

Groupe



Rapport semestriel

au

30 juin 2015

Rapport semestriel au 30 juin 2015

Sommaire

A - Comptes consolidés

B - Commentaires

Comptes Consolidés 30/06/2015



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.....	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.....	16
5.4. Parties liées.....	16
Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	17

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

Actif en EUR	§	30/06/2015	31/12/2014
Ecart d'acquisition	4.1	2 372	4 745
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	2 516 154	2 502 836
Immobilisations corporelles	4.3	58 214	59 281
Immobilisations financières	4.4	698 732	674 822
Participations par mise en équivalence			
Actif immobilisé		3 273 100	3 236 939
Stocks et en-cours			
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 934 430	4 754 952
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	2 300 586	2 750 208
Valeurs mobilières de placement	4.6		
Disponibilités	6	1 401 839	3 661 830
Actif circulant		8 636 855	11 166 990
Comptes de regularisation		407 199	144 432
Total Actif		12 319 526	14 553 106
Passif	§	30/06/2015	31/12/2014
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		-4 586 463	-4 384 191
Résultat Groupe		-265 477	-210 404
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	-3 125 212	-2 867 867
Intérêts minoritaires	4.7	210 200	187 717
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	97 597	96 072
Emprunts et dettes financières	4.9	358 324	40 297
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	4 796 531	6 779 004
Dettes fiscales et sociales	4.10	9 241 192	9 510 894
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	33 342	62 029
Autres dettes	4.10	263 027	445 251
Dettes		14 692 416	16 837 475
Comptes de régularisation		444 525	299 709
Total Passif		12 319 526	14 553 106

COMPTES DE RESULTAT

EUR	§	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Chiffre d'affaires	4.11	18 595 157	22 522 722	43 825 853
Autres produits d'exploitation	4.12	52 261	69 142	110 470
Achats et variations de stocks		7 216	96 705	49 645
Autres achats et charges externes	4.13 4.15	10 322 954	14 232 661	27 638 339
Impôts et taxes		218 942	263 637	539 461
Charges de personnel	4.14 4.15	8 017 437	7 580 767	15 064 575
Dotations aux amortissements des immobilisations		188 942	177 226	349 014
Dotations aux provisions	4.8	99 961	22 336	73 009
Charges d'exploitation		18 855 452	22 373 332	43 714 043
Résultat d'exploitation		-208 034	218 532	222 280
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Résultat financier	4.16	-22 036	-37 089	-64 995
Résultat courant avant impôt		-230 070	181 443	157 285
Résultat exceptionnel	4.17	3 364	-52 481	-115 738
Impôt sur le résultat	4.18	19 335	21 239	30 818
Résultat des sociétés intégrées		-246 041	107 723	10 729
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	4.1	2 373	167 868	198 049
Résultat d'ensemble consolidé		-248 414	-60 145	-187 320
Résultat groupe		-265 477	-79 932	-210 404
Résultat hors-groupe		17 063	19 786	23 084

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2015 qui présentent un total de bilan de 12.319.526 euros et un résultat net – part du groupe de – 265.477 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 2015 a connu une évolution très contrastée selon ses marchés : chute brutale des ventes en freelancing (-30 %) consécutive au mouvement de concentration industrielle dans les Télécoms, retour de la croissance en portage salarial (+2 %), poursuite de la croissance en Data RSE (+ 21 %) par rapport au premier semestre 2014 avec un chiffre d'affaires consolidé en baisse de 17 %.

Le freelancing a été brutalement impacté par le quasi arrêt des commandes du groupe SFR (2^{ième} client) après son rachat par Numéricâble. Simultanément on enregistrait un fléchissement des commandes chez Orange, premier client du groupe.

Le portage salarial a retrouvé le chemin de la croissance à la faveur de l'Ordonnance 2015-380 du 2 avril 2015 qui constitue désormais le cadre légal du secteur du portage salarial.

Avec un résultat d'exploitation de - 208 K€, le groupe subit l'impact des baisses de commandes du secteur des Télécoms.

Le conseil d'administration du 10 juin 2015, a pris la décision de lancer une augmentation de capital de 1.274 k€ avec maintien du DPS, laquelle a été sur souscrite de 29% et bouclée fin août avec l'entrée au capital du groupe Interspiro International à hauteur de 45% et la presque sortie du capital de André Martinie, co-fondateur et PDG, lequel quittera ses fonctions de direction générale au 30 septembre 2015. Parallèlement, le conseil d'administration de freelance.com a été largement renouvelé.

Alors qu'elle avait gagné en première instance son procès pour la réclamation d'un versement d'un complément de prix sur l'acquisition des titres de la société VALOR, Freelance.com SA a été condamnée en appel au versement de 318 k€ en principal assorti de 24 k€ d'intérêts et frais accessoires.

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, 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.

Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2015, 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
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 sont amortis sur une durée de 8 ans.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2014	Amortissement 30/06/2015	Valeur nette au 30/06/2015
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	4 745	2 373	2 372
VALOR SAS	France	2006	2 203 082	0	0	0
PROVIGIS SAS	France	2007	436 250	0	0	0
				4 745	2 373	2 372

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	5 074 372	173 708			83	5 248 163
Fonds commercial	30 000		-30 000			
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	75 914	98 045	-81 750			92 209
Immobilisations Incorporelles brutes	5 205 952	271 753	-111 750		83	5 366 038

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	2 647 450	176 687			81	2 824 218
Fonds commercial	30 000		-30 000			
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	2 703 116	176 687	-30 000		81	2 849 884

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 426 922	-2 979			2	2 423 945
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	75 914	98 045	-81 750			92 209
Valeurs nettes	2 502 836	95 066	-81 750		2	2 516 154

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 permettant le développement des services de Data RSE sous la marque PROVIGIS et des services en freelance sur le marché mondial par freelance.com/direct actuellement au stade de démonstrateur.
Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 5 ou 7 ans.
- Le poste « Avances, acomptes sur immo. Incorporables » correspond au nouvel ERP en cours de développement par la société Freelance.com.

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	310 361	10 859	-2 318		1 236	320 138
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	310 361	10 859	-2 318		1 236	320 138

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	251 080	12 277	-2 318		885	261 924
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	251 080	12 277	-2 318		885	261 924

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	59 281	-1 418			351	58 214
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	59 281	-1 418			351	58 214

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 30 juin 2015 :

Valeurs en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	136 536	20 968				157 504
Autres immobilisations financières	538 286	207 157	-204 997		782	541 228
Créances rattachées à des participations						
Total	674 822	228 125	-204 997		782	698 732

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 360 k€ au 30 juin 2015.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

	Montant Brut	Dépréciation	30/06/2015	31/12/2014
Créances clients et comptes rattachés	5 213 738	279 308	4 934 430	4 754 952
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	7 879		7 879	1 547
Créances fiscales	1 345 025		1 345 025	1 826 892
Autres créances	114 445		114 445	94 995
Factor	833 237		833 237	826 774
Total autres créances	2 300 586		2 300 586	2 750 208
TOTAL GENERAL	7 514 324	279 308	7 235 016	7 505 160

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 compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2015, l'encours d'affacturage s'élève à 5.823 k€ pour 7.012 k€ au 31/12/2014.

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	-3 821 909	-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	1 369 998	-4 038 525	-210 404	11 064	-2 867 867	187 717
Affectation en réserves		-210 404	210 404			
Résultat N			-265 477		-265 477	17 063
Variations des écarts de conversion				8 132	8 132	5 420
Capitaux propres N	1 369 998	-4 248 929	-265 477	19 196	-3 125 212	210 200

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2014	2 739 996	0,5
Au 30/06/2015	2 739 996	0,5
TOTAL	2 739 996	0,5
Nombre moyen pondéré au cours de la période	2 739 996	

A noter que la société FREELANCE.COM SA a procédé en août 2015 à une augmentation de capital par la création de 1 369 998 actions nouvelles au prix de 0,93 € représentant une levée de fonds nette de 1.258.307 €

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	96 072	905	-99		719	97 597
Provisions pour dépréciations sur :						
Immobilisations incorporelles	30 000		-30 000			
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Comptes clients	223 331	99 056	-43 079			279 308
Autres créances	1 500		-1 500			
Valeurs mobilières						
Total	350 903	99 961	-74 678		719	376 905

Impact en résultat	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	99 961	-43 079
Résultat financier		-1 599
Résultat exceptionnel		-30 000
	99 961	-74 678

Passifs éventuels

Dans le cadre d'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 sa SSII, la société Seanergie, cette dernière réclame une indemnité de résiliation de 200 k€ 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 141 k€ ; cette somme n'a pas été provisionnée, la société contestant en totalité ce redressement. La somme a été bloquée au profit du trésor en garantie de ce litige.

4.9. Emprunts et dettes financières

En EUR	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	55 308	27 220	28 088	
Concours bancaires courants	302 962	302 962		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	54	54		
Emprunts et dettes financières divers				
Total	358 324	330 236	28 088	

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	30/06/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 796 531	6 779 004
Dettes sociales	6 498 214	6 340 593
Dettes fiscales	2 742 978	3 170 301
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	33 342	62 029
Autres dettes	263 027	445 252
Total autres dettes	9 537 561	10 018 175
Total	14 334 092	16 797 179

4.11. Ventilation du chiffre d'affaires

En EUR	2015 (6 mois)	2014 (6 mois)
Prestations de services :	12 861 720	16 887 573
- France	10 685 606	15 084 113
- Maroc	2 176 114	1 803 460
Portage salarial :	5 733 437	5 635 149
Total	18 595 157	22 522 722

4.12. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 43 KE.

4.13. Détail des autres achats et charges externes

En EUR	2015 (6 mois)	2014 (6 mois)
Achats de prestations	8 336 020	12 288 552
Commissions des commerciaux	570 891	602 852
Autres	1 415 997	1 341 229
Total	10 322 908	14 232 633

4.14. Détail des frais de personnel

En EUR	2015 (6 mois)	2014 (6 mois)
Personnel administratif	1 167 823	1 073 269
Personnel portés et intérimaires	6 849 614	6 507 498
Total	8 017 437	7 580 767

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

En EUR	2015 (6 mois)	2014 (6 mois)
Ventes	18 595 157	22 489 965
Achats de prestations	-8 336 020	-12 288 552
Commissions des commerciaux	-570 891	-602 852
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-7 566 831	-7 209 142
Total	2 121 415	2 389 419
	11,41%	10,62%

4.16. Décomposition du résultat financier

En EUR	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits financiers de participations			1
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.			
Autres intérêts et produits assimilés	1 760	1 577	3 597
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 599		123
Différences positives de change	3 788	34	3 472
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Ecart de conversion	9	6	3
Produits financiers	7 156	1 617	7 196
Dotations financières aux amortissements et provisions			96
Intérêts et charges assimilées	26 927	38 179	69 903
Différences négatives de change	2 261	524	2 189
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement			
Ecart de conversion	4	3	3
Charges financières	29 192	38 706	72 191
Résultat financier	-22 036	-37 089	-64 995

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

4.17. Décomposition du résultat exceptionnel

En EUR	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	23 414	4 053	21 232
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital			
Reprises sur provisions et transferts de charges	30 000		32 400
Produits exceptionnels	53 414	4 053	53 632
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	20 050	56 534	142 486
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	30 000		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			26 884
Charges exceptionnelles	50 050	56 534	169 370
Résultat exceptionnel	3 364	-52 481	-115 738

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.

Aucun impôt différé n'est constaté.

Au 30 juin 2015, 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)	360 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 30 juin 2015	5 822 966
Indemnités de départ à la retraite (2)	-

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

(2) : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 30 juin 2015, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision ni d'une mention en engagement hors bilan.

Par ailleurs, la clause de révision du prix d'acquisition des titres VALOR va devoir s'appliquer d'ici la fin de l'année et se solder par le versement d'un complément de prix de 318 k€ en principal assorti de 24 k€ d'intérêts et frais accessoires.

5.2. Effectif permanent à fin juin 2015

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	20	4	24
- employés	7	7	14
Total	27	11	38

(*) 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 k€ au titre de leur mission légale.

5.4. Parties liées

Néant

Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	30/06/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	-248 414	-187 320
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	192 120	541 518
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-56 294	354 198
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 302 300	2 329 427
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 358 594	2 683 625
Acquisition d'immobilisations	-428 987	-568 695
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	204 998	200 725
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-223 989	-367 970
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	60 695	
Remboursements d'emprunts	-39 357	-109 780
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	21 338	-109 780
Incidence des variations de cours des devises	4 507	5 536
Variations de trésorerie	-2 556 738	2 211 411
Trésorerie d'ouverture	3 655 615	1 444 204
Trésorerie de clôture	1 401 839	3 661 830
Concours bancaires courants	-302 962	-6 215
Trésorerie de clôture	1 098 877	3 655 615

RAPPORT D'ACTIVITE 1^{er} SEMESTRE 2015

Activité du Groupe Freelance.com

Le 1^{er} semestre 2015 a été marqué par une baisse d'activité de 17%.

Métier par métier, les résultats sont très contrastés :

- 1) Le freelancing dit « classique » est en forte baisse de 29% principalement en raison de la baisse des commandes du secteur télécoms (SFR & Orange).
- 2) Le ressource management dit « RM » est également en baisse de 31% pour les mêmes raisons.
- 3) Le portage salarial (Valor & France Portage Salarial) est en redressement : un premier trimestre en baisse de 9% suivi par un net retour à la croissance au second trimestre (13%), ce principalement en raison de la clarification du statut légal de ce métier. Sur l'ensemble du semestre la croissance est de 2% pour l'activité portage salarial.
- 4) La data RSE (Provigis) qui poursuit une croissance forte (24%) mais son impact sur l'ensemble est marginal en raison de ses volumes encore faibles (CA annuel inférieur à 1 M€).

Résultats consolidés

En termes de résultats, les activités de freelancing et RM sont très en dessous des attentes, en revanche les activités de portage salarial et Data RSE sont conformes aux attentes du groupe et en sensible amélioration par rapport à 2014.

Le CA consolidé du Groupe s'est élevé à 18.595 k€ vs 22.523 k€.

La marge brute semestrielle s'est élevée à 2,1 M€, en régression en volume 11% par rapport au 1er semestre 2014. Le taux de marge brute s'établit ainsi à 11,4%, contre 10,6% un an plus tôt. Cette progression en pourcentage ne traduit pas un effet d'amélioration des marges dans les métiers de freelancing et de RM qui sont restés stables, mais une amélioration des marges en portage salarial et une augmentation marginale du poids relatif de la Data RSE dans l'ensemble des marges.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à -208 k€, contre un bénéfice de 218 k€ un an plus tôt. Après comptabilisation des résultats financier et exceptionnel représentant une charge nette de -20 k€ et de l'impôt sur le résultat de - 19 k€, le résultat net des sociétés intégrées ressort négatif de 247 k€, contre un bénéfice de 108 k€ au 1er semestre 2014.

Globalement, les résultats du groupe sont en nette détérioration par rapport au 1er semestre 2014 chez freelance.com et en progression dans les autres BU ; après prise en compte des amortissements des écarts d'acquisition de 2 k€ et de la part des minoraitaires de 17 k€, le résultat net part du Groupe ressort à -265 k€ pour -80 k€ sur la même période de 2014.

Situation financière au 30 juin 2015

Au 30 juin 2015, les capitaux propres consolidés de Freelance.com s'élevaient à (3.126) k€, prenant en compte les amortissements cumulés des écarts d'acquisition pour 2.684 k€.

A noter que l'augmentation de capital de Freelance.com SA souscrite en août 2015 pour un montant de 1.274 k€, contribue à la reconstitution des capitaux propres du groupe.

Les capitaux propres sociaux de Freelance.com SA, société mère du groupe, avant augmentation de capital, s'établissaient à 2.176 k€ en baisse de 81k€ par rapport au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, les disponibilités du groupe étaient en sensible baisse de 2.260 k€ (1.402 k€, contre 3.662 k€ au 31 décembre 2014), pour des emprunts et dettes financières de 358 k€, versus 40 k€ fin 2014.

Perspectives pour le second semestre 2015

En terme de vente, le groupe s'attend à un second semestre similaire au premier, voire moins bon du fait d'une certaine inertie liée à la forte baisse d'activité de freelance.com sur le premier semestre. Cependant, des actions fortes de relance de la prospection commerciale devraient à moyen terme permettre d'inverser la tendance et de retrouver de la croissance. De plus, l'incertitude sur le portage salarial a été définitivement levée : cette forme innovante de l'organisation du travail commence d'ores et déjà à retrouver du dynamisme et reste une offre très prometteuse pour Freelance.com. De même, les nouvelles activités RSE de dématérialisation obligatoire, couvertes par l'offre Provigis, restent un domaine où l'avance technologique et commerciale de Freelance.com devrait permettre enfin de générer des résultats positifs sur 2016.

Par ailleurs, depuis l'été 2015, l'entrée d'un nouvel actionnaire, (Interspiro), spécialiste du portage salarial et motivé par une ambition industrielle pour Freelance.com, et la nomination d'une nouvelle équipe de direction, en place dès le mois d'octobre, sont également des éléments très importants pour l'avenir de Freelance.com. A date, les nouveaux actionnaires travaillent à la compréhension du modèle et à bâtir un plan stratégique, commercial, marketing et technologique pour relancer significativement Freelance.com et lui faire reprendre la place qui devrait être la sienne sur ce marché qu'elle a créé.