

Groupe



Rapport semestriel

au

30 juin 2014

Rapport semestriel au 30 juin 2014

Sommaire

A - Comptes consolidés

B - Commentaires

Comptes Consolidés 30/06/2014



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.....	4
2.1. Référentiel comptable.....	4
2.2. Modalités de consolidation.....	5
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	5
Note 3 - Périmètre de consolidation.....	7
Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat.....	9
4.1. Ecart d'acquisition.....	9
4.2. Immobilisations incorporelles.....	9
4.3. Immobilisations corporelles.....	10
4.4. Immobilisations financières.....	11
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation.....	11
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	11
4.7. Variation des capitaux propres.....	12
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.....	12
4.9. Emprunts et dettes financières.....	13
4.10. Dettes d'exploitation.....	13
4.11. Ventilation du chiffre d'affaires.....	13
4.12. Autres produits d'exploitation.....	14
4.13. Détail des autres achats et charges externes.....	14
4.14. Détail des frais de personnel.....	14
4.15. Marge brute.....	14
4.16. Décomposition du résultat financier.....	15
4.17. Décomposition du résultat exceptionnel.....	15
4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés.....	15
Note 5 - Autres informations.....	16
5.1. Engagements hors bilan.....	16
5.2. Effectif permanent à fin juin 2014.....	16
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		30/06/2014	31/12/2013
Ecart d'acquisition	4.1	34 926	202 794
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	2 473 543	2 548 664
Immobilisations corporelles	4.3	105 795	77 973
Immobilisations financières	4.4	707 250	546 250
Participations par mise en équivalence			
Actif immobilisé		3 286 588	3 172 887
Stocks et en-cours		83	83
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 984 154	6 632 679
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	2 969 618	3 190 370
Valeurs mobilières de placement	4.6		
Disponibilités		3 465 039	1 444 498
Actif circulant		11 418 894	11 267 630
Comptes de régularisation		203 132	220 113
Total Actif		14 943 540	14 863 424
Passif		30/06/2014	31/12/2013
Capital social ou individuel	4.7	1 369 998	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4.7	356 730	356 730
Ecart de réévaluation	4.7		
Réserves	4.7	-4 388 053	-4 176 353
Résultat Groupe	4.7	-79 932	-216 495
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe		-2 741 257	-2 666 120
Intérêts minoritaires	4.7	180 643	158 130
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	101 190	101 188
Emprunts et dettes financières	4.9	864 238	144 518
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	6 573 759	7 004 826
Dettes fiscales et sociales	4.10	9 288 772	9 577 994
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10		
Autres dettes	4.10	324 915	312 148
Dettes		17 051 684	17 039 486
Comptes de régularisation		351 280	230 740
Total Passif		14 943 540	14 863 424

COMPTE DE RESULTAT

En EUR		30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Chiffre d'affaires	4.11	22 522 722	21 931 652	44 659 615
Produits d'exploitation	4.12	69 142	202 992	269 027
Achats et variations de stocks		96 705	127	199 819
Autres achats et charges externes	4.13 4.15	14 232 661	14 366 513	28 330 359
Impôts et taxes		263 637	226 545	491 699
Charges de personnel	4.14 4.15	7 580 767	7 510 687	15 357 362
Dotations aux amortissements des immobilisations		177 226	166 278	337 448
Dotations aux provisions	4.8	22 336	21 471	85 340
Charges d'exploitation		22 373 332	22 291 621	44 802 027
Résultat d'exploitation		218 532	-156 977	126 615
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Résultat financier	4.16	-37 089	-43 784	-75 484
Résultat courant avant impôt		181 443	-200 761	51 131
Résultat exceptionnel	4.17	-52 481	23 045	152 242
Impôt sur le résultat	4.18	21 239		55 865
Résultat des sociétés intégrées		107 723	-177 715	147 508
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	4.1	167 868	167 868	335 735
Résultat d'ensemble consolidé		-60 145	-345 583	-188 227
Résultat groupe		-79 932	-349 491	-216 495
Résultat hors-groupe		19 786	3 908	28 269

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2014 qui présentent un total de bilan de 14.943.540 euros et un résultat net – part du groupe de – 79.932 euros.

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

Dans une conjoncture française toujours préoccupante par le manque de visibilité sur l'évolution de l'économie française, l'activité du groupe freelance.com au premier semestre 2014 a connu une légère amélioration générale par rapport au premier semestre 2013 avec un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 3 %, dont le freelancing en hausse de 2 % et le portage salarial en hausse de 3 %.

Le portage salarial a cependant marqué un début d'infléchissement en fin de second trimestre à la suite d'une décision technique du Conseil Constitutionnel (mai) qui oblige le gouvernement à revoir un texte d'encadrement élaboré par les partenaires sociaux en 2010 et ce avant fin 2014. Dans l'attente de la rectification en cours qui devrait être votée par le parlement à l'automne, certains clients ont temporairement ralenti le recours au portage salarial.

Notre nouvelle offre Provigis.com en revanche poursuit sa croissance (+25 % sur son chiffre d'affaires) laquelle a été supportée par des investissements (IT) significatifs qui doivent avoir pour conséquence une recapitalisation en cours d'exercice.

Avec un résultat d'exploitation en amélioration de 375 K€, le groupe renoue avec un bénéfice d'exploitation de 218K€. Cependant une recapitalisation de la société mère est toujours envisagée afin notamment de retrouver des moyens d'investissements pour nos développements.

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

Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation

2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables applicables en France et avec les règles de consolidation définies dans le règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

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

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés sur lesquelles FREELANCE.COM SA exerce, directement ou indirectement, de droit ou de fait, un contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement par plusieurs actionnaires sont intégrées proportionnellement au pourcentage de contrôle.

Les sociétés dans lesquelles FREELANCE.COM SA exerce une influence notable, présumée lorsque la détention est supérieure à 20 % du capital, sont mises en équivalence.

Les produits et charges des filiales acquises ou cédées en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

La date de clôture des comptes consolidés est celle de la société mère du groupe, soit le 31 décembre de chaque année, et correspond à la date de clôture de chacune des entités incluses dans le périmètre de consolidation.

2.2.2. Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion des prises de participation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise retraitée. Ils sont ventilés sur les postes d'actifs et de passifs appropriés.

Le solde non affecté de ces écarts est porté à l'actif ou au passif du bilan au poste « Ecart d'acquisition » si ce solde est positif, ou au passif en « Provisions pour risques et charges » s'il est négatif, il est amorti ou rapporté au résultat linéairement sur 8 ans ou 10 ans.

L'évaluation des écarts d'acquisition des filiales opérationnelles est appréciée en fonction de critères de rentabilité et de développement. Pour les filiales de portage salarial, ces critères sont appliqués à l'ensemble du pôle.

Lorsque la valeur d'inventaire estimée d'un écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel est enregistré à concurrence de la différence constatée.

2.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères n'appartenant pas à la zone Euro

La conversion en euros des comptes des sociétés étrangères a été effectuée de la manière suivante :

- les éléments non monétaires, à l'exception des capitaux propres, et les éléments monétaires du bilan ont été convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ; les capitaux propres ont été convertis au cours historique ;
- l'ensemble des produits et des charges a été converti au cours de change moyen de la période considérée.

L'utilisation complète de la méthode du cours historique préconisée par le Règlement n° 99-02 du CRC (conversion au cours historique de l'ensemble des éléments non monétaires ainsi que des dotations ou reprises des provisions pour dépréciation correspondantes) n'aurait pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés par rapport à la méthode simplificatrice adoptée.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur coût historique d'achat ou de production ou à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale qui en est propriétaire.

Elles comprennent :

- les marques et les noms de domaine FREELANCE.COM, propriété de FREELANCE.MAN, dont la valeur d'inventaire est appréciée chaque année en fonction des perspectives du groupe, et qui ne font l'objet d'aucun amortissement,
- les logiciels développés par le groupe évalués par référence à leur valeur de remplacement,
- les logiciels acquis.

Les logiciels sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée de vie qui n'excède pas 7 ans.

2.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur coût historique d'acquisition ou à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale qui en est propriétaire.

Elles font l'objet d'un amortissement économique calculé selon le mode linéaire en fonction de leur durée de vie estimée. Les taux habituels retenus sont les suivants :

- | | |
|--|------------|
| • agencements et installations générales | 5 ans |
| • matériel de bureau et informatique | 3 à 4 ans |
| • mobilier | 8 à 10 ans |

Les entités du groupe n'utilisent pas le crédit-bail comme mode de financement des immobilisations.

2.3.3. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées suivant les cours de change à la clôture de l'exercice ou de la période.

Les créances font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement et de contentieux.

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

2.3.4. Valeurs mobilières de placement

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

Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation dans le cas où leur valeur de réalisation à la date de clôture est inférieure au coût d'acquisition.

2.3.5. Provisions pour risques et charges

Les risques et charges sont provisionnés au mieux de notre connaissance, dès lors qu'un événement survenu ou en cours les rendent probables à la date d'établissement des comptes et que leur montant peut être estimé avec une précision suffisante.

Les provisions sont évaluées à chaque clôture et font l'objet d'une reprise lors de leur utilisation (comptabilisation des charges correspondantes) ou de la disparition du risque initialement prévu.

2.3.6. Provisions pour indemnités de fin de carrière

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

2.3.7. Comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge

Le chiffre d'affaires et la marge associée sont pris en compte mensuellement, au fur et à mesure de la réalisation des missions.

2.3.8. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

2.3.9. Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la conception étendue et la méthode du report variable au taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice. Ils sont calculés sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptable et fiscale des actifs et des passifs, ainsi que sur les retraitements pratiqués en consolidation.

Les impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables ne sont retenus que dans la mesure où leur récupération est probable dans un avenir raisonnable.

Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 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 SAS N° SIREN : 338 760 853	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PC SAS – Portage.com N° SIREN : 480 932 474	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
Valor Consultants Sarl N° SIREN : 311 810 816	2, square La Fayette Angers (49000) - France	100 %	100 %	Intégration globale
Valor One SAS N° SIREN : 505 317 503	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale

Raison sociale	Siège social	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Provigis SAS (ex Web Profils SAS) 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 SAS et Provigis SAS (ex Web Profils) sont amortis sur une durée de 8 ans.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2013	Amortissement 30/06/2014	Valeur nette au 30/06/2014
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	9 495	2 375	7 120
Valor SAS	France	2006	2 203 082	137 694	137 693	0
Provigis SAS (ex Web Profils)	France	2007	436 250	55 605	27 800	27 806
				202 794	167 868	34 926

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	89 325			47	4 961 613
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	4 927 907	89 325			47	5 017 279

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	164 455			38	2 488 070
Fonds commercial	30 000					30 000
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	2 379 243	164 454			39	2 543 736

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 548 664	-75 130			9	2 473 543
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	2 548 664	-75 129			8	2 473 543

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

- la marque FREELANCE.COM, ainsi que les marques et noms de domaine associés évalués 1 260 000 euros lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation de Freelance Man, évaluation

résultant d'un rapport d'expertise externe établi en juin 2002 et confirmée par un test annuel de dépréciation,

- les logiciels spécifiques qui permettent le développement des nouveaux services de certification de vraisemblance sous la marque PROVIGIS et de vente « Direct » sur le marché mondial avec la place de marché freelance.com/direct.

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	3 348			637	306 855
Immobilisations en cours (*)		37 035				37 035
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	302 870	40 383			637	343 890

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	224 897	12 770			428	238 095
Immobilisations en cours (*)						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	224 897	12 770			428	238 095

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	77 973	-9 422			209	68 760
Immobilisations en cours (*)		37 035				37 035
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	77 973	27 613			209	105 795

(*) Le poste « immobilisation en cours » correspond à un logiciel OCR en cours d'acquisition par la société Provigis.

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 30 juin 2014 :

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	111 977	17 672			-9	129 640
Autres immobilisations financières	434 273	142 910			427	577 610
Créances rattachées à des participations						
Valeurs nettes	546 250	160 582			418	707 250

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 de 370 k€ au 30 juin 2014.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	Montant Brut	Dépréciation	30/06/2014	31/12/2013
Créances clients et comptes rattachés (*)	5 183 722	199 568	4 984 154	6 632 679
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	32 705		32 705	3 785
Créances fiscales	1 759 017		1 759 017	1 854 159
Autres créances	178 239		178 239	111 647
Factor	999 657		999 657	1 220 779
Total autres créances	2 969 618		2 969 618	3 190 370
TOTAL GENERAL	8 153 340	199 568	7 953 772	9 823 049

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.

(*) Les créances clients ne tiennent pas comptes des créances cédées au factor. An 30/06/2014, l'encours d'affacturage s'élève à 7.980 k€ pour 5.654 k€ au 31/12/2013.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Sans objet

4.7. Variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves + primes d'émission	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	1 369 998	-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
Capitaux propres N-1	1 369 998	-3 821 909	-216 495	2 286	-2 666 120	158 130
Correction des A nouveaux						
Affectation en réserves		-216 495	216 495			
Résultat N			-79 932		-79 932	19 786
Variations des écarts de conversion				4 795	4 795	2 727
Capitaux propres au 30-06-2014	1 369 998	-4 038 404	-79 932	7 081	-2 741 257	180 643

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 30/06/2014	2 739 996	0,5
TOTAL	2 739 996	0,5
Nb moyen pondéré au cours de l'exercice	2 739 996	

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeur en Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour risques et charges	101 188				2	101 190
Provisions pour dépréciations sur :						
Immobilisations incorporelles	30 000					30 000
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Comptes clients	231 920	22 336	-56 188			198 068
Autres créances	1 500					1 500
Valeurs mobilières						
Total	364 608	22 336	-56 188		2	330 758

Impact en résultat
 Résultat d'exploitation
 Résultat financier
 Résultat exceptionnel

	Dotations	Reprise
	22 336	-56 188
	22 336	-56 188

Passifs éventuels

Un litige est né consécutivement au départ de Monsieur Vieujot en juillet 2009, puis à la rupture en septembre 2009 du contrat de sous-traitance informatique signé avec la SSII de ce dernier, la société Seanergie. Cette dernière réclame une indemnité de résiliation de 200 KE et le paiement intégral de ses factures.

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

4.9. Emprunts et dettes financières

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	73 858	73 858		
Concours bancaires courants	790 136	790 136		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	244	244		
Emprunts et dettes financières divers				
TOTAL GENERAL	864 238	864 238		

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	30/06/2014	31/12/2013
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 573 759	7 004 826
Dettes sociales	6 126 828	6 400 216
Dettes fiscales	3 161 944	3 177 778
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	324 915	312 148
Total autres dettes	9 613 687	9 890 142
Total général	16 187 446	16 894 968

4.11. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	2014 (6 mois)	2013 (6 mois)
Prestations de services :	16 887 573	16 440 770
- France	15 084 113	14 728 751
- Maroc	1 803 460	1 712 019
Portage salarial :	5 635 149	5 490 882
Total	22 522 722	21 931 652

4.12. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 56 KE.

4.13. Détail des autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes	2014 (6 mois)	2013 (6 mois)
Achats de prestations	12 288 552	12 023 211
Commissions des commerciaux	602 852	673 753
Autres	1 341 229	1 669 549
Total	14 232 633	14 366 513

4.14. Détail des frais de personnel

En EUR	30/06/2014	30/06/2013
Personnel Administratif	1 073 269	1 039 589
Portés et Interimaires	6 507 498	6 471 098
Charges de personnel	7 580 767	7 510 687

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

4.15. Marge brute

Eléments de la marge brute	2014 (6 mois)	2013 (6 mois)
Ventes	22 489 965	21 931 652
Achats de prestations	-12 288 552	-12 023 211
Commissions des commerciaux	-602 852	-673 753
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-7 209 142	-6 997 450
Total	2 389 419	2 237 238
% marge	10,62%	10,20%

4.16. Décomposition du résultat financier

Résultat Financier	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Produits financiers de participations			
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif in			
Autres intérêts et produits assimilés	1 577	6 216	12 677
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Différences positives de change	34	427	1 083
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placemen			
Ecart de conversion	6	11	
Produits financiers	1 617	6 654	13 760
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 621
Intérêts et charges assimilées	38 179	44 228	79 226
Différences négatives de change	524	6 210	4 854
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement			
Ecart de conversion	3		3 543
Charges financières	38 706	50 438	89 244
Résultat financier	-37 089	-43 784	-75 484

Les intérêts et charges assimilées comprennent principalement le coût financier du factoring.

4.17. Décomposition du résultat exceptionnel

Résultat Exceptionnel	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4 053	35 748	245 238
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0	0
Produits exceptionnels	4 053	35 748	245 238
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	56 534	3 542	83 835
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	9 161	9 161
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0	0
Charges exceptionnelles	56 534	12 703	92 996
Résultat exceptionnel	-52 481	23 045	152 242

4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés

L'impôt sur le résultat constaté correspond aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines.

Au 30 juin 2014, le groupe dispose de reports déficitaires importants pour un montant total de 6,3 ME.

Aucun impôt différé n'a été constaté au 30 juin 2014.

Note 5 - Autres informations

5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	370 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 30 juin 2014	7 980 600
Indemnités de départ à la retraite (2)	-

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

(2) : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 30 juin 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 juin 2014

	France	Etranger	Total
Personnel salarié (*) :			
- cadres	17	3	20
- employés	9	10	19
Total	26	13	39

(*) 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 la période s'élèvent à 60 KE au titre de leur mission légale.

5.4. Parties liées

Néant

Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	30/06/2014	31/12/2013
Résultat net consolidé	-60 146	-188 227
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	345 092	673 304
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt		9 161
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	+284 946	+494 238
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 303 704	-613 823
Flux net de trésorerie généré par l'activité	+1 588 650	-119 585
Acquisition d'immobilisations	-290 290	-780 375
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		293 663
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-290 290	-486 712
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	-69 892	-198 009
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-69 892	-198 009
Incidence des variations de cours des devises	2 231	-1 855
Variations de trésorerie	+1 230 699	-806 161
Trésorerie d'ouverture	1 444 204	2 250 365
Disponibilités	3 465 039	1 444 498
Concours bancaires courants	-790 136	-294
Trésorerie de clôture	2 674 903	1 444 204

RAPPORT D'ACTIVITE 1^{er} SEMESTRE 2014

Activité du Groupe Freelance.com

Le 1^{er} semestre 2014 a été marqué par une croissance organique de 3%. Toutes les activités du groupe se sont inscrites en croissance au cours de cette première moitié d'exercice, notamment le Freelancing, dont le chiffre d'affaires s'est inscrit en progression de 2%, porté par le dynamisme de l'activité Portage de Ressources (PR, ex Ressources Management), +10% sur le semestre.

Le portage salarial a cependant marqué un début d'infléchissement en fin de deuxième trimestre à la suite d'une décision technique du Conseil Constitutionnel (mai) qui oblige le gouvernement à revoir un texte d'encadrement élaboré par les partenaires sociaux en 2010 et ce avant fin 2014. Dans l'attente de la rectification en cours qui devrait être votée par le parlement à l'automne, certains clients ont temporairement ralenti le recours au portage salarial.

Les nouvelles activités RSE de dématérialisation de documentation obligatoire, Provigis®, ont également connu un 1^{er} semestre particulièrement dynamique, avec 25% de croissance.

Résultats consolidés

En termes de résultats, toutes les activités du groupe ont été conformes ou légèrement supérieures à nos attentes et en amélioration par rapport à 2013.

Le CA consolidé du Groupe s'est élevé à 22.523 k€ vs 21.932 k€.

La marge brute semestrielle s'est élevée à 2,4 M€, en progression de 7% par rapport au 1^{er} semestre 2013. Le taux de marge brute s'établit ainsi à 10,6%, contre 10,2% un an plus tôt. Cette progression est le résultat de la bonne tenue des marges sur les activités historiques (Freelancing et portage salarial) et de la montée en puissance des nouvelles activités RSE de dématérialisation de documentation obligatoire, Provigis®, fortement margées.

Grâce à la solide performance opérationnelle des pôles Freelancing et Portage salarial conjuguée à une excellente maîtrise des charges du groupe, en recul de 4% sur le semestre, l'EBITDA semestriel s'est élevé à 472 k€, en très forte amélioration de +410 k€, représentant une marge de 1,8%. Cette progression est d'autant plus satisfaisante que la performance du groupe demeure encore bridée par la poursuite des investissements sur Provigis®, qui a enregistré une perte d'EBITDA de (132) k€.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à 219 k€, contre une perte de (157) k€ un an plus tôt. Après comptabilisation du résultat financier et d'une charge exceptionnelle nette de 52 k€, le résultat net des sociétés intégrées ressort positif à 108 k€, contre une perte de (178) k€ au 1^{er} semestre 2013, soit une amélioration de 286 k€ sur le semestre.

Globalement, les résultats du groupe sont en nette progression par rapport au 1er semestre 2013 ; après prise en compte des amortissements des écarts d'acquisition de 168 k€, de l'impôt sur le résultat de 21 k€ et de la part des minoritaires de 19 k€, le résultat net part du Groupe ressort à +80 k€ pour -350 k€ sur la même période de 2013, soit une progression de 430 k€ sur 6 mois.

A noter que le groupe a fini d'amortir au 30 juin 2014 ses écarts d'acquisition sur son pôle de Portage salarial ; au cumul, ces amortissements représentent 2.354 k€ et 2.807 k€ pour l'ensemble du groupe Freelance.com.

Situation financière au 30 juin 2014

Au 30 juin 2014, les capitaux propres consolidés de Freelance.com s'élevaient à (2 741) k€, intégrant les amortissements des écarts d'acquisition pour 2.807 k€.

Les capitaux propres sociaux de Freelance.com SA, société mère du groupe, s'établissaient à 2.034 k€ en augmentation de 197 k€.

Au 30 juin 2014, les disponibilités du groupe étaient en sensible progression de 2.021 k€ (3.465 k€, contre 1.444 k€ au 31 décembre 2013), pour des emprunts et dettes financières de 864 k€, versus 145 k€ fin 2013 ; sur les six premiers mois de l'année, la trésorerie nette a été doublée à 2.600 k€, pour 1.300 k€ au 31 décembre 2013.

Perspectives pour le second semestre 2014

En termes de ventes, le groupe s'attend à un second semestre similaire au premier, à l'image de l'ensemble de l'économie française encore marquée par l'attentisme du marché des prestations intellectuelles, avec notamment très peu de nouveaux projets et des efforts de rationalisation chez les donneurs d'ordres. L'incertitude temporaire sur le portage salarial devrait être levée avant la fin de l'année et redonner du dynamisme à cette nouvelle forme innovante de l'organisation du travail. Les nouvelles activités RSE de dématérialisation de documentation obligatoire (Provigis) devraient rester le seul domaine où la croissance et les perspectives sont dynamiques en attendant 2015.