

Comptes Consolidés 31/12/2016



Table des matières

BILAN	3
COMPTE DE RESULTAT	4
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	5
Note 1 - Faits marquants de la période et événements post clôture	5
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation.....	6
2.1. Référentiel comptable.....	6
2.2. Modalités de consolidation	6
2.3. Méthodes et règles d'évaluation	8
Note 3 - Périmètre de consolidation	10
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	11
4.1. Ecart d'acquisition	11
4.2. Immobilisations incorporelles	11
4.3. Immobilisations corporelles	12
4.4. Immobilisations financières	13
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation.....	13
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	14
4.7. Variation des capitaux propres	14
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation	15
4.9. Emprunts et dettes financières	16
4.10. Dettes d'exploitation.....	16
Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat	17
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	17
5.2. Autres produits d'exploitation	17
5.3. Détail des autres achats et charges externes.....	17
5.4. Détail des frais de personnel.....	17
5.5. Marge brute	18
5.6. Décomposition du résultat financier.....	18
5.7. Décomposition du résultat exceptionnel	19
5.8. Impôt sur les résultats et impôts différés	19
Note 6 - Autres informations	20
6.1. Engagements hors bilan	20
6.2. Contrôles en cours	21
6.3. Effectif permanent à fin décembre 2016	21
6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes.....	21

6.5.	Parties liées	21
Note 7 -	Tableau de flux de trésorerie consolidé	22
Note 8 -	Informations Pro Forma	23
8.1.	Faits marquants de l'année 2016 du périmètre apporté	23
8.2.	Bilan Pro Forma	24
8.3.	Compte de Résultat Pro Forma	25
8.4.	Tableau de flux de trésorerie consolidé Pro Forma	26

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

ACTIF en KEUR	§	31/12/2016	31/12/2015
Ecart d'acquisition	4.1	35 035	
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	1 936	1 344
Immobilisations corporelles	4.3	237	49
Immobilisations financières	4.4	2 164	731
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé		39 372	2 125
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	25 389	4 706
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	5 441	2 442
Valeurs mobilières de placement	4.6	700	
Disponibilités	7	17 364	2 016
Actif circulant		48 895	9 164
Comptes de régularisation		348	66
Total ACTIF		88 615	11 355

PASSIF en KEUR	§	31/12/2016	31/12/2015
Capital social		2 455	2 055
Primes d'émission, de fusion , d'apport		23 762	930
Réserves		-4 715	-4 589
Résultat Groupe		296	-2 681
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	21 798	-4 285
Intérêts minoritaires	4.7	245	207
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	2 667	884
Emprunts et dettes financières	4.9	13 667	189
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	10 622	4 581
Dettes fiscales et sociales	4.10	36 609	8 910
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	10	328
Autres dettes	4.10	2 204	226
Dettes		63 113	14 234
Comptes de régularisation		792	315
Total PASSIF		88 615	11 355

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Tous les montants de l'annexe sont exprimés en milliers d'euros (KEUR).

Les notes ci-dessous représentent l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2016 qui présentent un total de bilan de 88 615 KEUR et un résultat net - part du groupe de 296 KEUR.

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

Une dynamique de croissance sur tous les métiers

Sur l'ensemble de l'exercice 2016, le chiffre d'affaires annuel consolidé s'est établi à 44 118 KEUR, en croissance organique dynamique de +18% par rapport à 2015. Cette dynamique de croissance concerne toutes les activités avec comme moteur le portage salarial qui enregistre une croissance +43% à 16 660 KEUR. En Freelancing, le chiffre d'affaires annuel a progressé de +7% à 26 471 KEUR malgré la fin d'un contrat de prestation important. Enfin, les activités en Data RSE, sous la marque Provigis, ont réalisé une croissance annuelle de +24%, atteignant un chiffre d'affaires de 987 KEUR.

Un nouvel actionnaire majoritaire

En janvier 2016, GROUPE CBV INGENIERIE (CBV) rachète les titres de FREELANCE.COM détenus par INTERSPIRO et devient le nouvel actionnaire de référence avec 49,47% des titres.

En mars 2016, FREELANCE.COM a réalisé une augmentation de capital de 4 110 KEUR avec succès. A l'issue de cette opération CBV devient l'actionnaire majoritaire avec 64,49% des titres et confirme la composition du Conseil d'Administration et la stratégie développée par la nouvelle Direction Générale arrivée en octobre 2015.

Fin décembre 2016, CBV accroît son contrôle de la société FREELANCE.COM en apportant sa branche d'activité de portage. Ce rapprochement vise à favoriser l'émergence de synergies commerciales, de complémentarités opérationnelles et de nouvelles perspectives de développement pour permettre au futur ensemble d'accroître ses parts de marché et de devenir l'acteur incontournable de son secteur. En outre, cette opération devrait contribuer à une meilleure valorisation des activités du groupe Freelance au bénéfice des actionnaires du futur ensemble. A l'issue de cette opération, CBV détient 88,36% des titres de FREELANCE.COM.

La constitution d'un nouvel ensemble

La prise de contrôle des 27 sociétés constituant la branche d'activité de portage apportée par CBV est intervenue le 31 décembre 2016 à minuit.

Cette opération se traduit notamment par la constatation :

- d'un écart d'acquisition à l'actif représentant la valorisation de la branche portage pour un montant de 35 035 KEUR
- d'une augmentation des capitaux propres de 22 152 KEUR
- d'une dette obligataire convertible en actions de 11 076 KEUR

Du fait de la date de prise de contrôle, ces entités ne contribuent pas aux flux d'activité et de résultat consolidé de l'exercice 2016.

A titre d'information, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Freelance est de 44 M€ en 2016 et le chiffre d'affaires Pro Forma du nouvel ensemble serait de 135 M€.

Le nouvel ensemble constitué du rapprochement des activités de portage du Groupe CBV et des activités du Groupe Freelance représente ainsi une modification significative des états financiers du Groupe Freelance. C'est pourquoi des éléments d'information pro-forma sont indiqués dans la note 8 des annexes.

Regroupement des équipes du nouvel ensemble

En février 2017, les 5 sites parisiens du nouvel ensemble ont été regroupés sur un seul site situé dans la Grande Arche de la Défense (Paroi Nord de la Grande Arche 92044 Paris La Défense Cedex). 84 collaborateurs travaillent sur ce site.

Autres faits marquants

La nouvelle direction générale a décidé de provisionner fin 2015 l'ensemble des litiges identifiés. L'évolution de ces litiges est indiquée dans la note 5.7 sur le résultat exceptionnel. Il convient toutefois de noter que FREELANCE.COM a reçu en avril 2017 une nouvelle notification de redressement fiscal qui a conduit à doter une provision pour risque de 640 KEUR.

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 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 exerce une influence notable, présumée lorsque la détention est supérieure à 20 % du capital, sont mises en équivalence.

Les sociétés acquises ou cédées en cours d'exercice sont considérés acquises ou cédées au 1^{er} janvier.

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 la juste valeur du 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 positif de ces écarts est présenté à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ».

La durée d'utilisation de l'écart d'acquisition positif est déterminée à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Les écarts d'acquisition sont analysés à chaque clôture afin d'apprécier leur valeur nette et d'appliquer éventuellement une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, les dépréciations comptabilisées n'étant jamais reprises.

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, ces critères sont appliqués à l'ensemble du pôle.

Lorsque la différence de consolidation est négative, elle est inscrite en « provisions » au passif du bilan et est rapportée au résultat selon une durée tenant compte de sa nature.

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, PC, 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 de la conversion des instruments dilutifs en circulation.

Exceptionnellement au 31 décembre 2016, en raison du nombre d'opérations effectuées sur le capital et, concomitamment, de la diminution de la valeur nominale des actions de 0.50 € à 0.08 €, le résultat dilué par action a été effectué en fonction du nombre total des actions composant le capital social au 31 décembre 2016 et du nombre d'actions qui seraient créées à la suite de la conversion des instruments dilutifs.

Les instruments dilutifs existant à la date du 31 décembre 2016 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 31/12/16	Quantité restant au 31/12/16
14/12/2011	OSA (1)	180 400	1,1			
28/06/2016	Actions gratuites (2)	155 000		140 000		140 000
31/12/2016	BSA	4 463 710	1,05	4 463 710		4 463 710
31/12/2016	OCA	10 548 984	1,05	10 548 984		10 548 984

(1) Les 180 400 OSA du 14/12/2011 ont été déclarées caduques par le CA du 17/10/2016

(2) Dont 15 000 ont été déclarées caduques le 30/01/2017

Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2016 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe sont présentés ci-après ; elles sont toutes consolidées en intégration globale.

L'ensemble des sociétés dans lesquelles FREELANCE.COM exerce, directement ou indirectement, un contrôle de droit ou une influence notable a été consolidé.

Code	Entité	Siège social	Pays	SIREN	% intérêts N	% intérêts N-1
ACCESS	ADMISSIONS ACCESS	20 rue Brunel 75017 Paris	FRA	478 676 901	100,00	
ADM13	ADMISSIONS CONSULTING	165 avenue du Prado 13272 Marseille cedex 08	FRA	750 370 710	100,00	
ADM27	ADMISSIONS SOLUTIONS	2 bis rue Dufay 27120 Pacy sur Eure	FRA	789 464 427	100,00	
ADM31	ADMISSIONS TECHNOLOGIES	9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	FRA	808 257 026	100,00	
ADM35	ADMISSIONS TRANSITIONS	107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	FRA	808 112 833	100,00	
ADM44	ADMISSIONS CONSEIL	12 avenue Carnot 44017 Nantes cedex 01	FRA	487 599 516	100,00	
ADM59	ADMISSIONS SUPPORT ET ASSISTANCE	14 rue du Vieux Faubourg 59000 Lille	FRA	493 245 690	100,00	
ADM60	ADMISSIONS INGENIERIE	9 rue des Otages 60500 Chantilly	FRA	789 397 361	100,00	
ADM69	ADMISSIONS EXPERTISE	1 boulevard Marius Vivier Merle 69443 Lyon cedex 03	FRA	487 595 944	100,00	
ADM75	ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS	Tour de l'Horloge 4 place L.Armand 75603 Paris cdx 12	FRA	487 531 659	100,00	
ADM78	ADMISSIONS AUDIT ET MANAGEMENT	25 rue du Maréchal Foch 78000 Versailles	FRA	487 528 226	100,00	
ADM91	ADMISSIONS FORMATION	48 boulevard des Coquibus 91000 Evry	FRA	493 192 306	100,00	
ADM95	ADMISSIONS STRATEGIE ET DEVELOPPEMENT	20 rue Lavoisier 95300 PONTOISE	FRA	487 610 099	100,00	
ADMSAS	ADMISSIONS SAS	20 rue Brunel 75017 Paris	FRA	412 383 234	100,00	
ADMSUISSE	ADMISSIONS SUISSE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	
ALPHACT	ALPHA CONSULTANT	11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	480 414 051	100,00	
ALTOCT	ALTOREM CONSULTING	11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	478 792 021	100,00	
ALTOFORM	ALTOREM FORMATION	11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	429 041 072	100,00	
ALTOGP	ALTOREM GROUP	11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	421 873 290	100,00	
EGOINT	EGO INTERIM	221 boulevard Zerktoni Casablanca	MAR		60,00	60,00
EGOREC	EGO RECRUTEMENT	221 boulevard Zerktoni Casablanca	MAR		60,00	60,00
ERGONOSCH	ERGONOS CONSULTING	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	
ERGONOSDE	ERGONOS GERMANY	FriedrichstraBe 95, 10117 Berlin	GER		100,00	
FCOM	FREELANCE.COM	3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	384 174 348	100,00	100,00
FMAN	FREELANCE MAN	Clinch'House Lord Street-Douglas -IM 99 1 RZ-Ile de Man	MAR		100,00	100,00
FMAROC	FREELANCE MAROC	221 boulevard Zerktoni Casablanca	IMN		60,00	60,00
GEC	GESTION EXTERNE ET CONSEIL	20 rue Brunel 75017 Paris	FRA	502 197 908	100,00	
GEXTERN	GEXTERN CONSEIL	20 rue Brunel 75017 Paris	FRA	431 421 551	100,00	
PC	PC PORTAGE	3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	480 932 474	100,00	100,00
PROVIGIS	PROVIGIS	3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	431 960 251	100,00	100,00
PROWER	PROWER	3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	517 703 485	100,00	95,00
SAGE	SAGE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	
SFC	ADMISSIONS SAVOIR FAIRE	11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	413 598 632	100,00	
SFE	SAVOIR FAIRE & ENTREPRISE	11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	490 844 586	100,00	
SFR	SAVOIR FAIRE & RESSOURCES	11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	490 865 300	100,00	
VALOR	VALOR	3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	338 760 853	100,00	100,00
VALORCT	VALOR CONSULTANT	3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	311 810 816	100,00	100,00
VALORONE	VALOR ONE	3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	505 317 503	100,00	100,00

Note 4 - Informations sur les postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

Suite à l'apport partiel d'actif réalisé au 31/12/16, l'écart de première consolidation représente 35 035 KEUR et sera suivi globalement au niveau de la branche d'activité de portage. Le groupe dispose d'un délai d'un an pour affiner, le cas échéant, l'affectation de cet écart d'acquisition.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2015	Augmentation 31/12/2016	Dépréciation 31/12/2016	Valeur nette au 31/12/2016
BRANCHE PORTAGE	FRA	2016	35 035		35 035		35 035
			35 035		35 035		35 035

Les écarts existant au 31/12/15 d'une valeur brute de 3 005 KEUR entièrement amortis à cette date ne sont pas repris dans le tableau ci-dessus.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en KEUR	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés				4		4
Frais de développement	26					26
Concessions, brevets et droits similaires	5 162	78	-381	192		5 051
Fonds commercial				36		36
Immobilisations incorporelles en cours	182	199		34	-182	232
Immobilisations incorporelles brutes	5 369	277	-381	266	-182	5 349

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement				-4	-	-4
Frais de développement	-26					-26
Concessions, brevets et droits similaires	-2 858	230	381	-159	-	-2 406
Provision dépréciation des marques	-960					-960
Dépréciation .fonds commercial				-17		-17
Immobilisations incorporelles en cours	-182				182	
Amortissements et provisions	-4 025	230	381	-180	182	-3 412

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés						
Frais de développement						
Frais de recherche						
Concessions, brevets et droits similaires	1 344	308	0	33		1 685
Fonds commercial				19		19
Immobilisations incorporelles en cours		199		34		232
Valeurs nettes	1 344	507	0	86	0	1 936

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

- la marque « FREELANCE .COM », ainsi que les marques et noms de domaine associés évalués à 1 260 KEUR 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. Pour information, cet ensemble de marques a été cédé par FREELANCE MAN à FREELANCE.COM en décembre 2016 pour 1 800 KEUR.
- 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. Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 5 ou 7 ans.
- Le poste « Immobilisations incorporelles en cours » correspond au développement d'un nouvel outil de recrutement de consultants freelance par FREELANCE.COM.

Les apports des logiciels internes développés par la branche portage de CBV sont indiqués dans la colonne « variation de périmètre » et représente 86 KEUR en valeur nette.

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en KEUR	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla				242		242
Autres immobilisations corporelles	176	10	-17	719	4	892
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	176	10	-17	961	4	1 134

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla				-9		-9
Autres immobilisations corporelles	-127	-22	17	-587	-4	-723
Dépréciation immo.corporelles		-15		-58		-73
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	-127	-37	17	-746	-4	-898

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla				-9		-9
Autres immobilisations corporelles	49	-12		132		169
Dépréciation immo.corporelles		-15		-58		-73
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	49	-27		215		237

Les apports des matériels de bureau et autre matériel informatique par la branche portage de CBV sont indiqués dans la colonne « variation de périmètre » et représente 215 KEUR en valeur nette.

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2016 :

Valeurs en KEUR	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances rattachées à des participations				4		4
Prêts	179	52		152	-	383
Dépôts et garanties versées	550	759	-1	231	3	1 542
Autres créances immobilisées	2	4		225	3	234
Total	731	816	-1	612	6	2 164

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

Les immobilisations financières intègrent principalement les valeurs mobilières de placement nanties au titre de la caution réglementaire donnée dans le cadre de nos activités de portage salarial et d'intérim, en garantie du paiement des salaires des consultants, soit 1 037 KEUR. Elles intègrent également les dépôts de garantie consentis dans le cadre de la location des bureaux, soit 505 KEUR (dont 231 KEUR issu de l'apport de la branche d'activité de portage de CBV et 232 KEUR versés lors de la signature du bail des nouveaux locaux situés à la Grande Arche de la Défense).

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

Valeurs en KEUR	Montant brut	Dépréciation	31/12/2016	31/12/2015
Créances clients	27 048	1 658	25 389	4 706
Actifs d'impôt différé				
Créances sociales	111		111	9
Créances fiscales	3 842		3 842	1 386
Autres créances	420		420	91
Factor	1 068		1 068	956
Total autres créances	5 441		5 441	2 442
TOTAL GENERAL	32 489	1 658	30 830	7 148

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 pour 2 663 KEUR et des crédits et avances d'impôts de 1 179 KEUR. 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 31/12/2016, l'encours d'affacturage s'élève à 5.952 KEUR pour 4.672 KEUR au 31/12/2015.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en KEUR	Montant brut	Dépréciation	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placement	717	-17	700	

Les valeurs mobilières de placement font partie des actifs apportés par la branche portage de CBV.

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en KEUR	Capital	Réserves + Primes	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	1 370	-4 039	-210	11	-2 868	188
Affectation en réserves		-210	210			
Variation de capital	685	573			1 258	
Résultat N-1			-2 681		-2 681	15
Variation des écarts de conversion		0		6	6	4
Capitaux propres N-1	2 055	-3 676	-2 681	17	-4 285	207
Affectation en réserves		-2 681	2 681			
Variation de capital	400	25 383			25 783	
Résultat N			296		296	34
Variation des écarts de conversion		5		-1	4	4
Capitaux propres N	2 455	19 031	296	16	21 798	245

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2015	4 109 994	0,50 €
Au 31/12/2016	30 687 955	0,08 €
TOTAL	30 687 955	0,08 €

FREELANCE.COM SA a procédé en avril 2016 à une augmentation de capital par la création de 5.479.992 actions nouvelles au prix de 0,75 € représentant une levée de fonds nette de 3 891 KEUR. De même, l'apport partiel d'actif a généré la création de 21.097.969 actions nouvelles au 31 décembre 2016 d'une valeur de 1.05 €, soit une augmentation nette des capitaux propres de 21 892 KEUR.

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en KEUR	Ouverture	Augmentation	Diminutions (1)	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	884	957	-467	1 291	2	2 667
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	1 142			17	-182	977
- immobilisations corporelles		15		58		73
- immobilisations financières				42		42
- comptes clients	207	291	-50	1 198	12	1 658
- autres créances	2		-2			
- valeurs mobilières				17		17
Total	2 235	1 264	-519	2 623	-168	5 434

Impact en résultat

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	306	-50
Résultat financier		
Résultat exceptionnel	957	-469
	1 264	-519

(1) les provisions reprises correspondent pour l'essentiel à des provisions utilisées

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 1 782 KEUR
- Les risques clients de non recouvrement de créance à hauteur de 1 658 KEUR
- Les risques technologiques liés aux développements informatiques en interne pour 977 KEUR
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 475 KEUR
- Les risques commerciaux contractuels pour 410 KEUR

Les dotations et reprises de provision d'exploitation concernent le risque de non recouvrement des créances clients.

Les dotations et reprises de provision qui impactent le résultat exceptionnel sont détaillées dans la note 5.7 et concernent les autres risques.

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en KEUR	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	11 076		11 076	
Emprunts bancaires	118	69	49	
Concours bancaires courants	9	9		
Autres dettes financières	2 463	543	1 920	
Dettes de location - financement				
Emprunts et dettes financières	13 667	622	13 046	

FREELANCE.COM a procédé le 22 décembre 2016 à l'émission, au pair, de 10 548 984 obligations convertibles de 1,05 € de valeur nominale chacune, soit un emprunt obligataire global de 11 076 KEUR entièrement souscrit par CBV. Chaque obligation convertible donne droit, à tout moment jusqu'à son échéance de 5 ans, à 1 action nouvelle FREELANCE.COM. Les obligations convertibles portent intérêt à un taux de 3% l'an. Elles ne seront pas admises aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Les autres dettes financières concernent pour 2 400 KEUR l'emprunt souscrit en janvier 2016 par AD'MISSIONS (sociétés apportées par CBV) auprès de CBV pour financer l'acquisition de la société ERGONOS. Cet emprunt est amortissable sur 6 ans au taux de 2,83%.

4.10. Dettes d'exploitation

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

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 622	4 581
Dettes sociales	28 621	6 265
Dettes fiscales	7 988	2 645
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10	328
Autres dettes	2 204	226
Total autres dettes	38 823	9 464
Total	49 445	14 045

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Prestations de services :	27 458	25 715
Portage salarial	16 660	11 635
Total	44 118	37 349

5.2. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions sur des créances douteuses à hauteur de 50 KEUR.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Achats de prestations	17 572	16 416
Commission des commerciaux	1 066	1 077
Autres	3 058	3 021
Total	21 696	20 514

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Personnel administratif	2 739	2 385
Personnel porté et intérimaires	17 772	13 756
Total	20 511	16 141

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.

5.5. Marge brute

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Ventes	44 118	37 349
Achats de prestations	-17 572	-16 416
Commission des commerciaux	-1 066	-1 077
Salaires, charges et frais portés des intérimaires	-19 950	-15 344
Total	5 530	4 513
	12,53%	12,08%

5.6. Décomposition du résultat financier

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Autres Intérêts et Produits assimilés	9	6
Reprises sur provisions & Transfert de charges		
Différences positives de change	3	8
Produits nets sur cessions et valeurs mobilières de placem		
Produits financiers	12	14
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	41	50
Différences négatives de change	5	4
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Charges financières	46	53
Résultat financier	-34	-40

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

5.7. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	578	25
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises de provisions & transfert de charges	469	64
Produits exceptionnels	1 047	89
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	568	234
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital		30
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	957	1 964
Charges exceptionnelles	1 525	2 227
Résultat exceptionnel	-478	-2 138

L'impact net des charges et produits exceptionnels s'analysent comme suit :

- Dotation aux provisions pour litiges fiscaux et Urssaf -760 KEUR
- Reprise de provision sur dépréciations logiciels + 362 KEUR
- Ajustement des provisions pour litiges prud'homaux - 206 KEUR
- Solde du litige Sea'Nergie : + 40 KEUR
- Divers éléments non récurrents pour +86 KEUR

5.8. Impôt sur les résultats et impôts différés

L'impôt sur le résultat constaté correspond aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines (37 KEUR).

Aucun impôt différé n'est constaté.

A titre d'information, les reports déficitaires dont dispose le Groupe à fin 2016 s'élèvent à 9 657 KEUR, dont 3 000 KEUR pour la branche apportée.

Note 6 - Autres informations

6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Sociétés	Montant en KEUR
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2016	FREELANCE.COM VALOR CONSULTANTS VALOR ONE PC	5 952
Cautions et garanties données CEGC (1)	VALOR	743
Cautions et garanties données CEGC (1)	AD'MISSIONS SAVOIR FAIRE	110
Cautions et garanties données CEGC (1)	ALTOREM GROUP	30
Cautions et garanties données CEGC (1)	ALTOREM FORMATION	30
Cautions et garanties données CEGC (1)	ALTOREM CONSULTING	30
Garantie autonome à première demande au profit du bailleur des locaux de la Grande Arche de La Défense	FREELANCE.COM	152
Indemnités de départ à la retraite (2)		

Engagements à recevoir	Sociétés	Montant en KEUR
GAP consentie par les vendeurs d'ERGONOS CONSULTING jusqu'au 04/04/2017	AD'MISSIONS SAS	625
GAP consentie par le cédant du Groupe ACCESS ETOILE jusqu'au 31/12/2018	FREELANCE.COM	428
GAP consentie par les cédants du Groupe SAVOIR FAIRE jusqu'au 16/06/2021	FREELANCE.COM	340

(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 31 décembre 2016, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision ni d'une mention en engagement hors bilan.

6.2. Contrôles en cours

Tous les risques liés à des contrôles Urssaf en cours au 31 décembre 2016 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin décembre 2016

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	15	4	19
- employés	20	4	24
Total	35	8	43

L'effectif permanent exclut les salariés portés par PORTAGE.COM, VALOR CONSULTANTS ou par VALOR ONE, ni les intérimaires d'EGO INTERIM.

Les effectifs des sociétés entrées en périmètre au 31 décembre 2016 ne figurent pas dans ce tableau, ceux-ci représentent un total de 65 permanents.

6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes pris en charges au cours de la période s'élèvent à 138 K€ au titre de leur mission légale.

6.5. Parties liées

La seule opération concernée est décrite au § 4.9 ci-dessus.

Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Valeurs en KEUR	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	330	-2 666
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Amortissements et provisions	302	2 605
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôts		30
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	632	-31
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 253	-2 625
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 885	-2 657
Acquisitions d'immobilisations	-1 419	-817
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	1	417
Incidence des variations de périmètre (1)	11 966	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	10 548	-400
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	3 630	1 258
Emissions d'emprunts		200
Remboursements d'emprunts	-66	-50
Charges à répartir		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 565	1 408
Variation de trésorerie	15 997	-1 648
Trésorerie - Ouverture	2 016	3 656
Concours bancaire courant - Ouverture	-5	
Trésorerie - Variation cours devises	47	3
Trésorerie - Autres variations		
Trésorerie - Clôture	18 065	2 016
Concours bancaire courant - Clôture	-9	-5
Variation comptes de trésorerie	15 997	-1 648

(1) Trésorerie des sociétés de la branche d'activité apportée au 31 décembre 2016

Note 8 - Informations Pro Forma

Afin d'améliorer la lisibilité des comptes, cette note a pour objectif de présenter les comptes consolidés de FREELANCE.COM comme si l'opération d'apport avait eu lieu au 1^{er} janvier 2016.

8.1. Faits marquants de l'année 2016 du périmètre apporté

Opérations de croissance externe

Deux opérations de croissance externe ont été réalisées au cours de l'année 2016 dans l'activité de portage :

- Le Groupe Access Etoile a été acquis le 19 février 2016 au prix de 1 432 KEUR. Ce groupe est composé initialement de 3 sociétés françaises : ACCESS ETOILE, GESTION EXTERNE ET CONSEIL et GEXTERN CONSEIL. Pour des raisons de simplifications juridiques, courant 2016, la société ACCESS ETOILE a été renommée AD'MISSIONS ACCESS.
- Le Groupe Savoir Faire a été acquis le 16 juin 2016 au prix de 1 715 KEUR. Il est composé initialement de 7 entités françaises : SAVOIR FAIRE & RESSOURCES, SAVOIR FAIRE & Cie, SAVOIR FAIRE & ENTREPRISE, ALTOREM GROUP, ALTOREM FORMATION, ALTOREM CONSULTING, ALPHA CONSUTANTS. Pour des raisons de simplifications juridiques, courant 2016, la société SAVOIR FAIRE & Cie a été renommée AD'MISSIONS SAVOIR FAIRE.

Ces sociétés contribuent pour 12 mois au compte de résultat pro forma ci-joint.

Risque d'intégration du Groupe Savoir Faire

Suite à l'intégration du Groupe Savoir Faire et à la clôture des comptes sociaux, le Groupe a doté une provision exceptionnelle de 240 KEUR pour des engagements non provisionnés sur les exercices antérieurs. Un audit plus approfondi sera mené en 2017 avec une activation éventuelle de la garantie d'actif et de passif.

8.2. Bilan Pro Forma

ACTIF en KEUR	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015
	Périmètre élargi	Périmètre restreint avant APA	Périmètre restreint avant APA
Ecart d'acquisition	35 035		
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	1 936	1 851	1 344
Immobilisations corporelles	237	22	49
Immobilisations financières	2 164	1 548	731
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé	39 372	3 421	2 125
Stocks et encours			
Créances clients	25 389	5 809	4 706
Actifs d'impôts différés			
Autres créances	5 441	2 716	2 442
Valeurs mobilières de placement	700		
Disponibilités	17 364	6 045	2 016
Actif circulant	48 895	14 570	9 164
Comptes de régularisation	348	154	66
Total ACTIF	88 615	18 145	11 355

PASSIF en KEUR	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	2 455	2 244	2 055
Primes d'émission, de fusion , d'apport	23 762	1 820	930
Réserves	-4 715	-4 715	-4 589
Résultat Groupe	296	296	-2 681
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe	21 798	-354	-4 285
Intérêts minoritaires	245	245	207
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	2 667	1 374	884
Emprunts et dettes financières	13 667	119	189
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 622	5 565	4 581
Dettes fiscales et sociales	36 609	10 339	8 910
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10		328
Autres dettes	2 204	399	226
Dettes	63 113	16 422	14 234
Comptes de régularisation	792	458	315
Total PASSIF	88 615	18 145	11 355

8.3. Compte de Résultat Pro Forma

En KEUR	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
	Périmètre restreint	Périmètre élargi	Contribution des apports
Chiffre d'affaires	44 118	135 046	90 928
Autres produits d'exploitation	74	336	262
Achats et variations de stocks	13	13	
Autres achats et charges externes	21 696	47 162	25 466
Impôts et taxes	629	1 938	1 309
Charges de Personnel	20 511	83 353	62 842
Dotations aux amortissements des immobilisations	155	318	163
Dotations aux provisions	306	532	225
Charges d'exploitation	43 311	133 316	90 005
Résultat d'exploitation	881	2 066	1 185
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
Résultat financier	-34	-321	-287
Résultat courant avant impôt	847	1 746	899
Résultat exceptionnel	-478	-1 162	-684
Participation des salariés		1	1
Impôts sur le résultat	38	291	253
Résultat des sociétés intégrées	330	291	-39
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat d'ensemble consolidé	330	291	-39
Résultat groupe	296	257	-39
Résultat hors groupe	34	34	

8.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé Pro Forma

En KEUR	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
	Périmètre restreint avant APA	Périmètre restreint	Périmètre élargi
Résultat net consolidé	330	330	291
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Amortissements et provisions	302	302	1 067
Variation des impôts différés			
Plus-values de cession, nettes d'impôts			26
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	632	632	1 383
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 253	1 253	2 657
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 885	1 885	4 040
Acquisitions d'immobilisations	-1 419	-1 419	-1 614
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	1	1	446
Incidence des variations de périmètre		11 966	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 418	10 548	-1 168
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			-2 045
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	3 630	3 630	3 630
Emissions d'emprunts	0		2 400
Remboursements d'emprunts	-66	-66	-233
Charges à répartir			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 565	3 565	3 753
<i>Autres flux de trésorerie</i>	0		1
Variation de trésorerie	4 032	15 997	6 625
Trésorerie - Ouverture	2 016	2 016	11 363
Concours bancaire courant - Ouverture	-5	-5	-5
Trésorerie - Variation cours devises	2	47	69
Trésorerie - Autres variations			2
Trésorerie - Clôture	6 045	18 065	18 065
Concours bancaire courant - Clôture	0	-9	-9
Variation comptes de trésorerie	4 032	15 997	6 626