

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
Ecart d'acquisition	4.1	4 745	202 794
Capital souscrit non appelé			
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			
Actif immobilisé		3 236 939	3 172 887
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
Actif circulant		11 166 990	11 267 630
Comptes de regularisation		144 432	220 113
Total Actif		14 553 106	14 863 424
Passif	§	31/12/2014	31/12/2013
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			
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	-2 867 867	-2 666 120
Intérêts minoritaires	4.7	187 717	158 130
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	96 072	101 188
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
Dettes		16 837 475	17 039 486
Comptes de régularisation		299 709	230 740
Total Passif		14 553 106	14 863 424

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^{ème} résolution de déléguer au Conseil d'Administration la mise en place d'un plan d'options de souscription d'actions dans la limite de 10 % du capital (soit 273.999 actions) et de la caducité de tous les instruments financiers antérieurs existant à cette date.

Le 14 décembre 2011 un plan d'options de souscription d'actions a été mis en place conformément à la 16^{ème} résolution de l'assemblée générale du 28 juin 2011.

Au 31 décembre 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
Augmentation de capital et dilution					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
				202 794	198 049	4 745

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
Immobilisations Incorporelles brutes	4 927 907	277 934			111	5 205 952

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						
Amortissements et provisions	2 379 243	323 778			95	2 703 116

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
Valeurs nettes	2 548 664	-45 844			16	2 502 836

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						
Valeurs brutes	302 870	5 938			1 553	310 361

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						
Amortissements et provisions	224 897	25 118			1 065	251 080

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						
Valeurs nettes	77 973	-19 180			488	59 281

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						
Total	546 250	328 684	200 725		613	674 822

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
Total autres créances	2 751 708	1 500	2 750 208	3 190 370
TOTAL GENERAL	7 729 991	224 831	7 505 160	9 821 549

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	1 369 998	-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
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	1 369 998	-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
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	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						
Total	364 608	99 989	-114 121		427	350 903

Impact en résultat
 Résultat d'exploitation
 Résultat financier
 Résultat exceptionnel

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

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				
TOTAL GENERAL	40 297	40 297		

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
Total général	16 797 179	16 894 968

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
Total	43 825 853	44 659 615

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
Total	27 638 254	28 330 359

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
Total	15 064 575	15 357 362

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
Total	4 709 416	4 543 178
	10,75%	10,17%

4.16. Décomposition du résultat financier

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

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
Résultat Exceptionnel	-115 738	152 242

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
Total	27	12	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 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
Résultat net consolidé	-187 320	-188 227
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
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	354 198	494 238
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 329 427	-613 823
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 683 625	-119 585
Acquisition d'immobilisations	-568 695	-780 375
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	200 725	293 663
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-367 970	-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	-109 780	-198 009
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-109 780	-198 009
Incidence des variations de cours des devises	5 536	-1 855
Variations de trésorerie	2 211 411	-806 161
Trésorerie d'ouverture	1 444 204	2 250 365
Disponibilités	3 661 830	1 444 498
Concours bancaires courants	-6 215	-294
Trésorerie de clôture	3 655 615	1 444 204