salaires, traitements et charges sociales pour 1.203.866 euros (contre 1.157.943 euros au cours de l'exercice précédent), aux dotations d'exploitation pour 61.428 euros (contre 188.142 euros au cours de l'exercice précédent) et aux autres charges d'exploitation pour 347.083 euros (contre 407.951 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 584.893 euros (pour 353.584 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat financier est négatif de 78.188 euros contre une perte de 94.742 euros au cours de l'exercice précédent ; ce résultat provient de 10.311 euros de produits financiers et 88.499 euros de charges financières, principalement les charges de factoring.

Le résultat exceptionnel est une perte de 82.175 euros (contre un profit de 481.997 euros au cours de l'exercice précédent) principalement due à la perte d'un litige prud'homal de l'ancienne directrice commerciale.

Le résultat de l'exercice se traduit par un bénéfice net comptable de 419.723 euros (pour 732.789 euros au cours de l'exercice précédent).

## **Bilan :**

### **Actif :**

Les immobilisations figurent à l'actif pour un total net de 6.079.385 euros comprenant principalement 5.967.235 euros de titres de participation, notamment Freelance Man pour 2.134.286 euros, Valor SAS pour 1.950.851 euros et Provigis 1.866.365 euros en augmentation de 700.000 euros sur l'exercice.

Les créances clients (non transmises au factor) et comptes rattachés représentent un montant net de 2.762.286 euros.

Les autres créances nettes représentent 3.398.655 euros dont 1.193.421 euros de TVA, 1.678.233 euros de créances détenues sur des sociétés du groupe et 502.459 euros créances sur le factor.

**Passif :**

Le capital social s'élève à 1.369.998 euros, les primes et réserves représentent 508.649 euros, le report à nouveau débiteur 251.235 euros et le résultat bénéficiaire 419.723 euros.

Les capitaux propres sont d'un montant de 2.256.826 euros comprenant une provision réglementée de 209.690 euros.

Les dettes, d'un montant total de 10.830.197 euros, sont constituées principalement de dettes fournisseurs pour 7.344.253 euros, de dettes fiscales et sociales pour 1.823.140 euros, de dettes auprès d'établissements de crédit pour 40.185 euros et de dettes envers nos filiales pour 1.373.385 euros.

**PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT**

Dans le cadre de l'approbation des comptes tels que précédemment présentés, nous vous proposons, d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014, se traduisant par un bénéfice comptable de 419.723 euros au report à nouveau.

**CAPITAUX PROPRES ET POURSUITE DE L'ACTIVITE**

Compte tenu du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2014, les capitaux propres sont portés à 2.256.826 euros.

**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que la société n'a pas distribué de dividendes au cours des 3 derniers exercices.

**UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2014, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 5.238.534 euros.

**CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Le rapport spécial de vos Commissaires aux comptes relate les conventions relevant des articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce, conclues ou poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

En application de l'ordonnance n° 2014-863 du 31 juillet 2014, le Conseil d'Administration a réexaminé les conventions conclues et autorisées au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

**PRISE DE PARTICIPATION DANS DES SOCIETES FRANCAISES**

En application de l'article L233-6 al. 1 du Code de commerce, nous vous précisons que la société n'a pris de participation dans aucune société française ou étrangère au cours de l'exercice.

**TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

Au présent rapport est joint en annexe, conformément aux dispositions de l'article R.225-102, al 2 du Code de Commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

### **MANDATS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 al.3 du Code de Commerce nous vous communiquons en annexe la liste des mandats ou fonctions exercés par chacun des mandataires sociaux dans d'autres sociétés.

### **ACTIONNARIAT**

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de Commerce nous vous communiquons en annexe la situation des actionnaires détenant plus de 5% du capital au 31/12/2014.

### **ACTIONNARIAT SALARIE**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de Commerce nous vous informons qu'aucune action faisant l'objet d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas une libre disposition n'est détenue par des salariés. Les actions au nominatif de la société, détenues au 31 décembre 2014 par des salariés à cette date représentent 26.595 actions soit 0,97 % du capital.

### **REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

Outre les jetons de présence attribués aux administrateurs, listés individuellement dans le tableau joint en annexe à ce rapport, les dirigeants et mandataires sociaux ne perçoivent pas d'autre rémunération directement.

Les prestations réalisées par Messieurs André Martinie, Président Directeur Général, et Thierry Eude, Administrateur et Directeur Administratif et Financier du Groupe, sont facturées par l'intermédiaire de sociétés. Pour André Martinie, elles représentent un montant d'honoraires annuels de 234.000 euros et pour Thierry Eude, un montant d'honoraires annuels de 132.000 euros, augmenté d'une prime exceptionnelle de 13.000 euros au titre de l'exercice 2014 décidée par le conseil d'administration du 18 septembre 2014.

### **OPTIONS CONSENTIES AUX DIRIGEANTS, MANDATAIRES SOCIAUX ET AUX SALARIES**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-184 du Code de Commerce, nous vous indiquons que 180.400 options ont été consenties aux mandataires sociaux, dirigeants et salariés de la société ou de ses filiales mais aucune souscrite à jour.

### **MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE**

Notre société, en application de l'article L.225-51-1 du Code de Commerce, est dirigée par un Président Directeur Général, Monsieur André Martinie, depuis sa nomination par notre Conseil d'Administration le 30 juin 2009.

### **DEPENSES « SOMPTUAIRES »**

Nous vous informons qu'aucune charge "somptuaire" telle que définie par l'Art. 39-4 du CGI ni réintégration fiscale de frais généraux n'a été engagée ou effectuée au cours de l'exercice.

### **COMPTES FOURNISSEURS**

En application de l'article D.441-4 du code de commerce, nous vous présentons dans le tableau suivant la décomposition à la date du 31 décembre 2014 du solde des dettes fournisseurs qui figure au bilan pour un montant de 7.344 KE, dont 1.805 KE de factures non parvenues.

Nos conditions contractuelles de paiement sont de 60 jours au plus (date de facture).

	<b>Total dettes 31/12/2014</b>	<b>Factures non parvenues</b>	<b>non échues</b>	<b>échues (1)</b>	<b>Total dettes 31/12/2013</b>
Fournisseurs ordinaires	5 963 445	1 697 574	3 131 991	1 133 880	6 358 182
Fournisseurs Groupe	1 380 808	107 672	929 899	343 237	1 826 889
<b>Total à payer</b>	<b>7 344 253</b>	<b>1 805 246</b>	<b>4 061 890</b>	<b>1 477 117</b>	<b>8 185 071</b>

(1) Les dettes échues hors groupe de 1 à 30 jours s'élèvent à 790 KE, celles échues de 31 à 60 jours s'élèvent à 24 KE et le solde, constitué de litiges ou dettes non exigibles, à 320 KE.

## **RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Nous avons au cours de l'exercice poursuivi principalement des efforts d'amélioration de nos outils existants sans que ceux-ci puissent être assimilés à de la R&D.

## **COMPTES CONSOLIDES**

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les méthodes comptables en vigueur en France, l'annexe donnant toute précision sur les principes et méthodes retenus ainsi que sur le périmètre de consolidation. Ils peuvent être résumés comme suit :

### **Compte de résultat consolidé :**

Au cours de l'année 2014, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 43.826 KE à comparer avec 44.660 KE en 2013, soit en baisse de 1,9 %, baisse qui est principalement due à la faiblesse de la demande générale en freelancing et, au second semestre, à la suspension technique du statut légal du portage salarial en attendant un texte de loi rectificatif que le Conseil Constitutionnel a demandé au gouvernement de prendre avant le 31/12/2014. Le délai n'ayant pas été respecté par le gouvernement, certains donneurs d'ordres ont suspendu leur recours au portage salarial, particulièrement au quatrième trimestre.

Le résultat d'exploitation consolidé est un profit de 222.280 euros à comparer avec celui de 2013 de 126.615 euros.

Le résultat financier consolidé est négatif de 64.995 euros à comparer à une perte de 75.484 euros en 2013.

Le résultat courant ressort en bénéfice de 157.285 euros pour un bénéfice de 51.131 euros en 2013.

Le résultat exceptionnel ressort négatif de 115.738 de euros contre un bénéfice de 152.242 euros en 2013.

La charge d'impôt s'élève à 30.818 euros.

Après déduction d'une dotation aux amortissements des écarts d'acquisition de 198.049 euros, le résultat net de l'exercice (part du groupe) ressort en perte de 187.320 euros contre une perte de 188.227 euros en 2013.

### **Bilan consolidé :**

Le montant des écarts d'acquisition nets figurant au bilan soit 4.745 euros correspond au solde de l'écart d'acquisition constaté sur la société Provigis SAS (anciennement Web Profils) acquise en 2007.

Les immobilisations incorporelles nettes s'élevant à 2.502.836 euros comprennent les marques et noms de domaine pour 1.291.900 euros, les logiciels d'exploitation pour un montant net de 1.210.936 euros.

Les créances clients nettes (non transmises au factor) et les comptes rattachés s'élèvent à 4.754.952 euros. Au 31 décembre 2014, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 7.012.153 euros.

La trésorerie nette du groupe s'élève à 3.655.615 euros au 31 décembre 2014. Un tableau de financement est compris dans l'annexe aux comptes consolidés.

Les fonds propres consolidés, part du groupe, sont négatifs de 2.867.867 euros contre 2.666.120 euros en 2013.

Les dettes financières du groupe d'un montant de 40.297 euros sont constituées d'un solde de prêt d'investissement.

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés représentent 6.841.033 euros.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 9.448.865 euros comprenant principalement les salaires et charges à payer aux consultants des sociétés de portage du groupe Freelance.com.

Les autres dettes et comptes de régularisation se montent à 744.960 euros.

## **EVENEMENTS POST CLOTURE ET PERSPECTIVES**

### **Freelance.com SA :**

La facturation de freelancing à fin mars 2015 est en baisse de 30% principalement en raison de l'arrêt brutal des commandes en provenance de notre deuxième client, un opérateur de télécoms en pleine fusion/restructuration ainsi que du fléchissement des commandes de notre premier client également en pleine restructuration. Cette situation n'est pas destinée à durer, mais elle impactera fortement tout le premier semestre de freelance.com.

### **Les filiales :**

Au Maroc nos activités ont connu au cours du premier trimestre 2015 une croissance de 35% par rapport à 2014 pour s'établir à 1.138 K€.

Le pôle de portage salarial, après avoir été sensiblement impacté par le vide juridique relatif à son statut légal en fin 2014 et début 2015 a enregistré un sensible redressement des ventes dès le mois de mars 2015 lorsque la sortie de l'Ordonnance relative au Portage Salarial est devenue imminente (elle a été publiée le 3 avril 2015 au Journal Officiel). L'ordonnance en question fait plus que tripler le champ d'application du portage salarial. Ce secteur, sauf crise économique majeure, va donc probablement connaître un sensible regain de croissance. Rappelons qu'en sa qualité de président du principal syndicat patronal du portage salarial (CINOV-PEPS), André Martinie a été au cours des 6 dernières années, l'un des principaux artisans de l'encadrement légal de ce métier en passe de devenir une branche professionnelle à part entière.

La société Provigis SAS voit son chiffre d'affaires des 3 premiers mois de 2015 progresser de 57 %. La loi sur la vigilance des grands groupes en discussion au parlement est un facteur de dynamisme dans ce secteur.

Aucun autre évènement ayant eu ou susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes de la société et/ou de son groupe, ou de faire l'objet d'une mention dans la présente annexe, n'est à signaler.

## **RENOUVELLEMENT DES MANDATS DE DEUX ADMINISTRATEURS**

Les mandats de M. Bertrand Leparmentier et M. Thierry Eude arrivent à échéance au cours de la présente assemblée générale. Nous vous proposons de renouveler leur mandat pour une durée de six (6) ans soit jusqu'à l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

**RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Néant

Après lecture des rapports de vos Commissaires aux comptes, nous nous tiendrons à votre disposition pour vous donner tout complément d'information que vous pourriez souhaiter.

---

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

**ANNEXE au Rapport de Gestion** (Exercice clos le 31 décembre 2014)**Mandats ou fonctions exercées en dehors de la société :**

Mandataire social	Mandat ou fonction exercé	Société
André MARTINIE	Président	PC SAS
	Président	Valor SAS
	Gérant	Valor Consultants Sarl
	Président	Provigis SAS
	Président	Prower SAS
	Président	Valor One SAS
	Président	Freelance.com Maroc
	Director	Freelance.Man
	Gérant	Cédélect
Thierry EUDE	Gérant	Soréa Finance
	Directeur Général	CPH Développement
	Membre du Comité de Direction	Acting Finances
Bertrand LEPARMENTIER	Directeur d'Etudes	Cogisys
Gilles LABOSSIERE	Membre du Conseil de Surveillance	SLG Canal CE
	PDG	Republic Alley
	Président	LAFI SA
	Gérant	LM FI sarl
	Représentant Republic Alley au conseil	La Cantoche Production
Fred HESSABI	Administrateur	PlanetFinance.org
	Membre du Conseil de Surveillance	Microworld.org

**Mandats des Administrateurs au 31 décembre 2014 :**

Administrateur	Date de nomination ou renouvellement	Expiration : AGO statuant sur les comptes	Jetons de présence : Montant (Eur) alloués au titre de l'exercice 2014	Jetons de présence 2014 payés à ce jour
André MARTINIE	AGO 27 Juin 2014	2019	8.000	néant
Thierry EUDE	AGO 30 juin 2009	2014	8.000	néant
Bertrand LEPARMENTIER	AGO 30 juin 2009	2014	8.000	néant
Gilles LABOSSIERE	AGO 30 juin 2010	2015	8.000	néant
Fred HESSABI	AGO 30 juin 2010	2015	8.000	néant
Total			40.000	

**Actionnariat au nominatif détenant plus de 5% du capital au 31 décembre 2014 :**

	Nb d'actions au 31/12/2013	Nb d'actions au 31/12/2014	% de détention au 31/12/2014	Nb de droits de votes au 31/12/2014	% de droits de vote au 31/12/2014
Galaxis Stiftung	457 521	457 521	16,70%	915 042	18,19%
Tolan LLC	419 411	419 411	15,31%	838 822	16,67%
Macigniac	347 802	347 802	12,69%	695 604	13,83%
Republic Alley	268 178	268 178	9,79%	536 356	10,66%
Freelance.com INC	160 152	160 152	5,84%	320 304	6,37%
Ventor Ltd	145 557	145 557	5,31%	291 114	5,79%
<b>s/total</b>	<b>1 798 621</b>	<b>1 798 621</b>	<b>65,64%</b>	<b>3 597 242</b>	<b>71,51%</b>
<b>Nb total d'actions</b>	<b>2 739 996</b>	<b>2 739 996</b>			
<b>Nb total de droits de vote</b>	<b>4 797 764</b>			<b>5 030 700</b>	

**Délégations de compétences au Conseil, accordées par l'Assemblée générale, en cours de validité ou utilisées :**

<b>Délégation</b>	<b>Date de l'AG et résolution</b>	<b>Durée de la délégation</b>	<b>Echéance</b>	<b>Utilisation</b>
Autorisation au conseil d'administration à l'effet de décider de l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou à des titres de créance.	AGM 25/06/2013 8 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/08/2015	Non utilisée
Autorisation au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes.	AGM 25/06/2013 13 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/08/2015	Non utilisée

**Freelance.com SA**  
**Société anonyme au capital de 1.369.998 euros**  
**Siège social : 3 rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS-PERRET**

**TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES  
DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

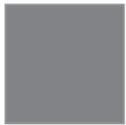
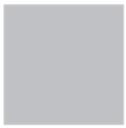
NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 2010	EXERCICE 2011	EXERCICE 2012	EXERCICE 2013	EXERCICE 2014
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	1 369 998	1 369 998	1 369 998	1 369 998	1 369 998
Nombre d'actions ordinaires	2 739 996	2 739 996	2 739 996	2 739 996	2 739 996
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Nombre max. d'actions à créer Par conversion d'obligations					
Par droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires (H.T)	28 949 699	33 005 527	34 129 686	30 175 389	29 276 911
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	220 305	- 637 290	1 526 671	865 186	424 166
Impôts sur les bénéfices	-	-	9 600	8 051	4 807
Participation des salariés	-	-	-	-	-
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	13 270	- 634 328	763 240	732 789	419 723
Résultat distribué	-	-	-	-	-
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	0,08	-0,24	0,55	0,31	0,15
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions	0	-0,23	0,28	0,27	0,15
Résultat par action distribué	-	-	-	-	-
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés	14	17	17	15	17
Montant de la masse salariale de l'exercice	953 021	1 032 605	1 048 616	778 763	795 935
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales)	449 814	495 055	499 902	379 179	407 931

## II. Éléments comptables et financiers

---



- a. Comptes annuels 2014.....*Page 17*
- b. Comptes consolidés 2014.....*Page 43*



# Etats Comptables et Fiscaux

31/12/2014



# Bilan



# Bilan Actif

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	646 587	613 548	33 039	42 258
Fonds commercial	30 000	30 000		
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>676 587</b>	<b>643 548</b>	<b>33 039</b>	<b>42 258</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	250 996	205 984	45 012	63 870
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>250 996</b>	<b>205 984</b>	<b>45 012</b>	<b>63 870</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	6 014 735	47 500	5 967 235	5 267 235
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 099		34 099	60 619
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>6 048 834</b>	<b>47 500</b>	<b>6 001 334</b>	<b>5 327 854</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>6 976 417</b>	<b>897 031</b>	<b>6 079 385</b>	<b>5 433 981</b>
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	2 882 781	120 495	2 762 286	4 541 303
Autres créances	3 501 593	102 938	3 398 655	3 464 191
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>6 384 374</b>	<b>223 433</b>	<b>6 160 941</b>	<b>8 005 494</b>
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	725 699		725 699	51 464
Charges constatées d'avance	120 998		120 998	192 979
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>846 697</b>		<b>846 697</b>	<b>244 443</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 231 071</b>	<b>223 433</b>	<b>7 007 638</b>	<b>8 249 937</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>14 207 488</b>	<b>1 120 465</b>	<b>13 087 023</b>	<b>13 683 918</b>

# Bilan Passif

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 1 369 998	1 369 998	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	356 730	356 730
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	135 133	135 133
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 787	16 787
Report à nouveau	(251 235)	(984 024)
<b>Résultat de l'exercice</b>	419 723	732 789
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>2 047 136</b>	<b>1 627 413</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	209 690	209 690
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 256 826</b>	<b>1 837 103</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		32 400
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>32 400</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	40 185	144 044
Emprunts et dettes financières divers	1 373 385	1 452 299
<b>TOTAL dettes financières :</b>	<b>1 413 570</b>	<b>1 596 343</b>
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 344 253	8 185 071
Dettes fiscales et sociales	1 823 140	1 775 974
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	249 235	257 026
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>9 416 628</b>	<b>10 218 072</b>
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
<b>DETTES</b>	<b>10 830 197</b>	<b>11 814 415</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>13 087 023</b>	<b>13 683 918</b>

# Compte de Résultat



# Compte de Résultat (Première Partie)

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	28 714 628	562 283	29 276 911	30 175 389
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>28 714 628</b>	<b>562 283</b>	<b>29 276 911</b>	<b>30 175 389</b>
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits			132 756 11	147 476 71
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>29 409 678</b>	<b>30 322 935</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b> Achats de marchandises [et droits de douane] Variation de stock de marchandises Achats de matières premières et autres approvisionnement Variation de stock [matières premières et approvisionnement] Autres achats et charges externes			27 086 825	28 086 408
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>27 086 825</b>	<b>28 086 408</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			125 584	128 908
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b> Salaires et traitements Charges sociales			795 935 407 931	778 763 379 179
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>1 203 866</b>	<b>1 157 943</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b> Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux provisions sur immobilisations Dotations aux provisions sur actif circulant Dotations aux provisions pour risques et charges			40 053 21 375	144 921 43 221
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>61 428</b>	<b>188 142</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			347 083	407 951
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>28 824 785</b>	<b>29 969 351</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>584 893</b>	<b>353 584</b>

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>584 893</b>	<b>353 584</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	6 729	1 817
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		1 557
Autres intérêts et produits assimilés		1 557
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	3 582	3
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>10 311</b>	<b>3 377</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 500
Intérêts et charges assimilées	88 369	93 600
Différences négatives de change	130	3 019
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>88 499</b>	<b>98 118</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(78 188)</b>	<b>(94 742)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>506 705</b>	<b>258 842</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	17 415	190 525
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 283 176
Reprises sur provisions et transferts de charges	32 400	
	<b>49 815</b>	<b>1 473 701</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	131 990	61 967
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		929 736
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	<b>131 990</b>	<b>991 704</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(82 175)</b>	<b>481 997</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	4 807	8 051
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>29 469 804</b>	<b>31 800 013</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>29 050 080</b>	<b>31 067 223</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>419 723</b>	<b>732 789</b>

# Annexe



## PRINCIPES, REGLES et METHODES

### PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels ont été établis en application des règles générales comptables applicables en France.

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

Le contexte économique et les conséquences de la crise financière n'ont pas eu d'incidence significative sur l'évaluation des actifs et des passifs présentés au bilan.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### REGLES et METHODES D'EVALUATION

#### Participations, et autres titres immobilisés

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat incluant les frais accessoires, notamment d'avocats.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation et créances associées sont inscrites en résultat exceptionnel.

La valeur d'inventaire de notre filiale propriétaire des marques, noms de domaine et logiciels utilisés par la société et ses filiales opérationnelles dépend principalement des marques, évaluées par rapport aux prévisions d'activité.

La valeur d'inventaire des filiales opérationnelles est appréciée en fonction de critères de rentabilité et de développement. Pour Valor SAS, société gestionnaire du pôle de portage salarial, ces critères sont appliqués à l'ensemble de ses filiales.

La valeur d'inventaire de Provigis est appréciée en fonction de ses perspectives de croissance.

#### Immobilisations incorporelles et corporelles

La valeur brute des éléments incorporels et corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée ou de production des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

Les actifs non amortissables de l'actif immobilisé sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur actuelle de ces biens.

Les amortissements sont calculés sur la durée normale d'utilisation des biens selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissements les plus généralement retenues sont les suivantes :

- |  |            |
|--|------------|
| - logiciels  | 4 ans      |
| - logiciel spécifique                                | 7 ans      |
| - installations générales, agencements, aménagements | 5 ans      |
| - matériel de bureau et informatique                 | 3 ou 4 ans |
| - mobilier   | 8 ans      |

**Provisions pour risques et charges**

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables à la date d'établissement des comptes, dès lors 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.

**Créances et dettes**

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

**Valeurs mobilières de placement**

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

Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision calculée pour chaque ligne de titre d'une même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois, ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés. Conformément au principe de prudence, les plus values latentes ne sont pas comptabilisées en compte de résultat.

**Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les factures de prestations de services sont émises chaque mois au vu du rapport d'intervention signé du client et du prestataire concernant les prestations du mois précédent. Aucun revenu n'est constaté pour des missions non encore réalisées quelle qu'en soit la durée.

**Produits et charges exceptionnels**

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel eu égard à leurs montants.

**Indemnités de départ en retraite**

Les engagements liés aux indemnités de départ en retraite dues au personnel en activité sous contrat à durée indéterminée ne sont pas constatés sous forme de provision, ni mentionnés en engagements hors bilan du fait de leur caractère non significatif.

**Crédit Impôt compétitivité entreprise (CICE)**

Le CICE est comptabilisé au crédit d'un compte de charge de personnel avec pour contrepartie le compte produit à recevoir pour un montant de 18.219 euros pour l'exercice 2014 (12K€ en 2013), il est utilisé dans le cadre du financement de son fond de roulement.

Le CICE venant en diminution des charges de personnel, il n'a aucun impact sur la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

## **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES DE L'ANNEXE**

### **FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

La mise en place en fin d'année 2013 du nouveau contrat de factoring a répondu parfaitement à nos attentes et a permis de baisser nos charges financières et d'améliorer sensiblement notre besoin en fonds de roulement ainsi que notre trésorerie.

### **CIRCONSTANCES EMPECHANT LA COMPARAISON**

Néant

### **DEROGATIONS AUX PRESCRIPTIONS COMPTABLES**

Néant

## AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES

### Mouvements ayant affecté les divers postes de l'actif immobilisé :

Valeur brute des immobilisations	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2014
<i>Logiciel acquis</i>	29 014				29 014
<i>Fonds de commerce</i>	30 000				30 000
<i>Marques</i>	5 900				5 900
<i>Logiciel spécifique</i>	220 322	10 302			230 624
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<b><i>s/total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>666 285</b>	<b>10 302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>676 587</b>
<i>Installations agencements</i>	58 687	1 675			60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	190 633				190 633
<b><i>s/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>249 320</b>	<b>1 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 995</b>
<b><i>Participations</i></b>					
<i>Freelance Maroc</i>	15 732				15 732
<i>Valor SAS</i>	1 950 851				1 950 851
<i>Provigis SAS</i>	1 166 366	700 000			1 866 366
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	2 134 286				2 134 286
<b><i>s/total participations</i></b>	<b>5 314 736</b>	<b>700 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 014 736</b>
<i>Dépôts et cautionnements</i>	60 619	2 260	28 780		34 099
<b><i>s/total immobilisations financières</i></b>	<b>60 619</b>	<b>2 260</b>	<b>28 780</b>	<b>0</b>	<b>34 099</b>
<b><i>ACTIF IMMOBILISE BRUT</i></b>	<b>6 290 960</b>	<b>714 237</b>	<b>28 780</b>	<b>0</b>	<b>6 976 417</b>

<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Reclassement</b>	<b>31/12/2014</b>
<i>Logiciel acquis et autres incorporels</i>	28 102	475			28 577
<i>Fonds de commerce</i>	30 000				30 000
<i>Logiciel spécifique</i>	184 877	19 046			203 923
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<b><i>s/total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>624 028</b>	<b>19 521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>643 549</b>
<i>Installations agencements</i>	8 803	11 923			20 726
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	176 648	8 609			185 258
<b><i>s/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>185 451</b>	<b>20 532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>205 984</b>
<b><i>Participations</i></b>					
<i>Freelance Maroc</i>	0				0
<i>Valor SAS</i>	0				0
<i>Provigis SAS</i>	0				0
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	0				0
<b><i>s/total participations</i></b>	<b>47 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 500</b>
<b>AMORTISSEMENTS et DEPRECIATIONS</b>	<b>856 979</b>	<b>40 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>897 033</b>

**Créances et dettes d'exploitation :**

Créances d'expl. et comptes de régul	Val. Brute 31/12/2014	Dépréciation	Valeur Nette 31/12/2014	Valeur Nette 31/12/2013
Clients et comptes rattachés	2 882 781	120 495	2 762 286	4 541 303
Avances et acomptes sur commandes	0		0	0
Créances sur l'état	1 211 640		1 211 640	1 435 321
RRR à obtenir	4 777		4 777	13 682
Organismes sociaux	1 547		1 547	1 085
Groupe et associés	1 781 171	102 938	1 678 233	132 420
Comptes de Factor	502 459		502 459	598 507
Débiteurs divers	0		0	1 283 176
Charges constatées d'avance	120 998		120 998	192 979
Total autres créances & comptes de régul.	3 622 591	102 938	3 519 653	3 657 170

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2014, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 5.237.834 euros contre 4.288.209 euros à fin 2013.

Les créances en compte courant détenues sur les filiales représentent, au 31 décembre 2014, une valeur brute de 1.781.171 euros, dont 102.938 euros détenues sur Prower SAS et dépréciées en totalité.

Ces créances, détaillées dans le tableau des filiales et participations joint en fin de la présente annexe, ont donné lieu à rémunération en 2014 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

Etat des dettes	Montant	A 1 an au +	A + d'1 an
Autres dettes financières	40 297	40 297	0
Dettes intra groupe	1 373 273	1 373 273	0
Avances et acomptes reçus	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	7 344 253	7 344 253	0
Personnel et comptes rattachés	100 497	100 497	0
Sécurité sociale et organismes sociaux	152 403	152 403	0
Etat, TVA et autres taxes	1 570 240	1 570 240	0
Autres dettes (y/c associés)	249 235	249 235	0
TOTAL	10 830 198	10 830 198	0

Les dettes en compte courant contractées auprès de filiales représentent 1.373.273 euros au 31 décembre 2014. Elles figurent en emprunts et dettes financières diverses au passif du bilan.

Ces dettes, détaillées dans le tableau des filiales et participations joint en fin de la présente annexe, ont donné lieu à rémunération en 2014 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

**Provisions réglementées, pour risques et charges et pour dépréciation :**

Provisions	31/12/2013	Augment. Dotations	Diminutions		31/12/2014
			Reprises utilisation	Reprises non utilisation	
<b>Provisions réglementées</b>	209 690				209 690
pour risques	32 400		32 400		0
pour charges	0				0
s/total	32 400	0	32 400	0	0
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
sur fonds de commerce	30 000				30 000
sur immobilisations financières	47 500				47 500
sur comptes clients	128 512	21 375	29 392		120 495
sur autres créances	102 938				102 938
sur valeurs mobilières de placement	0				0
s/total	308 950	21 375	29 392	0	300 933
TOTAL	551 040	21 375	61 792	0	510 623
<b>Ventilation</b>					
Résultat d'exploitation		21 375	29 392	0	
Résultat Financier		0	0	0	
Résultat exceptionnel		0	32 400	0	
		21 375	61 792	0	

**Passifs éventuels :**

Un litige est né consécutivement au départ de Monsieur Vieujot, 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.

La société Seanergie et M. Vieujot ont été déboutés des actions qu'ils ont intentées au pénal, tant à l'encontre de la société Freelance.com SA, que de son Président M. André Martinie.

**Détail des autres produits d'exploitation :**

Reprises de provisions et transferts de charges	31/12/2014	31/12/2013
Production immobilisée	0	0
Subvention d'exploitation (CIR)	0	0
Reprise provisions clients et risques	29 392	63 796
Divers	5 381	2 176
Loyers et services Valor + Provigis + Prower	97 982	81 504
S/TOTAL	132 756	147 476
Autres produits	11	71
Total reprises de provisions, transferts de charges et autres	132 767	147 547

**Détail des achats et charges externes :**

Détail des achats et charges externes	31/12/2014	31/12/2013
Achats de prestations	24 688 693	25 464 232
Commissions des commerciaux	1 034 954	1 147 930
Honoraires	192 300	238 613
Autres	1 170 878	1 235 633
TOTAL	27 086 825	28 086 408

**Détail du résultat financier :**

Le résultat financier s'établit à -78.188 euros composé principalement par des charges de factoring et les intérêts des comptes courants de ses filiales.

**Détail du résultat exceptionnel :**

Le résultat exceptionnel s'établit à -82.175 euros (contre 481.997 euros au cours de l'exercice précédent dû à la cession des nouveaux logiciels à la filiale Freelance Man)

**Capitaux propres :**

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves	RAN	Dividendes	Résultat	Prov. Régl.	TOTAL
<b>Solde au 31/12/13</b>	1 369 998	356 730	151 920	-984 024	0	732 789	209 690	1 837 103
Affectation résultat exercice 2013				732 789		-732 789		0
Résultat 2014						419 723		419 723
Provisions réglementées								0
Autres								0
<b>Solde au 31/12/14</b>	1 369 998	356 730	151 920	-251 235	0	419 723	209 690	2 256 826

Le capital est constitué de 2.739.996 actions de 0,50 euro de nominal.

**Déficit reportable :**

- Au 31 décembre 2014, notre société dispose d'un déficit reportable indéfiniment de 2.890 KE.

**Engagements hors bilan :**

Crédit bail : La société a eu recours au crédit bail dans le cadre de l'acquisition de photocopieurs. La valeur des biens pris en crédit bail est de 42.500 euros. Le montant des loyers restant à payer à la clôture de l'exercice s'élève à 33.958 euros.

Encours d'affacturage : 5.238 KE

**Autres engagements :**

Une clause de retour à meilleure fortune liée à la renonciation des administrateurs à leurs jetons de présence en 2011 et 2012, soit un montant maximum de 80KE.

**Effectif moyen :** L'effectif moyen de la société au cours de l'exercice 2014 a été de 18 personnes.

**Evénements postérieurs à la clôture :**

Néant

**Comptes de régularisations :**

<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	
<b>Charges à payer sur :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 805 246
Dettes sociales	147 954
Dettes fiscales	94 510
Autres dettes	5 329
<b>TOTAL</b>	<b>2 053 039</b>

<b>Produits à recevoir sur :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	276 078
Autres créances	22 996
<b>TOTAL</b>	<b>299 074</b>

<b>Produits constatés d'avance :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Produits d'exploitation	0
Produits financiers	0
Produits exceptionnels	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

<b>Charges constatées d'avance :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Charges d'exploitation	120 998
Charges financières	0
Charges exceptionnelles	0
<b>TOTAL</b>	<b>120 998</b>

**Honoraires des Commissaires aux comptes :**

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés en charges au cours de l'exercice représentent 48.161 euros au titre de leur mission légale.

**Opérations avec les entreprises liées :**

Poste	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Créances Clients et comptes rattachées	564 461	0
Autres créances	1 783 283	0
Emprunts et dettes financières diverses	1 373 385	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 380 808	0
Autres produits financiers	6 729	0
Charges financières	29 969	0

**Tableau des filiales et des participations :**

Société	Adresse	Capital social (devise)	Nb actions	Actions détenues et quote part	Capitaux propres autres que capital (a) (Euros)	Valeur comptable brute des titres (Euros)	VNC des titres (Euros)	Prêts et avances consentis non remboursés (Euros)	Cautions et avals donnés par la société (Euros)	CA HT (Euros)	Résultat net (Euros)	Dividendes encaissés par la société (Euros)
Freelance.com sarl consolidé avec EGO Interim et EGO Recrutement	221 boulevard Zerktouni Casablanca Maroc	350.000 Dirham	3.500	2.100 60 %	390 890	15 732	15 732		0	3 793 603	57 855	0
VALOR SA consolidé avec Valor Consultants, PC SAS et VALOR ONE	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levalois Perret	2.830.000 Euros	25.000	25.000 100%	-2 952 571	1 950 851	1 950 851	-1 370 079	0	15 193 257	169 635	0
PROVIGIS SAS	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levalois Perret	700.000 Euros	700.000	700.000 100%	-290 850	1 866 366	1 866 366	100 438	0	755 406	-374 330	0
PROWER SAS	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levalois Perret	50.000 Euros	50.000	47.500 95%	-225 397	47 500	0	102 938	0	0	-1 189	0
Freelance.Man Ltd	Clinch's House Lord Street Douglas IM 99 1 RZ Isle of Man	2.000 GBP	2.000	2.000 100 %	-101 083	2 134 286	2 134 286	1 574 601	0	280 862	-265 889	0

(a) Réserves et report à nouveau antérieur, non compris résultat de l'exercice

# Immobilisations

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles	666 285		10 302
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>666 285</b>		<b>10 302</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers	58 687		1 675
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	190 634		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>249 321</b>		<b>1 675</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	5 314 735		700 000
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	60 619		2 260
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>5 375 354</b>		<b>702 260</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>6 290 960</b>		<b>714 237</b>

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles			676 587	
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			<b>676 587</b>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Inst. générales, agencements et divers			60 362	
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.			190 634	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			<b>250 996</b>	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations mises en équivalence				
Autres participations			6 014 735	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières		28 780	34 099	
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>		<b>28 780</b>	<b>6 048 834</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>28 780</b>	<b>6 976 417</b>	

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement.				
Autres immobilisations incorporelles	594 027	19 521		613 548
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>594 027</b>	<b>19 521</b>		<b>613 548</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel				
Inst. générales, agencements et divers	8 803	11 923		20 726
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.	176 648	8 609		185 258
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>185 452</b>	<b>20 532</b>		<b>205 984</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>779 479</b>	<b>40 053</b>		<b>819 531</b>

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			
Frais d'acquisition de titres de participations			
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>			

# Provisions Inscrites au Bilan

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	209 690			209 690
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>209 690</b>			<b>209 690</b>

Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges	32 400		32 400	
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>32 400</b>		<b>32 400</b>	

Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	30 000  47 500 128 512 102 938			30 000  47 500 120 495 102 938
<b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>	<b>308 951</b>	<b>21 375</b>	<b>29 392</b>	<b>300 933</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>551 041</b>	<b>21 375</b>	<b>61 792</b>	<b>510 623</b>
----------------------	----------------	---------------	---------------	----------------

# État des Échéances des Créances et Dettes

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	34 099		34 099
<b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>	<b>34 099</b>		<b>34 099</b>
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>			
Clients douteux ou litigieux	144 193	144 193	
Autres créances clients	2 738 588	2 738 588	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 547	1 547	
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	1 193 421	1 193 421	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés	18 219	18 219	
État - Divers			
Groupe et associés	1 781 171	1 781 171	
Débiteurs divers	507 235	507 235	
<b>TOTAL de l'actif circulant :</b>	<b>6 384 374</b>	<b>6 384 374</b>	
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	120 998	120 998	

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>6 539 471</b>	<b>6 505 372</b>	<b>34 099</b>
----------------------	------------------	------------------	---------------

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine	40 185	40 185		
Emprunts et dettes financières divers	112	112		
Fournisseurs et comptes rattachés	7 344 253	7 344 253		
Personnel et comptes rattachés	100 497	100 497		
Sécurité sociale et autres organismes	152 403	152 403		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 461 130	1 461 130		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	109 110	109 110		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	1 373 273	1 373 273		
Autres dettes	249 235	249 235		
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>10 830 197</b>	<b>10 830 197</b>	
----------------------	-------------------	-------------------	--

# Charges à Payer

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	112
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 805 246
Dettes fiscales et sociales	198 420
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	5 329
<b>TOTAL</b>	<b>2 009 108</b>

# Produits à Recevoir

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

<b>MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN</b>	<b>Montant</b>
<b>Immobilisations financières</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
<b>Créances</b>	
Créances clients et comptes rattachés	276 078
Personnel	
Organismes sociaux	
État	18 219
Divers, produits à recevoir	
Autres créances	4 777
<b>Valeurs Mobilières de Placement</b>	
<b>Disponibilités</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>299 074</b>

# Charges et Produits Constatés d'Avance

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	120 998	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>120 998</b>	

# Comptes Consolidés 31/12/2014



**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.....	5
2.1. Référentiel comptable.....	5
2.2. Modalités de consolidation.....	5
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	6
Note 3 - Périmètre de consolidation.....	8
Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat.....	10
4.1. Ecart d'acquisition.....	10
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.....	12
4.7. Variation des capitaux propres.....	13
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.....	13
4.9. Emprunts et dettes financières.....	14
4.10. Dettes d'exploitation.....	14
4.11. Ventilation du chiffre d'affaires.....	14
4.12. Autres produits d'exploitation.....	15
4.13. Détail des autres achats et charges externes.....	15
4.14. Détail des frais de personnel.....	15
4.15. Marge brute.....	15
4.16. Décomposition du résultat financier.....	15
4.17. Décomposition du résultat exceptionnel.....	16
4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés.....	16
Note 5 - Autres informations.....	17
5.1. Engagements hors bilan.....	17
5.2. Effectif permanent à fin décembre 2013.....	17
5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes.....	17
5.4. Parties liées.....	17
Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	18

# ETATS DE SYNTHESE

## BILAN

Actif en EUR	§	31/12/2014	31/12/2013
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>4.1</b>	<b>4 745</b>	<b>202 794</b>
<b>Capital souscrit non appelé</b>			
Immobilisations incorporelles	4.2	2 502 836	2 548 664
Immobilisations corporelles	4.3	59 281	77 973
Immobilisations financières	4.4	674 822	546 250
Participations par mise en équivalence			
<b>Actif immobilisé</b>		<b>3 236 939</b>	<b>3 172 887</b>
Stocks et en-cours			83
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 754 952	6 632 679
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	2 750 208	3 190 370
Valeurs mobilières de placement	4.6		
Disponibilités	6	3 661 830	1 444 498
<b>Actif circulant</b>		<b>11 166 990</b>	<b>11 267 630</b>
<b>Comptes de regularisation</b>		<b>144 432</b>	<b>220 113</b>
<b>Total Actif</b>		<b>14 553 106</b>	<b>14 863 424</b>
<b>Passif</b>	<b>§</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Capital social ou individuel		1 369 998	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport		356 730	356 730
Ecart de réévaluation			
Réserves		-4 384 191	-4 176 353
Résultat Groupe		-210 404	-216 495
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>4.7</b>	<b>-2 867 867</b>	<b>-2 666 120</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4.7</b>	<b>187 717</b>	<b>158 130</b>
<b>Autres fonds propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>4.8</b>	<b>96 072</b>	<b>101 188</b>
Emprunts et dettes financières	4.9	40 297	144 518
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	6 841 033	7 004 826
Dettes fiscales et sociales	4.10	9 448 865	9 559 826
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	62 029	18 168
Autres dettes	4.10	445 251	312 148
<b>Dettes</b>		<b>16 837 475</b>	<b>17 039 486</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>299 709</b>	<b>230 740</b>
<b>Total Passif</b>		<b>14 553 106</b>	<b>14 863 424</b>

## COMPTES DE RESULTAT

En EUR	§	31/12/2014	31/12/2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4.11</b>	<b>43 825 853</b>	<b>44 659 615</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>4.12</b>	<b>110 470</b>	<b>269 027</b>
Achats et variations de stocks		49 645	199 819
Autres achats et charges externes	4.13 4.15	27 638 339	28 330 359
Impôts et taxes		539 461	491 699
Charges de personnel	4.14 4.15	15 064 575	15 357 362
Dotations aux amortissements des immobilisations		349 014	337 448
Dotations aux provisions	4.8	73 009	85 340
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>43 714 043</b>	<b>44 802 027</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>222 280</b>	<b>126 615</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>Résultat financier</b>	<b>4.16</b>	<b>-64 995</b>	<b>-75 484</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>157 285</b>	<b>51 131</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>4.17</b>	<b>-115 738</b>	<b>152 242</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>4.18</b>	<b>30 818</b>	<b>55 865</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>10 729</b>	<b>147 508</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	4.1	198 049	335 735
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>		<b>-187 320</b>	<b>-188 227</b>
<b>Résultat groupe</b>		<b>-210 404</b>	<b>-216 496</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>		<b>23 084</b>	<b>28 269</b>
Résultat par action	2.3.10	-0,08	-0,08
Résultat dilué par action	2.3.10	-0,07	-0,07

## NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014 qui présentent un total de bilan de 14.553.106 euros et un résultat net – part du groupe de – 210.404 euros.

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

En 2014, les événements les plus marquants de l'exercice ont été la poursuite du redressement des comptes de nos activités historiques, à savoir le freelancing et le portage salarial dans une ambiance de baisse des ventes pour l'une et de quasi stabilité des ventes pour l'autre. Deuxièmement, l'arrêt du Conseil Constitutionnel du 6 avril 2014 invalidant techniquement le statut et l'encadrement du portage salarial, a stoppé net le développement de ce secteur qui a même commencé à décrocher en fin d'année, en attendant que le législateur règle la question. Rappelons qu'en sa qualité de président du syndicat national du portage salarial (CINOV-PEPS), André Martinie est en première ligne dans les négociations paritaires et collectives concernant ce secteur économique.

Au premier trimestre 2015 : Dans une conjoncture française toujours préoccupante par ses incertitudes électorales et économiques, l'activité du groupe freelance.com au premier trimestre 2015 a connu une forte dégradation par rapport au premier trimestre 2014 avec une facturation freelancing en repli de 29 % et 12 % en portage salarial. La baisse en freelancing est le reflet d'une moindre activité des clients à laquelle s'est ajoutée une baisse drastique et brutale des commandes de SFR, notre deuxième client racheté par Numéricâble en 2014. En portage salarial, après des mois de très intenses tractations, le gouvernement a pris, le 2 avril, soit avec trois mois de retard sur l'agenda fixé par le Conseil Constitutionnel, l'ordonnance 2015-380 (tant attendue), laquelle devrait logiquement rendre son dynamisme à ce secteur au second semestre 2015.

Dans nos activités de certification dématérialisée (provigis.com) de Data RSE (responsabilité sociétale des entreprises), notre chiffre d'affaires a connu, au cours du premier trimestre 2015, une hausse de 57 %, supérieure à nos attentes. Dans ce domaine, le gouvernement a entrepris de faire voter une nouvelle loi sur la vigilance qui devrait contribuer à stimuler cette activité.

La mise en place en fin d'année 2013 du nouveau contrat de factoring a répondu parfaitement à nos attentes et a permis de baisser nos charges financières et d'améliorer sensiblement notre besoin en fonds de roulement ainsi que notre trésorerie.

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

Aucun autre événement 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, dans la mesure où ils sont significatifs.

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 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<sup>ème</sup> résolution de l'assemblée générale du 28 juin 2011.

Au 31 décembre 2014 ont été attribués :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantité souscrite au 31/12/2014	Quantité restant au 31/12/2014
14/12/2011	OSA	180 400	1,1	180 400	0	180 400
<b>Augmentation de capital et dilution</b>					90 200 EUR	6,58%

### Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2014, 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
VALOR Consultants Sarl N° SIREN : 311 810 816	2, square Lafayette Angers (49000) – 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

Raison sociale	Siège social	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
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 (devenue PROVIGIS) sont amortis sur une durée de 8 ans.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2013	Amortissement 2014	Valeur nette au 31/12/2014
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	9 495	4 750	4 745
VALOR SAS	France	2006	2 203 082	137 694	137 694	0
PROVIGIS SAS (ex WEB PROFILS)	France	2007	436 250	55 605	55 605	0
				<b>202 794</b>	<b>198 049</b>	<b>4 745</b>

### 4.2. 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	4 872 241	202 020			111	5 074 372
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles		75 914				75 914
<b>Immobilisations Incorporelles brutes</b>	<b>4 927 907</b>	<b>277 934</b>			<b>111</b>	<b>5 205 952</b>

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	2 323 577	323 778			95	2 647 450
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>2 379 243</b>	<b>323 778</b>			<b>95</b>	<b>2 703 116</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 548 664	-121 758			16	2 426 922
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles		75 914				75 914
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 548 664</b>	<b>-45 844</b>			<b>16</b>	<b>2 502 836</b>

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 Data RSE par PROVIGIS et des services en freelance sur le marché mondial par freelance.com/direct dont les développements atteindront bientôt le stade de démonstrateur opérationnel.

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

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	302 870	5 938			1 553	310 361
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>302 870</b>	<b>5 938</b>			<b>1 553</b>	<b>310 361</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	224 897	25 118			1 065	251 080
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>224 897</b>	<b>25 118</b>			<b>1 065</b>	<b>251 080</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	77 973	-19 180			488	59 281
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>77 973</b>	<b>-19 180</b>			<b>488</b>	<b>59 281</b>

#### 4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2014 :

Valeurs en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	111 977	24 568			-9	136 536
Autres immobilisations financières	434 273	304 116	200 725		622	538 286
Créances rattachées à des participations						
<b>Total</b>	<b>546 250</b>	<b>328 684</b>	<b>200 725</b>		<b>613</b>	<b>674 822</b>

Les prêts correspondent aux sommes versées au titre du 1% construction par les sociétés de portage salarial.

Les autres immobilisations financières intègrent principalement les valeurs mobilières de placement nanties au titre de la caution donnée 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. Le montant des titres nantis est passé de 370 k€ à 350 k€ au 31 décembre 2014.

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

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2014	31/12/2013
Créances clients et comptes rattachés	4 978 283	223 331	4 754 952	6 631 179
<b>Actifs d'impôts différés</b>				
Créances sociales	1 547		1 547	3 785
Créances fiscales	1 826 892		1 826 892	1 854 159
Autres créances	96 495	1 500	94 995	111 647
Factor	826 774		826 774	1 220 779
Total autres créances	2 751 708	1 500	2 750 208	3 190 370
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 729 991</b>	<b>224 831</b>	<b>7 505 160</b>	<b>9 821 549</b>

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

Néant

4.7. Variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves + primes d'émission	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
<b>Capitaux propres N-2</b>	1 369 998	-3 267 537	-554 372	3 781	-2 448 130	130 859
Affectation en réserves		-554 372	554 372			
Résultat N			-216 495		-216 495	28 268
Variations des écarts de conversion				-1 495	-1 495	-997
<b>Capitaux propres N-1</b>	1 369 998	-3 821 909	-216 495	2 286	-2 666 120	158 130
Affectation en réserves		-216 495	216 495			
Résultat N			-210 404		-210 404	23 084
Variations des écarts de conversion		-121		8 778	8 657	6 503
<b>Capitaux propres N</b>	1 369 998	-4 038 525	-210 404	11 064	-2 867 867	187 717

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2013	2 739 996	0,5
Au 31/12/2014	2 739 996	0,5
<b>TOTAL</b>	<b>2 739 996</b>	<b>0,5</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 Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour risques et charges	101 188	26 980	-32 523		427	96 072
Provisions pour dépréciations sur :						
Immobilisations incorporelles	30 000					30 000
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Comptes clients	231 920	73 009	-81 598			223 331
Autres créances	1 500					1 500
Valeurs mobilières						
<b>Total</b>	<b>364 608</b>	<b>99 989</b>	<b>-114 121</b>		<b>427</b>	<b>350 903</b>

**Impact en résultat**  
 Résultat d'exploitation  
 Résultat financier  
 Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
	73 009	-81 598
	96	-123
	26 884	-32 400
	<b>99 989</b>	<b>-114 121</b>

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 en 2013 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**

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an à -5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	33 970	33 970		
Concours bancaires courants	6 215	6 215		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	112	112		
Emprunts et dettes financières divers				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 297</b>	<b>40 297</b>		

**4.10. Dettes d'exploitation**

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

En EUR	31/12/2014	31/12/2013
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 841 033	7 004 826
Dettes sociales	6 340 593	6 400 216
Dettes fiscales	3 170 301	3 177 778
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	445 252	312 148
Total autres dettes	9 956 146	9 890 142
<b>Total général</b>	<b>16 797 179</b>	<b>16 894 968</b>

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

Chiffre d'affaires	2014	2013
Prestations de services :	32 555 855	33 082 887
- France	28 803 094	29 681 176
- Maroc	3 752 761	3 401 711
Portage salarial :	11 269 998	11 576 728
<b>Total</b>	<b>43 825 853</b>	<b>44 659 615</b>

**4.12. Autres produits d'exploitation**

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 82 KE en 2014 et 248 KE en 2013.

**4.13. Détail des autres achats et charges externes**

Autres achats et charges externes	2014	2013
Achats de prestations	23 492 839	24 052 951
Commissions des commerciaux	1 215 208	1 285 878
Autres	2 930 207	2 991 530
<b>Total</b>	<b>27 638 254</b>	<b>28 330 359</b>

**4.14. Détail des frais de personnel**

Frais de personnel	2014	2013
Personnel administratif	2 167 582	1 966 362
Personnel portés et intérimaires	12 896 993	13 391 000
<b>Total</b>	<b>15 064 575</b>	<b>15 357 362</b>

Les frais de personnel des salariés portés et intérimaires sont en apparence plus élevés que le chiffre d'affaires de Portage salarial car dans ce pôle, le CA réalisé avec Freelance.com est éliminée en consolidation.

L'impact du CICE s'élève à 64 KE sur les comptes de l'exercice 2014.

**4.15. Marge brute**

Éléments de la marge brute	2014	2013
Ventes	43 825 853	44 659 615
Achats de prestations	-23 492 839	-24 052 951
Commissions des commerciaux	-1 215 208	-1 285 878
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-14 408 390	-14 777 608
<b>Total</b>	<b>4 709 416</b>	<b>4 543 178</b>
	<b>10,75%</b>	<b>10,17%</b>

**4.16. Décomposition du résultat financier**

Résultat Financier	2014	2013
Produits financiers	7 196	13 760
Charges financières	72 191	89 244
<b>Résultat Financier</b>	<b>-64 995</b>	<b>-75 484</b>

Les charges financières en 2013 et 2014 comprennent principalement le coût financier du factoring.

## 4.17. Décomposition du résultat exceptionnel

Résultat Exceptionnel	2014	2013
Produits exceptionnels	53 632	245 238
Charges exceptionnelles	169 370	92 996
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>-115 738</b>	<b>152 242</b>

En 2014, les produits exceptionnels comprennent principalement le coût d'un litige prud'homal perdu.

## 4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés

La charge d'Impôt sur le résultat correspond à la retenue à la source pratiquée au Maroc sur les honoraires versés par Freelance Maroc à Freelance France.

Aucun impôt différé n'a été constaté au 31 décembre 2014.

Au 31 décembre 2014, le groupe dispose de reports déficitaires importants pour un montant total de 6,2 M€.

## Note 5 - Autres informations

### 5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	350 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2014	7 012 153
Indemnités de départ à la retraite (2)	-

(1) : Contre-garantie par le nantissement des valeurs mobilières inscrites en autres immobilisations financières (cf § 4.4)

(2) : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2014, 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 2014

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	19	5	24
- employés	8	7	15
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>39</b>

(\*) 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 115 KE au titre de leur mission légale.

### 5.4. Parties liées

Néant

## Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2014	31/12/2013
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-187 320</b>	<b>-188 227</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	541 518	673 304
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt		9 161
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>354 198</b>	<b>494 238</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 329 427	-613 823
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>2 683 625</b>	<b>-119 585</b>
Acquisition d'immobilisations	-568 695	-780 375
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	200 725	293 663
Incidence des variations de périmètres		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-367 970</b>	<b>-486 712</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>		
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	-109 780	-198 009
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-109 780</b>	<b>-198 009</b>
Incidence des variations de cours des devises	5 536	-1 855
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>2 211 411</b>	<b>-806 161</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>1 444 204</b>	<b>2 250 365</b>
Disponibilités	3 661 830	1 444 498
Concours bancaires courants	-6 215	-294
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>3 655 615</b>	<b>1 444 204</b>

# III. Rapports

## des commissaires aux comptes

---



- a. **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**  
*(Exercice clos au 31 décembre 2014).....Page 63*
  
- b. **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**  
*(Exercice clos au 31 décembre 2014) .....Page 95*
  
- c. **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées** *(Exercice clos au 31 décembre 2014).....Page 120*

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
Commissaire aux comptes  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

---

# **FREELANCE.COM**

## **Société Anonyme**

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

### **Exercice clos le 31 décembre 2014**

*29 avril 2015*

Le présent document contient 32 pages

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
*Commissaire aux comptes*  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

---

# **FREELANCE.COM**

---

## **SOMMAIRE**

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**Comptes annuels au 31 décembre 2014**

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
*Commissaire aux comptes*  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

---

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET

Société Anonyme au capital de 1 369 998 euros

N° Siren : 384 174 348

---

**Rapport des commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels  
Exercice clos le 31 décembre 2014**

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
Commissaire aux comptes  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET  
Société Anonyme au capital de 1 369 998 euros  
N° Siren : 384 174 348

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels Exercice clos le 31 décembre 2014**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société FREELANCE.COM, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Compte tenu de la situation financière de la société et de certaines de ses filiales, les perspectives de continuité d'exploitation requièrent des financements complémentaires pour, d'une part, faire face aux importants investissements en cours en attendant qu'ils ne produisent leurs effets, et, d'autre part, soutenir ses filiales.

En l'absence de tels financements, l'application des règles et principes comptables français dans un contexte normal de poursuite des activités, concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourraient s'avérer inappropriée. Ces éléments auraient dû être mentionnés dans l'annexe.

Sous cette réserve, nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note « Participations, et autres titres immobilisés », page 9 de l'annexe, concernant l'évaluation des titres PROVIGIS qui n'est appréciée qu'en fonction de ses perspectives de croissance.

## **II - JUSTIFICATIONS DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations auxquelles nous avons procédé, outre celles ayant conduit à la réserve mentionnée ci-dessus :

- Comme indiqué dans la note « Passifs éventuels », en page 15 de l'annexe, votre société est engagée dans une procédure contentieuse pour laquelle aucune provision n'a été enregistrée. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné le traitement comptable retenu et les informations fournies dans l'annexe et nous sommes assurés de leur caractère approprié.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

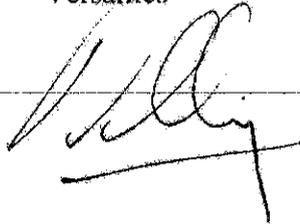
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 29 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG  
Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie régionale de  
Versailles

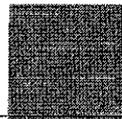
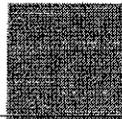
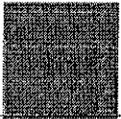
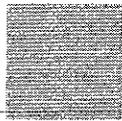
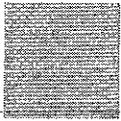


Comptabilité Audit Développement  
Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie régionale de  
Paris



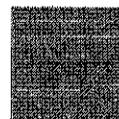
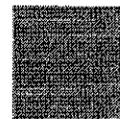
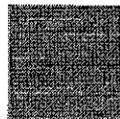
André DAMIENS

**FREELANCE.COM**  
3, RUE BELLANGER  
92309 LEVALLOIS PERRET CEDEX  
0155620076

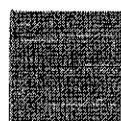
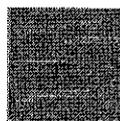


# Etats Comptables et Fiscaux

31/12/2014



# Bilan



# Bilan Actif

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14

Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	646 587	613 548	33 039	42 258
Fonds commercial	30 000	30 000		
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>676 587</b>	<b>643 548</b>	<b>33 039</b>	<b>42 258</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	250 996	205 984	45 012	63 870
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>250 996</b>	<b>205 984</b>	<b>45 012</b>	<b>63 870</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	6 014 735	47 500	5 967 235	5 267 235
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 099		34 099	60 619
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>6 048 834</b>	<b>47 500</b>	<b>6 001 334</b>	<b>5 327 854</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>6 976 417</b>	<b>897 031</b>	<b>6 079 385</b>	<b>5 433 981</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>				
<b>CRÉANCES</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	2 882 781	120 495	2 762 286	4 541 303
Autres créances	3 501 593	102 938	3 398 655	3 464 191
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>6 384 374</b>	<b>223 433</b>	<b>6 160 941</b>	<b>8 005 494</b>
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	725 699		725 699	51 464
Charges constatées d'avance	120 998		120 998	192 979
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>846 697</b>		<b>846 697</b>	<b>244 443</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 231 071</b>	<b>223 433</b>	<b>7 007 638</b>	<b>8 249 937</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaier				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>14 207 488</b>	<b>1 120 465</b>	<b>13 087 023</b>	<b>13 683 918</b>

# Bilan Passif

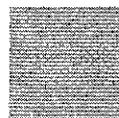
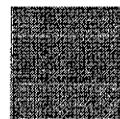
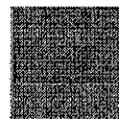
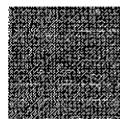
FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14

Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 1 369 998	1 369 998	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	356 730	356 730
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	135 133	135 133
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 787	16 787
Report à nouveau	(251 235)	(984 024)
<b>Résultat de l'exercice</b>	419 723	732 789
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>2 047 136</b>	<b>1 627 413</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	209 690	209 690
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 256 826</b>	<b>1 837 103</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		32 400
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>32 400</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	40 185	144 044
Emprunts et dettes financières divers	1 373 385	1 452 299
<b>TOTAL dettes financières :</b>	<b>1 413 570</b>	<b>1 596 343</b>
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 344 253	8 185 071
Dettes fiscales et sociales	1 823 140	1 775 974
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	249 235	257 026
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>9 416 628</b>	<b>10 218 072</b>
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
<b>DETTES</b>	<b>10 830 197</b>	<b>11 814 415</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>13 087 023</b>	<b>13 683 918</b>

# Compte de Résultat



# Compte de Résultat (Première Partie)

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	28 714 628	562 283	29 276 911	30 175 389
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>28 714 628</b>	<b>562 283</b>	<b>29 276 911</b>	<b>30 175 389</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			132 756	147 476
Autres produits			11	71
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>29 409 678</b>	<b>30 322 936</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			27 086 825	28 086 408
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>27 086 825</b>	<b>28 086 408</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			125 584	128 908
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			795 935	778 763
Charges sociales			407 931	379 179
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>1 203 866</b>	<b>1 157 943</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			40 053	144 921
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			21 375	43 221
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>61 428</b>	<b>188 142</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			347 083	407 951
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>28 824 786</b>	<b>29 969 351</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>584 893</b>	<b>353 584</b>

# Compte de Résultat (Seconde Partie)

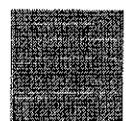
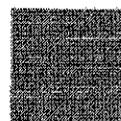
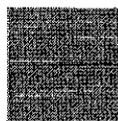
FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14

Edition du 14/04/15

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>584 893</b>	<b>353 584</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	6 729	1 817
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		1 557
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	3 582	3
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>10 311</b>	<b>3 377</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 500
Intérêts et charges assimilées	88 369	93 600
Différences négatives de change	130	3 019
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>88 499</b>	<b>98 118</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(78 188)</b>	<b>(94 742)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>506 705</b>	<b>258 842</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	17 415	190 525
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 283 176
Reprises sur provisions et transferts de charges	32 400	
	<b>49 815</b>	<b>1 473 701</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	131 990	61 967
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		929 736
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	<b>131 990</b>	<b>991 704</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(82 175)</b>	<b>481 997</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	4 807	8 051
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>29 469 804</b>	<b>31 800 013</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>29 050 080</b>	<b>31 067 223</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>419 723</b>	<b>732 789</b>

# Annexe



## PRINCIPES, REGLES et METHODES

### PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels ont été établis en application des règles générales comptables applicables en France.

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

Le contexte économique et les conséquences de la crise financière n'ont pas eu d'incidence significative sur l'évaluation des actifs et des passifs présentés au bilan.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### REGLES et METHODES D'EVALUATION

#### Participations, et autres titres immobilisés

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat incluant les frais accessoires, notamment d'avocats.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation et créances associées sont inscrites en résultat exceptionnel.

La valeur d'inventaire de notre filiale propriétaire des marques, noms de domaine et logiciels utilisés par la société et ses filiales opérationnelles dépend principalement des marques, évaluées par rapport aux prévisions d'activité.

La valeur d'inventaire des filiales opérationnelles est appréciée en fonction de critères de rentabilité et de développement. Pour Valor SAS, société gestionnaire du pôle de portage salarial, ces critères sont appliqués à l'ensemble de ses filiales.

La valeur d'inventaire de Provigis est appréciée en fonction de ses perspectives de croissance.

#### Immobilisations incorporelles et corporelles

La valeur brute des éléments incorporels et corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée ou de production des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

Les actifs non amortissables de l'actif immobilisé sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur actuelle de ces biens.

Les amortissements sont calculés sur la durée normale d'utilisation des biens selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissements les plus généralement retenues sont les suivantes :

- |  |            |
|--|------------|
| - logiciels  | 4 ans      |
| - logiciel spécifique                                | 7 ans      |
| - installations générales, agencements, aménagements | 5 ans      |
| - matériel de bureau et informatique                 | 3 ou 4 ans |
| - mobilier   | 8 ans      |

**Provisions pour risques et charges**

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables à la date d'établissement des comptes, dès lors 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.

**Créances et dettes**

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

**Valeurs mobilières de placement**

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

Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision calculée pour chaque ligne de titre d'une même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois, ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés. Conformément au principe de prudence, les plus values latentes ne sont pas comptabilisées en compte de résultat.

**Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les factures de prestations de services sont émises chaque mois au vu du rapport d'intervention signé du client et du prestataire concernant les prestations du mois précédent. Aucun revenu n'est constaté pour des missions non encore réalisées quelle qu'en soit la durée.

**Produits et charges exceptionnels**

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel eu égard à leurs montants.

**Indemnités de départ en retraite**

Les engagements liés aux indemnités de départ en retraite dues au personnel en activité sous contrat à durée indéterminée ne sont pas constatés sous forme de provision, ni mentionnés en engagements hors bilan du fait de leur caractère non significatif.

**Crédit Impôt compétitivité entreprise (CICE)**

Le CICE est comptabilisé au crédit d'un compte de charge de personnel avec pour contrepartie le compte produit à recevoir pour un montant de 18.219 euros pour l'exercice 2014 (12K€ en 2013), il est utilisé dans le cadre du financement de son fond de roulement.

Le CICE venant en diminution des charges de personnel, il n'a aucun impact sur la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES DE L'ANNEXE

### FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La mise en place en fin d'année 2013 du nouveau contrat de factoring a répondu parfaitement à nos attentes et a permis de baisser nos charges financières et d'améliorer sensiblement notre besoin en fonds de roulement ainsi que notre trésorerie.

### CIRCONSTANCES EMPECHANT LA COMPARAISON

Néant

### DEROGATIONS AUX PRESCRIPTIONS COMPTABLES

Néant

## AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES

Mouvements ayant affecté les divers postes de l'actif immobilisé :

Valeur brute des immobilisations	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2014
<i>Logiciel acquis</i>	29 014				29 014
<i>Fonds de commerce</i>	30 000				30 000
<i>Marques</i>	5 900				5 900
<i>Logiciel spécifique</i>	220 322	10 302			230 624
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<b><i>s/total Immobilisations incorporelles</i></b>	<b>666 285</b>	<b>10 302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>676 587</b>
<i>Installations agencements</i>	58 687	1 675			60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	190 633				190 633
<b><i>s/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>249 320</b>	<b>1 675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 995</b>
<b><i>Participations</i></b>					
<i>Freelance Maroc</i>	15 732				15 732
<i>Valor SAS</i>	1 950 851				1 950 851
<i>Provigis SAS</i>	1 166 366	700 000			1 866 366
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	2 134 286				2 134 286
<b><i>s/total participations</i></b>	<b>5 314 736</b>	<b>700 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 014 736</b>
<i>Dépôts et cautionnements</i>	60 619	2 260	28 780		34 099
<b><i>s/total immobilisations financières</i></b>	<b>60 619</b>	<b>2 260</b>	<b>28 780</b>	<b>0</b>	<b>34 099</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE BRUT</b>	<b>6 290 960</b>	<b>714 237</b>	<b>28 780</b>	<b>0</b>	<b>6 976 417</b>

Amortissements et dépréciations	31/12/2013	Dotations	Reprises	Reclassement	31/12/2014
<i>Logiciel acquis et autres incorporels</i>	28 102	475			28 577
<i>Fonds de commerce</i>	30 000				30 000
<i>Logiciel spécifique</i>	184 877	19 046			203 923
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<i>s/total immobilisations incorporelles</i>	<b>624 028</b>	<b>19 521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>643 549</b>
<i>Installations agencements</i>	8 803	11 923			20 726
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	176 648	8 609			185 258
<i>s/total immobilisations corporelles</i>	<b>185 451</b>	<b>20 532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>205 984</b>
<b>Participations</b>					
<i>Freelance Maroc</i>	0				0
<i>Valor SAS</i>	0				0
<i>Provigis SAS</i>	0				0
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	0				0
<i>s/total participations</i>	<b>47 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 500</b>
<b>AMORTISSEMENTS et DEPRECIATIONS</b>	<b>856 979</b>	<b>40 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>897 033</b>

**Créances et dettes d'exploitation :**

Créances d'expl. et comptes de régul	Val. Brute 31/12/2014	Dépréciation	Valeur Nette 31/12/2014	Valeur Nette 31/12/2013
Clients et comptes rattachés	2 882 781	120 495	2 762 286	4 541 303
Avances et acomptes sur commandes	0		0	0
Créances sur l'état	1 211 640		1 211 640	1 435 321
RRR à obtenir	4 777		4 777	13 682
Organismes sociaux	1 547		1 547	1 085
Groupe et associés	1 781 171	102 938	1 678 233	132 420
Comptes de Factor	502 459		502 459	598 507
Débiteurs divers	0		0	1 283 176
Charges constatées d'avance	120 998		120 998	192 979
<b>Total autres créances &amp; comptes de régul.</b>	<b>3 622 591</b>	<b>102 938</b>	<b>3 519 653</b>	<b>3 657 170</b>

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2014, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 5.237.834 euros contre 4.288.209 euros à fin 2013.

Les créances en compte courant détenues sur les filiales représentent, au 31 décembre 2014, une valeur brute de 1.781.171 euros, dont 102.938 euros détenues sur Prower SAS et dépréciées en totalité.

Ces créances, détaillées dans le tableau des filiales et participations joint en fin de la présente annexe, ont donné lieu à rémunération en 2014 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

Etat des dettes	Montant	A 1 an au +	A + d'1 an
Autres dettes financières	40 297	40 297	0
Dettes intra groupe	1 373 273	1 373 273	0
Avances et acomptes reçus	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	7 344 253	7 344 253	0
Personnel et comptes rattachés	100 497	100 497	0
Sécurité sociale et organismes sociaux	152 403	152 403	0
Etat, TVA et autres taxes	1 570 240	1 570 240	0
Autres dettes (y/c associés)	249 235	249 235	0
<b>TOTAL</b>	<b>10 830 198</b>	<b>10 830 198</b>	<b>0</b>

Les dettes en compte courant contractées auprès de filiales représentent 1.373.273 euros au 31 décembre 2014. Elles figurent en emprunts et dettes financières diverses au passif du bilan.

Ces dettes, détaillées dans le tableau des filiales et participations joint en fin de la présente annexe, ont donné lieu à rémunération en 2014 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

**Provisions réglementées, pour risques et charges et pour dépréciation :**

Provisions	31/12/2013	Augment. Dotations	Diminutions		31/12/2014
			Reprises utilisation	Reprises non utilisation	
<b>Provisions réglementées</b>	209 690				209 690
pour risques	32 400		32 400		0
pour charges	0				0
s/total	32 400	0	32 400	0	0
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
sur fonds de commerce	30 000				30 000
sur immobilisations financières	47 500				47 500
sur comptes clients	128 512	21 375	29 392		120 495
sur autres créances	102 938				102 938
sur valeurs mobilières de placement	0				0
s/total	308 950	21 375	29 392	0	300 933
<b>TOTAL</b>	<b>551 040</b>	<b>21 375</b>	<b>61 792</b>	<b>0</b>	<b>510 623</b>
<b>Ventilation</b>					
Résultat d'exploitation		21 375	29 392	0	
Résultat Financier		0	0	0	
Résultat exceptionnel		0	32 400	0	
		21 375	61 792	0	

**Passifs éventuels :**

Un litige est né consécutivement au départ de Monsieur Vieujot, 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.

La société Seanergie et M. Vieujot ont été déboutés des actions qu'ils ont intentées au pénal, tant à l'encontre de la société Freelance.com SA, que de son Président M. André Martinie.

**Détail des autres produits d'exploitation :**

Reprises de provisions et transferts de charges	31/12/2014	31/12/2013
Production immobilisée	0	0
Subvention d'exploitation (CIR)	0	0
Reprise provisions clients et risques	29 392	63 796
Divers	5 381	2 176
Loyers et services Valor + Provigis + Prower	97 982	81 504
S/TOTAL	132 756	147 476
Autres produits	11	71
Total reprises de provisions, transferts de charges et autres	132 767	147 547

**Détail des achats et charges externes :**

Détail des achats et charges externes	31/12/2014	31/12/2013
Achats de prestations	24 688 693	25 464 232
Commissions des commerciaux	1 034 954	1 147 930
Honoraires	192 300	238 613
Autres	1 170 878	1 235 633
TOTAL	27 086 825	28 086 408

**Détail du résultat financier :**

Le résultat financier s'établit à -78.188 euros composé principalement par des charges de factoring et les intérêts des comptes courants de ses filiales.

**Détail du résultat exceptionnel :**

Le résultat exceptionnel s'établit à -82.175 euros (contre 481.997 euros au cours de l'exercice précédent dû à la cession des nouveaux logiciels à la filiale Freelance Man)

**Capitaux propres :**

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves	RAN	Dividendes	Résultat	Prov. Régl.	TOTAL
Solde au 31/12/13	1 369 998	356 730	151 920	-984 024	0	732 789	209 690	1 837 103
Affectation résultat exercice 2013				732 789		-732 789		0
Résultat 2014						419 723		419 723
Provisions réglementées								0
Autres								0
Solde au 31/12/14	1 369 998	356 730	151 920	-251 235	0	419 723	209 690	2 256 826

Le capital est constitué de 2.739.996 actions de 0,50 euro de nominal.

**Déficit reportable :**

- Au 31 décembre 2014, notre société dispose d'un déficit reportable indéfiniment de 2.890 KE.

**Engagements hors bilan :**

Crédit bail : La société a eu recours au crédit bail dans le cadre de l'acquisition de photocopieurs. La valeur des biens pris en crédit bail est de 42.500 euros. Le montant des loyers restant à payer à la clôture de l'exercice s'élève à 33.958 euros.

Encours d'affacturage : 5.238 KE

**Autres engagements :**

Une clause de retour à meilleure fortune liée à la renonciation des administrateurs à leurs jetons de présence en 2011 et 2012, soit un montant maximum de 80KE.

---

**Effectif moyen :** L'effectif moyen de la société au cours de l'exercice 2014 a été de 18 personnes.

---

**Evénements postérieurs à la clôture :**

Néant

**Comptes de régularisations :**

<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	
<b>Charges à payer sur :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 805 246
Dettes sociales	147 954
Dettes fiscales	94 510
Autres dettes	5 329
<b>TOTAL</b>	<b>2 053 039</b>

<b>Produits à recevoir sur :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	276 078
Autres créances	22 996
<b>TOTAL</b>	<b>299 074</b>

<b>Produits constatés d'avance :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Produits d'exploitation	0
Produits financiers	0
Produits exceptionnels	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

<b>Charges constatées d'avance :</b>	<b>au 31/12/14</b>
Charges d'exploitation	120 998
Charges financières	0
Charges exceptionnelles	0
<b>TOTAL</b>	<b>120 998</b>

**Honoraires des Commissaires aux comptes :**

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés en charges au cours de l'exercice représentent 48.161 euros au titre de leur mission légale.

**Opérations avec les entreprises liées :**

Poste	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Créances Clients et comptes rattachées	564 461	0
Autres créances	1 783 283	0
Emprunts et dettes financières diverses	1 373 385	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 380 808	0
Autres produits financiers	6 729	0
Charges financières	29 969	0

**Tableau des filiales et des participations :**

Société	Adresse	Capital social (devise)	Nb actions	Actions détenues et quote part	Capitaux propres autres que capital (a) (Euros)	Valeur comptable brute des titres (Euros)	VNC des titres (Euros)	Prêts et avances consentis non remboursés (Euros)	Cautions et avals donnés par la société (Euros)	CA HT (Euros)	Résultat net (Euros)	Dividendes encaissés par la société (Euros)
Freelance.com sarl consolidé avec EGO Interim et EGO Recrutement	221 boulevard Zerkouni Casablanca Maroc	350.000 Dirham	3.500	2.100 60 %	390 890	16 732	15 732		0	3 793 603	57 866	0
VALOR SA consolidé avec Valor Consultants, PC SAS et VALOR ONE	3, rue Ballanger CS 10041 92300 Levallois Perret	2.830.000 Euros	25.000	25.000 100%	-2 962 571	1 950 851	1 950 851	-1 370 079	0	15 193 257	169 635	0
PROVIGIS SAS	3, rue Ballanger CS 10041 92300 Levallois Perret	700.000 Euros	700.000	700.000 100%	-290 860	1 866 366	1 866 366	100 438	0	755 406	-374 330	0
PROWER SAS	3, rue Ballanger CS 10041 92300 Levallois Perret	50.000 Euros	50.000	47.500 95%	-226 397	47 500	0	102 938	0	0	-1 189	0
Freelance.Man Ltd	Clinch's House Lord Street Douglas IM 99 1 RZ. Isla of Man	2.000 GBP	2.000	2.000 100 %	-101 083	2 134 286	2 134 286	1 574 601	0	280 862	-265 889	0

(a) Réserves et report à nouveau antérieur, non compris résultat de l'exercice

# Immobilisations

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14

Edition du 28/04/15

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles	666 285		10 302
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>666 285</b>		<b>10 302</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers	58 687		1 675
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	190 634		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>249 321</b>		<b>1 675</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	5 314 735		700 000
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	60 619		2 260
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>5 375 354</b>		<b>702 260</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>6 290 960</b>		<b>714 237</b>

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légalés
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles			676 587	
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			<b>676 587</b>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Inst. générales, agencements et divers			60 362	
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.			190 634	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			<b>250 996</b>	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations mises en équivalence				
Autres participations			6 014 735	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières		28 780	34 099	
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>		<b>28 780</b>	<b>6 048 834</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>28 780</b>	<b>6 976 417</b>	

# Amortissements

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14

Edition du 28/04/15

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'étab. et de développement.				
Autres immobilisations incorporelles	594 027	19 521		613 548
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>594 027</b>	<b>19 521</b>		<b>613 548</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel				
Inst. générales, agencements et divers	8 803	11 923		20 726
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.	176 648	8 609		185 258
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>185 452</b>	<b>20 532</b>		<b>205 984</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>779 479</b>	<b>40 053</b>		<b>819 531</b>

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements lineaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>			
Frais d'acquisition de titres de participations			
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>			

# Provisions Inscrites au Bilan

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14

Edition du 28/04/15

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	209 690			209 690
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>209 690</b>			<b>209 690</b>

Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil.	32 400		32 400	
Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>32 400</b>		<b>32 400</b>	

Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	30 000    47 500 128 512 102 938			30 000    47 500 120 495 102 938
<b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>	<b>308 951</b>	<b>21 375</b>	<b>29 392</b>	<b>300 933</b>

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>551 041</b>	<b>21 375</b>	<b>61 792</b>	<b>510 623</b>
----------------------	----------------	---------------	---------------	----------------

# État des Échéances des Créances et Dettes

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

FREELANCE.COM

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	34 099		34 099
<b>TOTAL de l'actif immobilisé :</b>	<b>34 099</b>		<b>34 099</b>
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>			
Clients douteux ou litigieux	144 193	144 193	
Autres créances clients	2 738 588	2 738 588	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 547	1 547	
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée	1 193 421	1 193 421	
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés	18 219	18 219	
État - Divers			
Groupe et associés	1 781 171	1 781 171	
Débiteurs divers	507 235	507 235	
<b>TOTAL de l'actif circulant :</b>	<b>6 384 374</b>	<b>6 384 374</b>	
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	120 998	120 998	

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>6 539 471</b>	<b>6 505 372</b>	<b>34 099</b>
----------------------	------------------	------------------	---------------

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine	40 185	40 185		
Emprunts et dettes financières divers	112	112		
Fournisseurs et comptes rattachés	7 344 253	7 344 253		
Personnel et comptes rattachés	100 497	100 497		
Sécurité sociale et autres organismes	152 403	152 403		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 461 130	1 461 130		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	109 110	109 110		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	1 373 273	1 373 273		
Autres dettes	249 235	249 235		
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				

<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>10 830 197</b>	<b>10 830 197</b>		
----------------------	-------------------	-------------------	--	--

# Charges à Payer

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	112
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 805 246
Dettes fiscales et sociales	198 420
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	5 329
<b>TOTAL</b>	<b>2 009 108</b>

# Produits à Recevoir

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14

Edition du 28/04/15

<b>MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN</b>	<b>Montant</b>
<b>Immobilisations financières</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
<b>Créances</b>	
Créances clients et comptes rattachés	276 078
Personnel	
Organismes sociaux	
État	18 219
Divers, produits à recevoir	
Autres créances	4 777
<b>Valeurs Mobilières de Placement</b>	
<b>Disponibilités</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>299 074</b>

# Charges et Produits Constatés d'Avance

FREELANCE.COM

Période du 01/01/14 au 31/12/14  
Edition du 28/04/15

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	120 998	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>120 998</b>	

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
*Commissaire aux comptes*  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

---

# **FREELANCE.COM**

## **Société Anonyme**

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

### **Exercice clos le 31 décembre 2014**

*20 avril 2015*

Le présent document contient 25 pages

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
*Commissaire aux comptes*  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

---

# **FREELANCE.COM**

---

## **SOMMAIRE**

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

**Comptes consolidés au 31 décembre 2014**

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
*Commissaire aux comptes*  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

---

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET

Société Anonyme au capital de 1 369 998 euros

N° Siren : 384 174 348

---

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2014**

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
*Commissaire aux comptes*  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET  
Société Anonyme au capital de 1 369 998 euros  
N° Siren : 384 174 348

---

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2014**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société FREELANCE.COM, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Comme l'indique la note 2.1 de l'annexe, le principe de continuité d'exploitation a été considéré comme approprié pour l'arrêté des comptes consolidés compte tenu des perspectives de développement.

Ces perspectives s'appuient, comme le souligne le 5ème alinéa de la note 1 de l'annexe, sur des investissements importants qui ne produiront leurs effets qu'à moyen terme et qui, compte tenu de la situation financière du groupe, nécessitent l'apport de financements complémentaires.

En l'absence de tels financements, l'application des règles et principes comptables français dans un contexte normal de poursuite des activités, concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourrait s'avérer inappropriée. Ces éléments auraient dû être mentionnés dans l'annexe.

Sous cette réserve, nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

En application des dispositions de l'article L823-9 du code de commerce, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé, outre celles ayant conduit à la réserve mentionnée ci-dessus, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et des informations fournies dans l'annexe, ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, en particulier celles relatives aux dettes envers les salariés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 29 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG

*Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie régionale de  
Versailles*



Comptabilité Audit Développement

*Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie régionale de  
Paris*



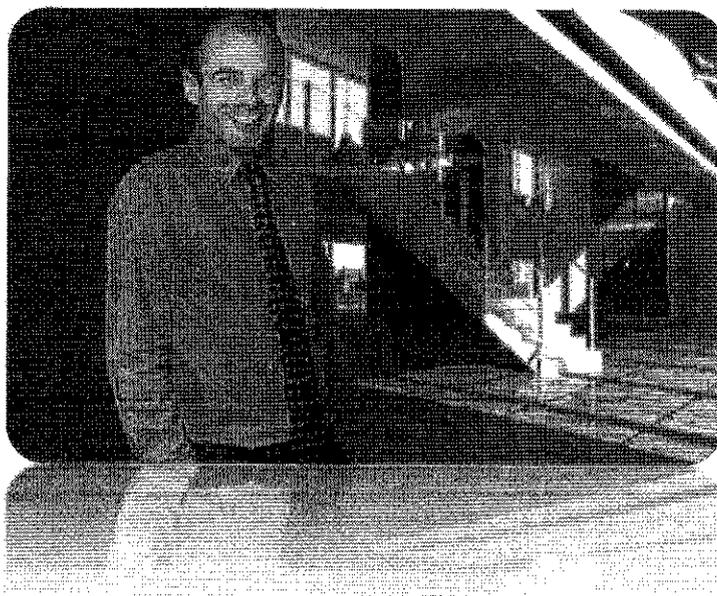
André DAMIENS

# Comptes Consolidés 31/12/2014



**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 événements post clôture .....	4
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation .....	5
2.1. Référentiel comptable .....	5
2.2. Modalités de consolidation .....	5
2.3. Méthodes et règles d'évaluation .....	6
Note 3 - Périmètre de consolidation .....	8
Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat .....	10
4.1. Ecart d'acquisition .....	10
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 .....	12
4.7. Variation des capitaux propres .....	13
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation .....	13
4.9. Emprunts et dettes financières .....	14
4.10. Dettes d'exploitation .....	14
4.11. Ventilation du chiffre d'affaires .....	14
4.12. Autres produits d'exploitation .....	15
4.13. Détail des autres achats et charges externes .....	15
4.14. Détail des frais de personnel .....	15
4.15. Marge brute .....	15
4.16. Décomposition du résultat financier .....	15
4.17. Décomposition du résultat exceptionnel .....	16
4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés .....	16
Note 5 - Autres informations .....	17
5.1. Engagements hors bilan .....	17
5.2. Effectif permanent à fin décembre 2013 .....	17
5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes .....	17
5.4. Parties liées .....	17
Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé .....	18

## ETATS DE SYNTHESE

## BILAN

Actif en EUR	§	31/12/2014	31/12/2013
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>4.1</b>	<b>4 746</b>	<b>202 794</b>
<b>Capital souscrit non appelé</b>			
Immobilisations incorporelles	4.2	2 502 836	2 548 664
Immobilisations corporelles	4.3	59 281	77 973
Immobilisations financières	4.4	674 822	546 250
Participations par mise en équivalence			
<b>Actif immobilisé</b>		<b>3 236 939</b>	<b>3 172 887</b>
Stocks et en-cours			83
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 754 952	6 632 679
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	2 750 208	3 190 370
Valeurs mobilières de placement	4.6		
Disponibilités	6	3 661 830	1 444 498
<b>Actif circulant</b>		<b>11 166 990</b>	<b>11 267 630</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>144 432</b>	<b>220 113</b>
<b>Total Actif</b>		<b>14 553 106</b>	<b>14 863 424</b>
<b>Passif</b>	<b>§</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Capital social ou individuel		1 369 998	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport		356 730	356 730
Ecart de réévaluation			
Réserves		-4 384 191	-4 176 353
Résultat Groupe		-210 404	-216 495
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>4.7</b>	<b>-2 867 867</b>	<b>-2 666 120</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4.7</b>	<b>187 717</b>	<b>158 130</b>
<b>Autres fonds propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>4.8</b>	<b>96 072</b>	<b>101 188</b>
Emprunts et dettes financières	4.9	40 297	144 518
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	6 841 033	7 004 826
Dettes fiscales et sociales	4.10	9 448 865	9 559 826
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	62 029	18 168
Autres dettes	4.10	445 251	312 148
<b>Dettes</b>		<b>16 837 475</b>	<b>17 039 486</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>299 709</b>	<b>230 740</b>
<b>Total Passif</b>		<b>14 553 106</b>	<b>14 863 424</b>

## COMPTES DE RESULTAT

En EUR	§	31/12/2014	31/12/2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4.11</b>	<b>43 825 853</b>	<b>44 659 615</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>4.12</b>	<b>110 470</b>	<b>269 027</b>
Achats et variations de stocks		49 645	199 819
Autres achats et charges externes	4.13 4.15	27 638 339	28 330 359
Impôts et taxes		539 461	491 699
Charges de personnel	4.14 4.15	15 064 575	15 357 362
Dotations aux amortissements des immobilisations		349 014	337 448
Dotations aux provisions	4.8	73 009	85 340
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>43 714 043</b>	<b>44 802 027</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>222 280</b>	<b>126 615</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>Résultat financier</b>	<b>4.16</b>	<b>-64 995</b>	<b>-75 484</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>187 285</b>	<b>51 131</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>4.17</b>	<b>-115 738</b>	<b>152 242</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>4.18</b>	<b>30 818</b>	<b>55 865</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>10 729</b>	<b>147 508</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	4.1	198 049	335 735
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>		<b>-187 320</b>	<b>-188 227</b>
<b>Résultat groupe</b>		<b>-210 404</b>	<b>-216 496</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>		<b>23 084</b>	<b>28 269</b>
Résultat par action	2.3.10	-0,08	-0,08
Résultat dilué par action	2.3.10	-0,07	-0,07

**NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2014 qui présentent un total de bilan de 14.553.106 euros et un résultat net – part du groupe de – 210.404 euros.

**Note 1 - Faits marquants de la période et événements post clôture**

En 2014, les événements les plus marquants de l'exercice ont été la poursuite du redressement des comptes de nos activités historiques, à savoir le freelancing et le portage salarial dans une ambiance de baisse des ventes pour l'une et de quasi stabilité des ventes pour l'autre. Deuxièmement, l'arrêt du Conseil Constitutionnel du 6 avril 2014 invalidant techniquement le statut et l'encadrement du portage salarial, a stoppé net le développement de ce secteur qui a même commencé à décrocher en fin d'année, en attendant que le législateur règle la question. Rappelons qu'en sa qualité de président du syndicat national du portage salarial (CINOV-PEPS), André Martinie est en première ligne dans les négociations paritaires et collectives concernant ce secteur économique.

Au premier trimestre 2015 : Dans une conjoncture française toujours préoccupante par ses incertitudes électorales et économiques, l'activité du groupe freelance.com au premier trimestre 2015 a connu une forte dégradation par rapport au premier trimestre 2014 avec une facturation freelancing en repli de 29 % et 12 % en portage salarial. La baisse en freelancing est le reflet d'une moindre activité des clients à laquelle s'est ajoutée une baisse drastique et brutale des commandes de SFR, notre deuxième client racheté par Numéricâble en 2014. En portage salarial, après des mois de très intenses tractations, le gouvernement a pris, le 2 avril, soit avec trois mois de retard sur l'agenda fixé par le Conseil Constitutionnel, l'ordonnance 2015-380 (tant attendue), laquelle devrait logiquement rendre son dynamisme à ce secteur au second semestre 2015.

Dans nos activités de certification dématérialisée (provigis.com) de Data RSE (responsabilité sociétale des entreprises), notre chiffre d'affaires a connu, au cours du premier trimestre 2015, une hausse de 57 %, supérieure à nos attentes. Dans ce domaine, le gouvernement a entrepris de faire voter une nouvelle loi sur la vigilance qui devrait contribuer à stimuler cette activité.

La mise en place en fin d'année 2013 du nouveau contrat de factoring a répondu parfaitement à nos attentes et a permis de baisser nos charges financières et d'améliorer sensiblement notre besoin en fonds de roulement ainsi que notre trésorerie.

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

Aucun autre événement 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, dans la mesure où ils sont significatifs.

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 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<sup>ème</sup> résolution de l'assemblée générale du 28 juin 2011.

Au 31 décembre 2014 ont été attribués :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantité souscrite au 31/12/2014	Quantité restant au 31/12/2014
14/12/2011	OSA	180 400	1,1	180 400	0	180 400
<b>Augmentation de capital et dilution</b>					90 200 EUR	6,58%

### Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2014, 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	3, rue Bellanger Levallois-Perret	Société mère	Société mère	
N° SIREN : 384 174 348	(92300) – France			
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	3, rue Bellanger Levallois-Perret	100 %	100 %	Intégration globale
N° SIREN : 338 760 853	(92300) – France			
VALOR Consultants Sarl	2, square Lafayette Angers	100 %	100 %	Intégration globale
N° SIREN : 311 810 816	(49000) – France			
PC SASU – PORTAGE.COM	3, rue Bellanger Levallois-Perret	100 %	100 %	Intégration globale
N° SIREN : 480 932 474	(92300) – France			

Raison sociale	Siège social	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
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 (devenue PROVIGIS) sont amortis sur une durée de 8 ans.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2013	Amortissement 2014	Valeur nette au 31/12/2014
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	9 495	4 750	4 745
VALOR SAS	France	2006	2 203 082	137 694	137 694	0
PROVIGIS SAS (ex WEB PROFILS)	France	2007	436 250	55 605	55 605	0
				<b>202 794</b>	<b>198 049</b>	<b>4 745</b>

4.2. 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	4 672 241	202 020			111	5 074 372
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles		75 914				75 914
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>4 927 907</b>	<b>277 934</b>			<b>111</b>	<b>5 205 952</b>

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	2 323 577	323 778			95	2 647 450
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>2 379 243</b>	<b>323 778</b>			<b>95</b>	<b>2 703 116</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 548 664	-121 758			16	2 426 922
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles		75 914				75 914
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 548 664</b>	<b>-45 844</b>			<b>16</b>	<b>2 502 836</b>

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 Data RSE par PROVIGIS et des services en freelance sur le marché mondial par freelance.com/direct dont les développements atteindront bientôt le stade de démonstrateur opérationnel.

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

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	302 870	5 938			1 553	310 361
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>302 870</b>	<b>5 938</b>			<b>1 553</b>	<b>310 361</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	224 897	25 118			1 065	251 080
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>224 897</b>	<b>25 118</b>			<b>1 065</b>	<b>251 080</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	77 973	-19 180			488	59 281
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>77 973</b>	<b>-19 180</b>			<b>488</b>	<b>59 281</b>

#### 4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2014 :

Valeurs en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	111 977	24 568			-9	136 536
Autres immobilisations financières	434 273	304 116	200 725		622	538 286
Créances rattachées à des participations						
<b>Total</b>	<b>546 250</b>	<b>328 684</b>	<b>200 725</b>		<b>613</b>	<b>674 822</b>

Les prêts correspondent aux sommes versées au titre du 1% construction par les sociétés de portage salarial.

Les autres immobilisations financières intègrent principalement les valeurs mobilières de placement nanties au titre de la caution donnée 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. Le montant des titres nantis est passé de 370 k€ à 350 k€ au 31 décembre 2014.

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

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2014	31/12/2013
Créances clients et comptes rattachés	4 978 283	223 331	4 754 952	6 631 179
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	1 547		1 547	3 785
Créances fiscales	1 826 892		1 826 892	1 854 159
Autres créances	96 495	1 500	94 995	111 647
Factor	826 774		826 774	1 220 779
<b>Total autres créances</b>	<b>2 751 708</b>	<b>1 500</b>	<b>2 750 208</b>	<b>3 190 370</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 729 991</b>	<b>224 831</b>	<b>7 505 160</b>	<b>9 821 549</b>

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

Néant

4.7. Variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves + primes d'émission	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	1 389 998	-3 267 537	-554 372	3 781	-2 448 130	130 859
Affectation en réserves		-554 372	554 372			
Résultat N			-216 495		-216 495	28 268
Variations des écarts de conversion				-1 495	-1 495	-997
Capitaux propres N-1	1 389 998	-3 821 909	-216 495	2 286	-2 646 120	169 130
Affectation en réserves		-216 495	216 495			
Résultat N			-210 404		-210 404	23 084
Variations des écarts de conversion		-121		8 778	8 657	6 503
Capitaux propres N	1 389 998	-4 038 425	-210 404	11 064	-2 667 667	187 717

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2013	2 739 996	0,5
Au 31/12/2014	2 739 996	0,5
<b>TOTAL</b>	<b>2 739 996</b>	<b>0,5</b>

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	Augmen- tations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour risques et charges	101 188	26 980	-32 523		427	96 072
Provisions pour dépréciations sur :						
Immobilisations incorporelles	30 000					30 000
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Comptes clients	231 920	73 009	-81 598			223 331
Autres créances	1 500					1 500
Valeurs mobilières						
<b>Total</b>	<b>364 608</b>	<b>99 989</b>	<b>-114 121</b>		<b>427</b>	<b>350 903</b>

Impact en résultat

Résultat d'exploitation  
Résultat financier  
Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	73 009	-81 598
Résultat financier	96	-123
Résultat exceptionnel	26 884	-32 400
	<b>99 989</b>	<b>-114 121</b>

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 en 2013 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**

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an à 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	33 970	33 970		
Concours bancaires courants	6 215	6 215		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	112	112		
Emprunts et dettes financières divers				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 297</b>	<b>40 297</b>		

**4.10. Dettes d'exploitation**

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

En EUR	31/12/2014	31/12/2013
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 841 033	7 004 826
Dettes sociales	6 340 593	6 400 216
Dettes fiscales	3 170 301	3 177 778
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	445 252	312 148
Total autres dettes	9 956 146	9 890 142
<b>Total général</b>	<b>16 797 179</b>	<b>16 894 968</b>

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

Chiffre d'affaires	2014	2013
Prestations de services :	32 555 855	33 082 887
- France	28 803 094	29 681 176
- Maroc	3 752 761	3 401 711
Portage salarial :	11 269 998	11 576 728
<b>Total</b>	<b>43 825 853</b>	<b>44 659 615</b>

**4.12. Autres produits d'exploitation**

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 82 KE en 2014 et 248 KE en 2013.

**4.13. Détail des autres achats et charges externes**

Autres achats et charges externes	2014	2013
Achats de prestations	23 492 839	24 052 951
Commissions des commerciaux	1 215 208	1 285 878
Autres	2 930 207	2 991 530
<b>Total</b>	<b>27 638 254</b>	<b>28 330 359</b>

**4.14. Détail des frais de personnel**

Frais de personnel	2014	2013
Personnel administratif	2 167 582	1 966 362
Personnel portés et intérimaires	12 896 993	13 391 000
<b>Total</b>	<b>15 064 575</b>	<b>15 357 362</b>

Les frais de personnel des salariés portés et intérimaires sont en apparence plus élevés que le chiffre d'affaires de Portage salarial car dans ce pôle, le CA réalisé avec Freelance.com est éliminée en consolidation.

L'impact du CICE s'élève à 64 KE sur les comptes de l'exercice 2014.

**4.15. Marge brute**

Éléments de la marge brute	2014	2013
Ventes	43 825 853	44 659 615
Achats de prestations	-23 492 839	-24 052 951
Commissions des commerciaux	-1 215 208	-1 285 878
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-14 408 390	-14 777 608
<b>Total</b>	<b>4 709 416</b>	<b>4 543 178</b>
	<b>10,75%</b>	<b>10,17%</b>

**4.16. Décomposition du résultat financier**

Résultat Financier	2014	2013
Produits financiers	7 196	13 760
Charges financières	72 191	89 244
<b>Résultat Financier</b>	<b>-64 995</b>	<b>-75 484</b>

Les charges financières en 2013 et 2014 comprennent principalement le coût financier du factoring.

**4.17. Décomposition du résultat exceptionnel**

Résultat Exceptionnel	2014	2013
Produits exceptionnels	53 632	245 238
Charges exceptionnelles	169 370	92 996
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>-115 738</b>	<b>152 242</b>

En 2014, les produits exceptionnels comprennent principalement le coût d'un litige prud'homal perdu.

**4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés**

La charge d'impôt sur le résultat correspond à la retenue à la source pratiquée au Maroc sur les honoraires versés par Freelance Maroc à Freelance France.

Aucun impôt différé n'a été constaté au 31 décembre 2014.

Au 31 décembre 2014, le groupe dispose de reports déficitaires importants pour un montant total de 6,2 M€.

## Note 5 - Autres Informations

### 5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	350 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2014	7 012 153
Indemnités de départ à la retraite (2)	-

(1) : Contre-garantie par le nantissement des valeurs mobilières inscrites en autres immobilisations financières (cf § 4.4)

(2) : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2014, 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 2014

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	19	5	24
- employés	8	7	15
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>39</b>

(\*) 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 115 KE au titre de leur mission légale.

### 5.4. Parties liées

Néant

## Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2014	31/12/2013
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-187 320</b>	<b>-188 227</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	541 518	673 304
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt		9 161
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>354 198</b>	<b>494 238</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 329 427	-613 823
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>2 683 625</b>	<b>-119 565</b>
Acquisition d'immobilisations	-568 695	-780 375
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	200 725	293 663
Incidence des variations de périmètres		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-367 970</b>	<b>486 712</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>		
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	-109 780	-198 009
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-109 780</b>	<b>-198 009</b>
Incidence des variations de cours des devises	5 536	-1 855
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>2 211 411</b>	<b>-808 161</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>1 444 204</b>	<b>2 250 365</b>
Disponibilités	3 681 830	1 444 498
Concours bancaires courants	-6 215	-294
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>3 655 615</b>	<b>1 444 204</b>

**FREELANCE.COM**  
**Société Anonyme**

**Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les  
conventions réglementées**

---

**Exercice clos le 31 décembre 2014**

---

29 avril 2015

Le présent document contient 6 pages

# **FREELANCE.COM**

---

## **SOMMAIRE**

### **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

---

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
Commissaire aux comptes  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

---

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 3, rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS PERRET

Société Anonyme au capital de 1 369 998 euros

N° Siren : 384 174 348

---

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées Exercice clos le 31 décembre 2014**

**Brigitte NEHLIG**  
Commissaire aux Comptes  
*Compagnie Régionale de Versailles*

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



comptabilité audit développement  
*Société d'Expertise comptable*  
Commissaire aux comptes  
*Compagnie Régionale de Paris*

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 3, rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS PERRET  
Société Anonyme au capital de 1 369 998 euros  
N° Siren : 384 174 348

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées Exercice clos le 31 décembre 2014**

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

#### CONVENTIONS DÉJÀ APPROUVÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

En application de l'article R.225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution de la convention suivante, déjà approuvée par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

##### ▪ **Convention avec la société TOLAN INTERNATIONAL LLC**

*Nature et objet : Prestations de conseil et de direction fournies à Freelance.com SA et ses filiales dans les domaines suivants : stratégie et, à compter de l'exercice 2010, développement de nouveaux produits informatiques ; direction juridique et financière ; direction marketing et communication et direction des ressources humaines. Prestations réalisées par Monsieur André MARTINIE.*

##### *Modalités :*

- Rémunération globale forfaitaire annuelle de 234 000 euros hors taxes, facturée mensuellement et payable à réception de facture.
- Remboursement des frais, autres que les charges administratives, engagés par TOLAN INTERNATIONAL LLC ou André MARTINIE, sur présentation des justificatifs et application des dispositions suivantes :
  - Forfait journalier de défraiement des prestataires en déplacement hors de leur pays de résidence ; ce forfait, qui couvre les dépenses d'hôtellerie et de restauration, est défini comme suit, par pays :
    - France : 280 euros
    - Suisse : 423 francs suisses
    - Espagne : 250 euros
    - Maroc : 220 euros
    - Autres pays (hors pays de résidence) : sur justificatifs.
  - Déplacements, invitations et autres frais : sur justificatifs ; les kilomètres effectués avec un véhicule personnel.

- Convention conclue pour une durée initiale de 12 mois à compter du 8 juin 2009, renouvelable par tacite reconduction pour de nouvelles périodes de 12 mois. Interruption possible à tout moment avec un préavis de trois mois.

Cette convention a été résiliée à compter du 30 septembre 2014. Une nouvelle convention a été conclue, dans des termes identiques, avec la société de droit suisse SAGE SA le 10 décembre 2014 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> octobre 2014 (conseil d'administration du 26 novembre 2014).

*Facturation de l'exercice 2014 :*

Par Tolan : honoraires 175 500 euros HT – Frais 62 677,73 euros

Par Sage : honoraires 58 500 euros HT – Frais 25 908,55 euros

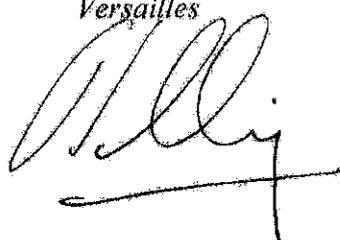
soit un total d'honoraires de 234 000 euros HT et de frais de 88 586,28 euros facturés selon les dispositions décrites ci-dessus.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 29 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG

*Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie régionale de  
Versailles*



Comptabilité Audit Développement

*Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie régionale de Paris*



André DAMIENS