

# RAPPORT ANNUEL

## 2016

# Sommaire

<b>1. Éléments comptables et financiers</b>	<b>Page 3</b>
Comptes sociaux 31/12/2016	Page 4
Comptes consolidés 31/12/2016	Page 25
<b>2. Rapport de gestion du conseil d'administration</b>	<b>Page 52</b>
<b>3. Rapports des commissaires aux comptes</b>	<b>Page 68</b>
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	Page 69
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	Page 93
Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions Réglementées	Page 122

# 1. ELEMENTS COMPTABLES ET FINANCIERS

# Comptes Sociaux 31/12/2016

---



## Table des matières

<b>BILAN ACTIF .....</b>	<b>2</b>
<b>BILAN PASSIF.....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>4</b>
<b>NOTE ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX .....</b>	<b>6</b>
Note 1 - Faits marquants de la période et événements post clôture .....	6
Note 2 - REGLES et METHODES D’EVALUATION .....	7
2.1. Participations, et autres titres immobilisés.....	7
2.2. Immobilisations incorporelles et corporelles.....	8
2.3. Provisions pour risques et charges.....	8
2.4. Créances et dettes.....	8
2.5. Valeurs mobilières de placement.....	8
2.6. Reconnaissance du chiffre d’affaires.....	9
2.7. Produits et charges exceptionnels .....	9
2.8. Indemnités de départ en retraite.....	9
2.9. Crédit Impôt compétitivité entreprise (CICE).....	9
Note 3 - Informations sur les postes du Bilan .....	10
3.1. Mouvements ayant affecté les divers postes de l’actif immobilisé .....	10
3.2. Créances et dettes d’exploitation .....	13
3.3. Capitaux propres .....	14
3.4. Provisions réglementées, pour risques et charges et pour dépréciation.....	15
3.5. Comptes de régularisations.....	16
Note 4 - Informations sur les postes du résultat.....	17
4.1. Détail des autres produits d’exploitation.....	17
4.2. Détail des achats et charges externes .....	17
4.3. Détail du résultat financier.....	17
4.4. Détail du résultat exceptionnel .....	18
4.5. Déficit reportable.....	18
Note 5 - Autres informations .....	18
5.1. Engagements hors bilan .....	18
5.1. Effectif moyen .....	18
5.2. Honoraires des Commissaires aux comptes :.....	18
5.3. Opérations avec les entreprises liées.....	19
Note 6 - Tableau des filiales et des participations .....	0

# ETATS DE SYNTHESE

## BILAN ACTIF

RUBRIQUES	BRUT	Amort et Povisions	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
Capital soucrit non appele			0	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement			0	
Frais de développement			0	
Concession, brevets et droits similaires	2 070 979	236 949	1 834 030	42 225
Fonds commercial			0	
Autres immobilisations incorporelles	198 603		198 603	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			0	
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>2 269 582</b>	<b>236 949</b>	<b>2 032 633</b>	<b>42 225</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains			0	
Construction			0	
Installations techniques, matériel et outillage industriel			0	
Autres immobilisations corporelles	129 827	120 502	9 325	36 610
Immobilisations en cours			0	
Avances et acomptes			0	
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>129 827</b>	<b>120 502</b>	<b>9 325</b>	<b>36 610</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence			0	
Autres participations	18 485 151	2 134 286	16 350 865	6 414 346
Créances rattachées à des participations			0	
Autres titres immobilisés			0	
Prêts			0	
Autres immobilisations financières	265 110		265 110	34 115
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>18 750 261</b>	<b>2 134 286</b>	<b>16 615 975</b>	<b>6 448 461</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>21 149 670</b>	<b>2 491 737</b>	<b>18 657 933</b>	<b>6 527 296</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et approvisionnement			0	
Stocks d'en-cours de production de biens			0	
Stocks d'en-cours production de services			0	
Stocks produits intermédiaires et finis			0	
Stocks de marchandises			0	
<b>TOTAL stocks et en-cours</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CRÉANCES</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes			0	
Créances clients et comptes rattachés	2 479 967	116 343	2 363 624	2 629 865
Autres créances	1 761 867		1 761 867	1 470 688
Capital souscrit et appelé, non versé			0	
<b>TOTAL créances</b>	<b>4 241 834</b>	<b>116 343</b>	<b>4 125 491</b>	<b>4 100 553</b>
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement			0	
Disponibilités	765 251		765 251	74 634
Charges constatées d'avance	133 437		133 437	49 139
<b>TOTAL disponibilités et divers</b>	<b>898 688</b>	<b>0</b>	<b>898 688</b>	<b>123 773</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5 140 522</b>	<b>116 343</b>	<b>5 024 179</b>	<b>4 224 326</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler			0	
Primes remboursement des obligations			0	
Écarts de conversion actif			0	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>26 290 192</b>	<b>2 608 080</b>	<b>23 682 112</b>	<b>10 751 622</b>

## BILAN PASSIF

RUBRIQUES	NET	NET
	31/12/2016	31/12/2015
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 2 455 036	2 455 036	2 054 997
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	2 553 785	930 038
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	135 133	135 133
Réserves statutaires ou contractuelles	153 440	
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 787	16 787
Report à nouveau	-116 962	168 489
Résultat de l'exercice	-616 399	-2 682 947
<b>TOTAL situation nette</b>	<b>4 580 820</b>	<b>622 497</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	209 690	209 690
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 790 509</b>	<b>832 186</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>905 161</b>	<b>509 670</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles	11 076 433	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	118 194	187 498
Emprunts et dettes financières divers	61 075	2 380 836
<b>TOTAL dettes financières</b>	<b>11 255 702</b>	<b>2 568 334</b>
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 838	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 813 030	4 907 088
Dettes fiscales et sociales	1 428 344	1 404 051
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		317 829
Autres dettes	371 173	212 464
<b>TOTAL dettes diverses</b>	<b>6 615 385</b>	<b>6 841 432</b>
Produits constatés d'avance	115 355	
<b>DETTES</b>	<b>17 986 442</b>	<b>9 409 766</b>
Écarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>23 682 112</b>	<b>10 751 622</b>

### COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
Ventes de marchandises			0	
Production vendue de biens			0	
Production vendue de services	22 054 187	190 924	22 245 111	21 608 479
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>22 054 187</b>	<b>190 924</b>	<b>22 245 111</b>	<b>21 608 479</b>

Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				1 000
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			105 037	189 433
Autres produits			47	8
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>22 350 195</b>	<b>21 798 920</b>

<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			20 085 034	20 037 229
<b>TOTAL charges externes</b>			<b>20 085 034</b>	<b>20 037 229</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			87 046	70 517
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			1 033 012	927 535
Charges sociales			503 406	465 710
<b>TOTAL charges de personnel</b>			<b>1 536 418</b>	<b>1 393 245</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			26 014	25 226
Dotations aux provisions sur immobilisations			15 491	
Dotations aux provisions sur actif circulant			70 653	28 879
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation</b>			<b>112 158</b>	<b>54 105</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			120 238	259 785
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>21 940 894</b>	<b>21 814 880</b>

<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>409 301</b>	<b>-15 960</b>
--------------------------------	--	--	----------------	----------------

RUBRIQUES	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	409 301	-15 960
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	381	1 803
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges	47 500	
Différences positives de change	133	4 471
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL produits financiers</b>	<b>48 014</b>	<b>6 274</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 134 286	
Intérêts et charges assimilées	46 124	82 164
Différences négatives de change	1 150	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL charges financières</b>	<b>2 181 560</b>	<b>82 164</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-2 133 547</b>	<b>-75 891</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-1 724 245</b>	<b>-91 850</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	194 359	5 200
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 290 025	30 000
<b>TOTAL produits exceptionnels</b>	<b>2 484 384</b>	<b>35 201</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	535 603	158 092
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		30 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	840 161	2 434 075
<b>TOTAL charges exceptionnelles</b>	<b>1 375 764</b>	<b>2 622 167</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 108 620</b>	<b>-2 586 966</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	774	4 131
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>24 882 592</b>	<b>21 840 394</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>25 498 992</b>	<b>24 523 342</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-616 399</b>	<b>-2 682 947</b>

## NOTE ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Les comptes annuels ont été établis en application des règles générales comptables applicables en France. Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Aucune dérogation aux prescriptions comptables n'a été faite.

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

Les notes ci-dessous représentent l'annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2016 qui présentent un total de bilan de 23 682 111 euros et une perte nette de 616 399 euros.

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

#### Stabilisation de l'activité

Le déploiement de la nouvelle stratégie entamée fin 2015 a donné un coup d'arrêt à la baisse d'activité de la société. L'activité (sourcing et ressource management) s'est stabilisée à 20 694 KEUR (vs 20 489 KEUR l'année précédente). Cette stabilisation est d'autant plus satisfaisante que l'activité en France a été freinée en fin d'année par l'arrivée à son terme d'un important contrat de prestation IT. Ce manque à gagner a su être compensé par les nouveaux référencements réalisés en 2016 auprès de grandes entreprises françaises, qui continueront d'alimenter la croissance en 2017 au fur et à mesure de leur montée en charge

#### 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'une acquisition de titres pour 12 020 K€
- d'une augmentation des fonds propres de 944 KEUR
- d'une dette obligataire convertible en actions de 11 076 KEUR

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€.

#### **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). Le bail a été pris au nom de FREELANCE.COM. 84 collaborateurs sont venus s'installer sur ce site.

#### **Acquisition de la marque « Freelance.com »**

La marque « Freelance.com », ainsi que les marques et noms de domaine associés appartenaient à une filiale du Groupe, Freelance Man. Dans une optique de simplification juridique, cet ensemble de marques a été cédé à FREELANCE.COM en décembre 2016 pour 1 800 KEUR.

#### **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 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 de 640 KEUR.

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

## **Note 2 - REGLES et METHODES D'EVALUATION**

### **2.1. Participations, et autres titres immobilisés**

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

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation et créances associées sont inscrites en résultat exceptionnel. Une modification de cette méthode a été décidée au cours de l'exercice 2016. En effet, dorénavant, les dépréciations liées aux titres de participation sont enregistrées en résultat financier.

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

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

## 2.2. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

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

## 2.3. Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables à la date d'établissement des comptes, dès lors que leur montant peut être estimé avec une précision suffisante.

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

## 2.4. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

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

## 2.5. Valeurs mobilières de placement

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

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

## **2.6. Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les factures de prestations de services sont émises chaque mois au vu du rapport d'intervention signé du client et du prestataire concernant les prestations du mois précédent.

Aucun revenu n'est constaté pour des missions non encore réalisées quelle qu'en soit la durée.

## **2.7. Produits et charges exceptionnels**

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

## **2.8. Indemnités de départ en retraite**

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

## **2.9. Crédit Impôt compétitivité entreprise (CICE)**

Le CICE est comptabilisé au crédit d'un compte de charge de personnel avec pour contrepartie le compte produit à recevoir pour un montant de 14.200 euros pour l'exercice 2016 (16K€ en 2015), il est utilisé dans le cadre du financement du fonds de roulement.

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

### Note 3 - Informations sur les postes du Bilan

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

Valeur brute des immobilisations	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2016
<i>Logiciel acquis</i>	18 795				18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	230 624				230 624
<i>Site Internet Freelance.com</i>	15 660				15 660
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049		381 049		0
<i>Marques</i>	5 900				5 900
<i>Marque Freelance.com</i>		1 800 000			1 800 000
<i>Fonds de commerce</i>	0				0
<i>Immobilisation incorporelle en cours</i>	181 988	198 603	181 988		198 603
<b><i>s/total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>834 016</b>	<b>1 998 603</b>	<b>563 037</b>	<b>0</b>	<b>2 269 582</b>
<i>Installations agencements</i>	60 362				60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	63 440	6 024			69 464
<b><i>s/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>123 802</b>	<b>6 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129 826</b>

Le logiciel développé PROWER d'un montant de 381KEUR, entièrement déprécié suite à la mise en sommeil de la société, a été mis au rebus au cours de l'exercice 2016.

La marque « Freelance.com », les marques et noms de domaine associés ont été cédés par FREELANCE MAN à FREELANCE.COM en décembre 2016 pour 1 800 KEUR. Ce prix a été évalué sur la base des redevances actualisées. Cette évaluation sera confirmée par un test annuel de dépréciation.

Le poste « immobilisation incorporelle en cours » correspondait au développement d'un nouvel ERP. En raison de l'inadéquation de cet ERP avec les changements d'orientation stratégique de la nouvelle direction, cette immobilisation avait été dépréciée à 100% en 2015. En 2016, il a été décidé de mettre cet outil au rebus.

Durant l'année 2016, il a été développé un nouvel outil de recrutement des consultants freelance. Cet outil, encore en phase de développement au 31/12/2016, est inscrit dans le poste « immobilisation en cours » pour un montant de 199 KEUR.

Valeur brute des immobilisations (suite)	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2016
<b>Participations</b>					
<i>Freelance Maroc</i>	15 732				15 732
<i>Valor SAS</i>	2 268 680				2 268 680
<i>Provigis SAS</i>	1 995 648				1 995 648
<i>Pprower SAS</i>	47 500	2 500			50 000
<i>Freelance Man</i>	2 134 286				2 134 286
<i>AD'Missions SAS</i>		7 934 402			7 934 402
<i>AD'Missions Access SAS</i>		1 431 876			1 431 876
<i>Savoir Faire &amp; Ressources SAS</i>		883 398			883 398
<i>AD'Missions Savoir-Faire SAS</i>		831 707			831 707
<i>AD'Missions Consulting SAS</i>		50 000			50 000
<i>AD'Missions Solutios SAS</i>		15 000			15 000
<i>AD'Missions Technologies SAS</i>		15 000			15 000
<i>AD'Missions Transitions SAS</i>		15 000			15 000
<i>AD'Missions Support-Assistance SAS</i>		104 715			104 715
<i>AD'Missions Conseil SAS</i>		131 671			131 671
<i>AD'Missions Expertise SAS</i>		148 259			148 259
<i>AD'Missions Etudes et Projets SAS</i>		101 604			101 604
<i>AD'Missions Audit &amp; Management SAS</i>		124 413			124 413
<i>AD'Missions Formations SAS</i>		94 347			94 347
<i>AD'Missions Stratégie &amp; Développement SAS</i>		124 413			124 413
<i>AD'Missions Ingenierie SAS</i>		15 000			15 000
<b>s/total participations</b>	<b>6 461 847</b>	<b>12 023 305</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 485 151</b>
<i>Dépôts et cautionnements</i>	34 114	232 156	1 160		265 110
<b>s/total immobilisations financières</b>	<b>34 114</b>	<b>232 156</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>265 110</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE BRUT</b>	<b>7 453 779</b>	<b>14 260 088</b>	<b>564 197</b>	<b>0</b>	<b>21 149 669</b>

La branche d'activité de portage apportée par CBV en décembre 2016 comprend 27 sociétés dont 16 détenues directement.

L'emménagement, programmé début février 2017 dans de nouveaux locaux situés à la Grande Arche de La Défense, a engendré un dépôt de garantie de 105KEUR et une garantie à première demande d'un montant de 127KEUR pour la signature du bail.

Amortissements et dépréciations	31/12/2015	Dotations	Reprises	Reclassement	31/12/2016
<i>Logiciel acquis et autres incorporels</i>	18 795				18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	209 586	5 958			215 544
<i>Site Internet Freelance.com</i>	373	2 237			2 610
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049		381 049		0
<i>Fonds de commerce</i>	0				0
<i>Immobilisations en cours</i>	181 988		181 988		0
<b><i>s/total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>791 791</b>	<b>8 195</b>	<b>563 037</b>	<b>0</b>	<b>236 949</b>
<i>Installations agencements</i>	32 798	27 564			60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	54 395	5 746			60 141
<b><i>s/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>87 193</b>	<b>33 309</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120 502</b>
<b><i>Participations</i></b>					
<i>Prower SAS</i>	47 500		47 500		0
<i>Freelance Man</i>	0	2 134 286			2 134 286
<b><i>s/total participations</i></b>	<b>47 500</b>	<b>2 134 286</b>	<b>47 500</b>	<b>0</b>	<b>2 134 286</b>
<b>AMORTISSEMENTS et DEPRECIATIONS</b>	<b>926 484</b>	<b>2 175 791</b>	<b>610 537</b>	<b>0</b>	<b>2 491 738</b>

La décision de dissolution de Freelance Man ayant été prise après la cession de ces actifs à Freelance.com, les titres de Freelance Man ont été totalement dépréciés.

### 3.2. Créances et dettes d'exploitation

Créances d'expl. et comptes de régul	Val. Brute 31/12/2016	Dépréciation	Valeur Nette 31/12/2016	Valeur Nette 31/12/2015
Clients et comptes rattachés	2 479 967	116 343	2 363 624	2 629 865
Avances et acomptes sur commandes	0		0	0
Créances sur l'état	827 665		827 665	865 711
RRR à obtenir	14 938		14 938	6 790
Organismes sociaux	0		0	8
Groupe et associés	123 997		123 997	52 053
Comptes de Factor	795 267		795 267	546 126
Débiteurs divers	0		0	0
Charges constatées d'avance	133 437		133 437	49 139
Total autres créances & comptes de régul.	1 895 304	0	1 895 304	1 519 827

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2016, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 3.733.645 euros contre 3.298.522 euros à fin 2015.

Les créances en compte courant détenues sur les filiales représentent, au 31 décembre 2016, une valeur brute de 123.997 euros, dont 103.938 euros détenus sur FREELANCE SERVICES SAS (anciennement PROWER).

Le compte courant Freelance Man, entièrement déprécié à fin 2015, a été remboursé suite au rapatriement de la marque Freelance.com dans les comptes de la société mère, valorisée à 1.800.000 euros.

Toutes les créances sont à moins d'un an.

Etat des dettes	Montant	A 1 an au +	A + d'1 an
Emprunts obligataires convertibles	11 076 433		11 076 433
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	118 366	67 180	51 186
Dettes intra groupe			
Avances et acomptes reçus			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 813 030	4 813 030	
Personnel et comptes rattachés	198 281	198 281	
Sécurité sociale et organismes sociaux	159 979	159 979	
Etat, TVA et autres taxes	1 070 085	1 070 085	
Dettes sur immobilisation			
Autres dettes (y/c associés)	432 074	432 074	
<b>TOTAL</b>	<b>17 868 248</b>	<b>6 740 629</b>	<b>11 127 619</b>

En rémunération partielle des apports, FREELANCE.COM a procédé le 22 décembre 2016 à l'émission de 10 548 984 obligations convertibles de 1,05 € de valeur nominale chacune, soit un emprunt obligataire global de 11 076 433,20 € entièrement souscrit par CBV. Chaque obligation convertible donne droit, à tout moment jusqu'à leur échéance de 5 ans, à 1 action nouvelle Freelance.com. Les obligations convertibles portent intérêt à un taux de 3% l'an. Les obligations convertibles ne seront pas admises aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Les dettes en compte courant contractées auprès de filiales représentaient 2.380.836 euros au 31 décembre 2015. Ces dettes ont été remboursées suite à l'augmentation de capital du mois d'avril 2016 et ont donné lieu à une rémunération en 2016 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

### 3.3. Capitaux propres

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Prime d'apport	Réserves	RAN créditeur	RAN débiteur	Dividendes	Résultat	Prov. Régl.	TOTAL
<b>Solde au 31/12/15</b>	<b>2 054 997</b>	<b>930 038</b>	<b>0</b>	<b>151 920</b>	<b>168 489</b>		<b>0</b>	<b>-2 682 947</b>	<b>209 690</b>	<b>832 187</b>
Affectation résultat exercice 2015					-168 489	-2 514 459		2 682 947		0
Résultat 2016								-616 399		-616 399
Provisions réglementées										0
Augmentation de capital	400 039	890 355	733 392	153 438		2 397 497				4 574 721
<b>Solde au 31/12/16</b>	<b>2 455 036</b>	<b>1 820 393</b>	<b>733 392</b>	<b>305 358</b>	<b>0</b>	<b>-116 962</b>	<b>0</b>	<b>-616 399</b>	<b>209 690</b>	<b>4 790 509</b>

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 et modifié le nominal. Compte tenu des frais imputés sur la prime d'apport, l'augmentation nette des capitaux propres en résultant est de 683 KEUR.

Au 31/12/2016 le capital social est ainsi composé de 30 687 955 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro.

**3.4. Provisions réglementées, pour risques et charges et pour dépréciation**

Provisions	31/12/2015	Augment. Dotations	Diminutions		31/12/2016
			Reprises utilisation	Reprises non utilisation	
<b>Provisions réglementées</b>	209 690				209 690
<b>Provisions pour risques et charges</b>	509 670	840 161	444 670	0	905 161
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
sur immobilisation incorporelle en cours	181 988	0	181 988		0
sur immobilisation corporelle		15 491			15 491
sur fonds de commerce	0				0
sur immobilisations financières	47 500	2 134 286		47 500	2 134 286
sur comptes clients	49 769	70 653	4 079		116 343
sur autres créances	1 845 355			1 845 355	0
sur valeurs mobilières de placement	0				0
s/total	2 124 612	2 220 430	186 047	1 893 455	2 266 120
TOTAL	2 843 972	3 060 591	630 717	1 893 455	3 380 971
<b>Ventilation</b>					
Résultat d'exploitation		86 144	4 079		
Résultat Financier		2 134 286		47 500	
Résultat exceptionnel		840 161	626 638	1 845 355	
		3 060 591	630 717	1 893 455	

3.5. Comptes de régularisation

<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	
<b>Charges à payer sur :</b>	<b>au 31/12/16</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses	172
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 000 349
Dettes sociales	266 145
Dettes fiscales	50 443
Autres dettes	15 625
<b>TOTAL</b>	<b>1 332 734</b>

<b>Produits à recevoir sur :</b>	<b>au 31/12/16</b>
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	161 192
Autres créances	29 138
<b>TOTAL</b>	<b>190 330</b>

<b>Produits constatés d'avance :</b>	<b>au 31/12/16</b>
Produits d'exploitation	115 355
Produits financiers	0
Produits exceptionnels	0
<b>TOTAL</b>	<b>115 355</b>

<b>Charges constatées d'avance :</b>	<b>au 31/12/16</b>
Charges d'exploitation	133 437
Charges financières	0
Charges exceptionnelles	0
<b>TOTAL</b>	<b>133 437</b>

## Note 4 - Informations sur les postes du résultat

### 4.1. Détail des autres produits d'exploitation

Reprises de provisions et transferts de charges	31/12/2016	31/12/2015
Reprise provisions clients et risques	4 079	99 605
Divers	1 202	6 059
Loyers et services Valor + Provigis + Prower	99 756	83 768
S/TOTAL	105 037	189 433
Autres produits	47	8
Total reprises de provisions, transferts de charges et autres	105 084	189 441

### 4.2. Détail des achats et charges externes

Détail des achats et charges externes	31/12/2016	31/12/2015
Achats de prestations	18 426 177	18 060 644
Commissions des commerciaux	680 116	713 908
Honoraires	165 963	205 297
Autres	812 778	1 057 380
TOTAL	20 085 034	20 037 229

### 4.3. Détail du résultat financier

Le résultat financier s'établit à -2 133 547 euros

L'impact net des charges et produits financiers s'analyse comme suit :

- Dotation au dépréciation des titres Freelance Man : -2.134 KEUR
- Reprise de provision sur dépréciations des titres Freelance Services : +48 KEUR
- Charges de factoring : -28 KEUR
- Charges d'intérêts d'emprunt : -3 KEUR
- Intérêts des comptes courants de ses filiales : -15 KEUR
- Ecart de change : -1 KEUR

#### 4.4. Détail du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'établit à 1 108 620 euros.

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

- Reprise de provision sur dépréciation des comptes courants de ses filiales : +1 845 KEUR
- Dotation aux provisions pour litiges fiscal et Urssaf : -640 KEUR
- Ajustement des provisions pour litiges prud'homaux : - 159 KEUR
- Solde du litige Sea 'Nergie : + 40 KEUR
- Divers éléments non récurrents : +22 KEUR

#### 4.5. Déficit reportable

Au 31 décembre 2016, notre société dispose d'un déficit reportable indéfiniment de 3.819 KEUR

### Note 5 - Autres informations

#### 5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	31/12/2016
Nantissement de comptes à terme dans le cadre de la garantie autonome à première demande au profit du Bailleur des locaux de la Grande Arche de La Défense	152 KEUR
En cours d'affacturage	3 734 KEUR
Crédit-bail (location photocopieur)	43 KEUR
Engagements reçus	
Garantie d'actif et de passif consentie par le cédant du groupe Access Etoile jusqu'au 31/12/2018	428 KEUR
Garantie d'actif et de passif consentie par le cédant du groupe Savoir Faire jusqu'au 16/06/2021	340 KEUR

#### 5.1. Effectif moyen

L'effectif moyen de la société au cours de l'exercice 2016 a été de 18 personnes.

#### 5.2. Honoraires des Commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés en charges au cours de l'exercice représentent 54.476 euros au titre de leur mission légale.

**5.3. Opérations avec les entreprises liées**

Poste	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Créances Clients et comptes rattachées	619 128	0
Autres créances	135 431	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	537 669	0
Autres dettes	60 903	0
Autres produits financiers	381	0
Charges financières	15 761	0

## Note 6 - Tableau des filiales et des participations

Siège social	Pays	Capital social	% détention	Valeur comptable brute des titres (Euros)	Valeur nette comptable des titres (Euros)	Capitaux propres autres que capital (Euros)	Prêts et avances consentis non remboursés (Euros)	Cautions et avals donnés par la société (Euros)	Dividendes encaissés par la société (Euros)
221 boulevard Zerktouni Casablanca	MAR	350 000 MAD	60,00	15 732	15 732	625 255		-	-
Clinch'House Lord Street-Douglas -IM 99 1 RZ-Ile de Man	IMN	3 060 €	100,00	2 134 286	-	48 023	- 60 903	-	-
3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	2 830 000 €	100,00	2 268 680	2 268 680	267 999		-	-
3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	700 000 €	100,00	1 995 648	1 995 648	- 672 566	20 058	-	-
3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	50 000 €	100,00	50 000	50 000	- 153 895	103 938	-	-
20 rue Brunel 75017 Paris	FRA	150 000 €	100,00	7 934 402	7 934 402	1 082 181	-	-	-
20 rue Brunel 75017 Paris	FRA	125 000 €	100,00	1 431 876	1 431 876	505 137	-	-	-
11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	1 500 €	100,00	883 398	883 398	- 29 478	-	-	-
11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	38 500 €	100,00	831 707	831 707	- 198 655	-	-	-
165 avenue du Prado 13272 Marseille cedex 08	FRA	50 000 €	100,00	50 000	50 000	- 337 074	-	-	-
2 bis rue Dufay 27120 Pacy sur Eure	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	66 307	-	-	-
9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	- 16 995	-	-	-
107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	14 586	-	-	-
14 rue du Vieux Faubourg 59000 Lille	FRA	50 000 €	100,00	104 715	104 715	- 51 748	-	-	-
12 avenue Carnot 44017 Nantes cedex 01	FRA	50 000 €	100,00	131 671	131 671	- 217 486	-	-	-
1 boulevard Marius Vivier Merle 69443 Lyon cedex 03	FRA	50 000 €	100,00	148 259	148 259	- 2 579	-	-	-
Tour de l'Horloge 4 place L.Armand 75603 Paris cdx 12	FRA	50 000 €	100,00	101 604	101 604	- 375 396	-	-	-
25 rue du Maréchal Foch 78000 Versailles	FRA	50 000 €	100,00	124 413	124 413	- 9 123	-	-	-
48 boulevard des Coquibus 91000 Evry	FRA	50 000 €	100,00	94 347	94 347	- 220 085	-	-	-
20 rue Lavoisier 95300 PONTOISE	FRA	50 000 €	100,00	124 413	124 413	- 30 554	-	-	-
9 rue des Otages 60500 Chantilly	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	25 185	-	-	-

# Comptes Consolidés 31/12/2016

---



## Table des matières

<b>BILAN</b> .....	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>4</b>
<b>NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES</b> .....	<b>5</b>
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
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>4.1</b>	<b>35 035</b>	
<b>Capital Souscrit Non Appelé</b>			
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			
<b>Actif immobilisé</b>		<b>39 372</b>	<b>2 125</b>
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
<b>Actif circulant</b>		<b>48 895</b>	<b>9 164</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>348</b>	<b>66</b>
<b>Total ACTIF</b>		<b>88 615</b>	<b>11 355</b>

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			
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>4.7</b>	<b>21 798</b>	<b>-4 285</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4.7</b>	<b>245</b>	<b>207</b>
<b>Autres Fonds Propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>4.8</b>	<b>2 667</b>	<b>884</b>
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
<b>Dettes</b>		<b>63 113</b>	<b>14 234</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>792</b>	<b>315</b>
<b>Total PASSIF</b>		<b>88 615</b>	<b>11 355</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En KEUR	§	31/12/2016	31/12/2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	5.1	<b>44 118</b>	<b>37 349</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	5.2	<b>74</b>	<b>98</b>
Achats et variations de stocks		13	12
Autres achats et charges externes	5.3	21 696	20 514
Impôts et taxes		629	471
Charges de Personnel	5.4	20 511	16 141
Dotations aux amortissements des immobilisations		155	383
Dotations aux provisions	4.8	306	64
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>43 311</b>	<b>37 585</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>881</b>	<b>-137</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>Résultat financier</b>	5.6	<b>-34</b>	<b>-40</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>847</b>	<b>-177</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	5.7	<b>-478</b>	<b>-2 138</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	4.18	<b>38</b>	<b>29</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>330</b>	<b>-2 343</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1		323
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>		<b>330</b>	<b>-2 666</b>
<b>Résultat groupe</b>		<b>296</b>	<b>-2 681</b>
<b>Résultat hors groupe</b>		<b>34</b>	<b>15</b>
Résultat par action (en €)	2.3.10	0,04	-0,84
Résultat dilué par action (en €)	2.3.10	0,01	-0,28

## 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 considérées acquises ou cédées au 1<sup>er</sup> 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
			<b>35 035</b>		<b>35 035</b>		<b>35 035</b>

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
Cessions, brevets et droits similaires	5 162	78	-381	192		5 051
Fonds commercial				36		36
Immobilisations incorporelles en cours	182	199		34	-182	232
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>5 369</b>	<b>277</b>	<b>-381</b>	<b>266</b>	<b>-182</b>	<b>5 349</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement				-4	-	-4
Frais de développement	-26					-26
Cessions, 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	
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>-4 025</b>	<b>230</b>	<b>381</b>	<b>-180</b>	<b>182</b>	<b>-3 412</b>

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

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
<b>Terrains</b>						
<b>Constructions</b>						
Installations techniques, matériel, outilla				242		242
Autres immobilisations corporelles	176	10	-17	719	4	892
<b>Immobilisations en cours</b>						
<b>Avances et acomptes</b>						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>176</b>	<b>10</b>	<b>-17</b>	<b>961</b>	<b>4</b>	<b>1 134</b>

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

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

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
<b>Total</b>	<b>731</b>	<b>816</b>	<b>-1</b>	<b>612</b>	<b>6</b>	<b>2 164</b>

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
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32 489</b>	<b>1 658</b>	<b>30 830</b>	<b>7 148</b>

L'essentiel des créances d'exploitation est à échéance à moins d'un an à l'origine. Les créances sur l'Etat comprennent principalement la TVA déductible 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
<b>Capitaux propres N-2</b>	<b>1 370</b>	<b>-4 039</b>	<b>-210</b>	<b>11</b>	<b>-2 868</b>	<b>188</b>
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
<b>Capitaux propres N-1</b>	<b>2 055</b>	<b>-3 676</b>	<b>-2 681</b>	<b>17</b>	<b>-4 285</b>	<b>207</b>
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
<b>Capitaux propres N</b>	<b>2 455</b>	<b>19 031</b>	<b>296</b>	<b>16</b>	<b>21 798</b>	<b>245</b>

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 €
<b>TOTAL</b>	<b>30 687 955</b>	<b>0,08 €</b>

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
<b>Total</b>	<b>2 235</b>	<b>1 264</b>	<b>-519</b>	<b>2 623</b>	<b>-168</b>	<b>5 434</b>

##### 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				
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>13 667</b>	<b>622</b>	<b>13 046</b>	

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	<b>10 622</b>	<b>4 581</b>
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
<b>Total autres dettes</b>	<b>38 823</b>	<b>9 464</b>
<b>Total</b>	<b>49 445</b>	<b>14 045</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>44 118</b>	<b>37 349</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>21 696</b>	<b>20 514</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>20 511</b>	<b>16 141</b>

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
<b>Total</b>	<b>5 530</b>	<b>4 513</b>
	<b>12,53%</b>	<b>12,08%</b>

## 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		
<b>Produits financiers</b>	<b>12</b>	<b>14</b>
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		
<b>Charges financières</b>	<b>46</b>	<b>53</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-34</b>	<b>-40</b>

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
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1 047</b>	<b>89</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	568	234
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital		30
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	957	1 964
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>1 525</b>	<b>2 227</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-478</b>	<b>-2 138</b>

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
<b>Total</b>	<b>35</b>	<b>8</b>	<b>43</b>

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
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>330</b>	<b>-2 666</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Amortissements et provisions	302	2 605
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôts		30
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>632</b>	<b>-31</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 253	-2 625
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 885</b>	<b>-2 657</b>
Acquisitions d'immobilisations	-1 419	-817
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	1	417
Incidence des variations de périmètre (1)	11 966	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>10 548</b>	<b>-400</b>
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		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>3 565</b>	<b>1 408</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>15 997</b>	<b>-1 648</b>
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
<b>Variation comptes de trésorerie</b>	<b>15 997</b>	<b>-1 648</b>

(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<sup>er</sup> 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
<b>Ecart d'acquisition</b>	35 035		
<b>Capital Souscrit Non Appelé</b>			
Immobilisations incorporelles	1 936	1 851	1 344
Immobilisations corporelles	237	22	49
Immobilisations financières	2 164	1 548	731
Titres mis en équivalence			
<b>Actif immobilisé</b>	<b>39 372</b>	<b>3 421</b>	<b>2 125</b>
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
<b>Actif circulant</b>	<b>48 895</b>	<b>14 570</b>	<b>9 164</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>348</b>	<b>154</b>	<b>66</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>88 615</b>	<b>18 145</b>	<b>11 355</b>

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			
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>21 798</b>	<b>-354</b>	<b>-4 285</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	<b>207</b>
<b>Autres Fonds Propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 667</b>	<b>1 374</b>	<b>884</b>
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
<b>Dettes</b>	<b>63 113</b>	<b>16 422</b>	<b>14 234</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>792</b>	<b>458</b>	<b>315</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>88 615</b>	<b>18 145</b>	<b>11 355</b>

### 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
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>44 118</b>	<b>135 046</b>	<b>90 928</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>74</b>	<b>336</b>	<b>262</b>
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
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>43 311</b>	<b>133 316</b>	<b>90 005</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>881</b>	<b>2 066</b>	<b>1 185</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>Résultat financier</b>	<b>-34</b>	<b>-321</b>	<b>-287</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>847</b>	<b>1 746</b>	<b>899</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-478</b>	<b>-1 162</b>	<b>-684</b>
Participation des salariés		1	1
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>38</b>	<b>291</b>	<b>253</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>330</b>	<b>291</b>	<b>-39</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>330</b>	<b>291</b>	<b>-39</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>296</b>	<b>257</b>	<b>-39</b>
<b>Résultat hors groupe</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	

**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
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>330</b>	<b>330</b>	<b>291</b>
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
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>632</b>	<b>632</b>	<b>1 383</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 253	1 253	2 657
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 885</b>	<b>1 885</b>	<b>4 040</b>
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
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 418</b>	<b>10 548</b>	<b>-1 168</b>
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			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>3 565</b>	<b>3 565</b>	<b>3 753</b>
<i>Autres flux de trésorerie</i>	0		1
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4 032</b>	<b>15 997</b>	<b>6 625</b>
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
<b>Variation comptes de trésorerie</b>	<b>4 032</b>	<b>15 997</b>	<b>6 626</b>

## 2. RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

**FREELANCE.COM**  
**Société anonyme au capital de 2.455.036,40 euros**  
**Siège social : 1 parvis de La Défense – 92044 Paris La Défense cedex**  
**384 174 348 RCS NANTERRE**

---

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2016**

---

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en *Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire* pour vous rendre compte de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2016, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

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

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

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

---

### **PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

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

Néanmoins, suite à l'opération d'apport de la branche portage de Groupe CBV Ingénierie (CBV) réalisée au 31/12/2016, nous avons décidé d'indiquer dans les états financiers une note spécifique sur les éléments d'information pro-forma. Pour faciliter la lecture de ce rapport un paragraphe spécifique est consacré aux entités apportées.

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

Deux faits marquants sont à retenir cette année : la réussite de la restructuration et l'apport du pôle portage de Groupe CBV Ingénierie à Freelance.com.

Le déploiement de la nouvelle stratégie entamée fin 2015 a donné un coup d'arrêt à la baisse d'activité de la société. L'activité s'est stabilisée à 20 694 KEUR (vs 20 489 KEUR l'année précédente). Cette stabilisation est d'autant plus satisfaisante que l'activité en France a été freinée en fin d'année par l'arrivée à son terme d'un important contrat de prestation IT. Ce manque à gagner a su être compensé par les nouveaux référencements

réalisés en 2016 auprès de grandes entreprises françaises, qui continueront d'alimenter la croissance en 2017 au fur et à mesure de leur montée en charge.

La marge "nette" s'établit à 7,7% du CA ce qui s'explique par un double effet :

- la répartition des ventes entre le « Resource Management » (la prise en charge administrative et commerciale de ressources recrutées par le client) et l'offre « Sourcing » (la recherche de candidats pour répondre à un besoin exprimé par le client) s'est orientée davantage vers le Resource Management qui a traditionnellement un niveau de marge plus faible.
- La fin des commandes de Sourcing chez un client historique des télécommunications dont le taux de marge était plus élevé que la moyenne.

	2014	2015	2016
Chiffre d'affaires	28.083 KE	20.489 KE	20 694 KE
Part du Resource Management	56%	56%	61%
% CA marge nette <sup>1</sup>	8,3%	8,3%	7,7%

En parallèle, la capacité de la société à proposer une offre globale de ses services et de ceux de ses filiales lui a permis d'améliorer son taux de marge global à 8,6 % grâce à des commissions d'apport d'affaires, soit une amélioration de 115 KEUR.

Alors que le CA a été stable, le résultat d'exploitation est ressorti à +409 KEUR contre une perte de 16 KEUR en 2015. Ce bénéfice d'exploitation est lié à l'effort de la direction pour restructurer le Groupe tant sur les processus internes qui ont permis de gagner en productivité, à l'instar des réorganisations juridiques du Groupe Valor, que sur l'arrêt des projets informatiques non rentables. Dans cet esprit, la direction a continué à avoir une approche prudente dans l'évaluation des risques et leur provisionnement. Il convient ainsi de noter que la société a reçu en avril 2017 une nouvelle notification de redressement fiscal qui a conduit à doter une provision pour risque de 640 KEUR.

Cette restructuration a été soutenue par les actionnaires qui, en avril 2016, ont souscrit de 124% par rapport au nombre d'action proposées dans le cadre d'une augmentation de capital et ont permis de refinancer la société à hauteur de 4 110 KEUR. A cette occasion, la société Groupe CBV Ingénierie est devenue l'actionnaire majoritaire de Freelance.com avec 64,49% des titres.

En décembre 2016, CBV a accru 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.com au bénéfice des actionnaires du futur ensemble. A l'issue de cette opération CBV détient 88,36% des titres de Freelance.com.

Dans le cadre de cet apport, Freelance.com a procédé le 23 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 11 076 433,20 € entièrement souscrit par le Groupe CBV Ingénierie. Chaque obligation convertible donne droit, à tout moment jusqu'à leur échéance de 5 ans, à 1 action nouvelle Freelance.com. Les obligations convertibles portent

<sup>1</sup> Définition de la marge nette (ici) : CA - achats - commissions commerciaux - clients douteux

intérêt à un taux de 3% l'an. Les obligations convertibles ne seront pas admises aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Concomitamment à la réalisation de cette opération d'apport d'actif, la société a procédé à l'attribution gratuite de bons de souscription d'actions (BSA) à tous les actionnaires, excepté au Groupe CBV Ingénierie qui renonce à sa quote-part. Ainsi, 4 463 710 BSA ont été émis et distribués gratuitement aux actionnaires de Freelance.com, à raison de 5 BSA pour 4 actions anciennes, le 30 décembre 2016. Cette attribution gratuite a pour objectif de permettre aux actionnaires de participer au développement de Freelance.com et de compenser, en partie, l'effet dilutif généré par l'émission des actions nouvelles. Chaque BSA donnera droit à la souscription d'une action nouvelle Freelance.com au prix unitaire de 1,05 €, égal au prix retenu dans le cadre de l'opération d'apport partiel d'actif, pendant une période de 18 mois à compter de leur émission, soit jusqu'au 30 juin 2018 inclus.

Au 31 décembre 2016, le nombre d'actions composant le capital social est de 30.687.955. Le nominal est de 0,08 euro par action. Pour information, le 14 décembre 2011 un plan d'options de souscription d'actions a été mis en place conformément à la 16ème résolution de l'assemblée générale du 28 juin 2011. Le Conseil d'Administration du 17 octobre 2016 a constaté que les 180.400 options attribuées sont devenues caduques.

Vous trouverez les informations relatives aux attributions d'actions gratuites effectuées au profit des salariés et des dirigeants ne détenant pas plus de 10% du capital social, de notre Société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 dans notre rapport spécial sur les attributions gratuites d'actions.

Ainsi, au 31 décembre 2016, 15.152.694 titres pourraient être émis en plus des 30.687.955 actions ordinaires.

## Activité et résultats des filiales :

**Maroc :** Les ventes de notre groupe de filiales au Maroc ont connu une progression de 30% (5.693 KEUR contre 4 371 KEUR en 2015). Cette amélioration s'explique par l'essor de l'activité d'intérim

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

**Freelance Man :** société détenue à 100%, et propriétaire des marques, des noms de domaines et du logiciel utilisé par notre société, Freelance Man nous a facturé des redevances pour un montant total de 103 KEUR. Dans le cadre de la recherche de gain de productivité du Groupe, la société Freelance Man nous a cédé pour 1 800KEUR la marque « Freelance.com ».

**Valor, Valor Consultants, PC et Valor One :** Le groupe Valor détenu à 100% comprend les sociétés Valor Consultants, Valor One et PC. Il a réalisé un chiffre d'affaires global de 21 454 KEUR (16 572 KEUR en 2015), soit 29% de hausse. Le chiffre d'affaires réalisé en interne s'est élevé à 4 794 KEUR (4 937 KEUR en 2015). Comme anticipé par la direction en 2015, le cadre législatif favorable et les importants efforts commerciaux ont permis de créer une dynamique propre au Groupe Valor. Parallèlement, dans un souci de simplification, l'organisation des filiales a été modifiée :

- Cession de 100% des titres PC de VALOR SAS à VALOR CONSULTANTS en date du 24/10/2016
- Décision de réaliser le transfert universel de patrimoine de PC dans VALOR CONSULTANTS en date du 01/01/2017

- Décision de réaliser le transfert universel de patrimoine de VALOR SAS dans FREELANCE.COM en date du 01/01/2017

Cette hausse de l'activité a pu se faire avec un maintien de la marge ce qui a permis de dégager un excédent d'exploitation de 280 KEUR similaire à celui de l'exercice précédent. Ce résultat d'exploitation est tempéré par d'un résultat exceptionnel de -88 KEUR (provision pour redressement fiscal en cours, provisions pour litiges prud'homaux).

**Provigis (ex Web-Profils) :** Cette société a continué sa progression et franchit le seuil du million d'euro de CA. Elle a réalisé un chiffre d'affaires en progression de 22% comme les deux dernières années pour atteindre 1 091 KEUR (contre 890 KEUR en 2015). Le taux de renouvellement des abonnements reste stable (supérieur à 90%) et, à l'instar du portage salarial, les grands comptes s'intéressent de plus en plus à l'offre. Au-delà de cette performance d'activité, la réelle nouveauté est que Provigis a dégagé un excédent d'exploitation de 25 KEUR contre une perte d'exploitation de -150 KEUR en 2015. Ce gain s'explique principalement par l'arrivée à maturité de la solution informatique offerte par Provigis et l'orientation des investissements vers la monétisation des services

## Compte de résultat :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élève à 22 245 111 euros contre 21 608 479 euros au cours de l'exercice précédent. Il comprend notamment 1 532 758 euros de refacturations à nos filiales.

Les produits d'exploitation ressortent à 22 350 194 euros (21 798 920 euros au cours de l'exercice précédent). Les charges d'exploitation ressortent à 21 940 893 euros (21 814 880 euros au cours de l'exercice précédent). Ces dernières correspondent pour l'essentiel aux autres achats et charges externes pour 20 085 034 euros (contre 20 037 229 euros au cours de l'exercice précédent), aux salaires, traitements et charges sociales pour 1 536 418 euros (contre 1 393 245 euros au cours de l'exercice précédent), aux dotations d'exploitation pour 112 158 euros (contre 54 105 euros au cours de l'exercice précédent) et aux autres charges d'exploitation pour 120 238 euros (contre 259 785 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat d'exploitation est un gain de 409 301 euros (pour une perte de 15 960 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat financier est négatif de 2 133 547 euros contre une perte de 75 891 euros au cours de l'exercice précédent ; ce résultat provient de la dépréciation des titres de sa filiale Freelance Man pour 2 134 KEUR.

Le résultat exceptionnel est un gain de 1 108 620 euros (contre une perte de 2 586 966 euros au cours de l'exercice précédent) principalement due à des dotations aux provisions liées à des litiges pour 799 KEUR et un reprise de provision sur les dépréciations de compte courant de Freelance Man pour 1 742 KEUR.

Le résultat de l'exercice se traduit par une perte nette comptable de 616 399 euros (pour une perte de 2 682 947 euros au cours de l'exercice précédent).

## **Bilan :**

### **Actif :**

Les immobilisations figurent à l'actif pour un total net de 18.657.931 euros comprenant principalement 16 350 865 euros de titres de participation, notamment tout le pôle portage apporté par CBV (12 020 805 euros), Valor SAS pour 2 268 680 euros, Freelance Man pour 2 134 286 euros et Provigis 1.955.648 euros.

Les créances clients (non transmises au factor) et comptes rattachés représentent un montant net de 2 363 625 euros.

Les autres créances nettes représentent 1 761 867 euros dont 827 665 euros de TVA et 795 267 euros de créances sur le factor.

### **Passif :**

Le capital social s'élève à 2 455 036 euros, les primes et réserves représentent 2 859 145 euros, le report à nouveau débiteur à 116 962 euros et le résultat déficitaire de 616 399 euros.

Les capitaux propres sont d'un montant de 4 790 509 euros comprenant une provision réglementée de 209.690 euros.

Les dettes, d'un montant total de 17 986 440 euros, sont constituées principalement de dettes financières pour 11 255 702 euros dont 11 076 433 d'OCA au profit de CBV dans le cadre l'apport du pôle portage. Les dettes fournisseurs s'élèvent à 4 813 030 euros, les dettes fiscales et sociales à 1 428 344 euros, et les autres dettes pour 371 171 euros.

## **ELEMENTS D'INFORMATIONS PROFORMA**

Le 23 décembre l'assemblée générale a validé le projet d'apport du pôle portage de CBV à Freelance.com. Par cette opération Freelance.com a acquis 16 nouvelles filiales en date du 31 décembre 2016. Du fait de la particularité de cette date, les comptes consolidés du Groupe Freelance ne reprennent pas le résultat 2016 des entités apportées.

Néanmoins, pour faciliter la compréhension du nouvel ensemble, voici un compte rendu d'activité du pôle portage de CBV.

Le pôle portage France (le groupe Ad'Missions) représente près de 57 620 KEUR de CA en portage salarial pour le groupe Freelance. Il est en croissance de 35% principalement grâce l'intégration de deux nouveaux groupes de sociétés :

- Access Etoile, devenu AD'Missions Access ayant vocation à devenir l'offre « Low Cost » du groupe AD'Missions, avec 59 consultants réalisant 4 314 KEUR de CA en 2016 ;
- Savoir Faire & Cie, devenu AD'Missions Savoir-Faire, qui a vocation à héberger les offres à valeur ajoutées pour les consultants, avec une centaine de consultants actifs qui réalisent 8 351 KEUR de CA au cours de cet exercice.

Sur l'activité historique des entités Ad'Missions, la croissance a été relativement « légère » en 2016, à +5.5% de CA vs 2015. Les villes nouvellement ouvertes commencent à atteindre des niveaux satisfaisants, ce qui redresse leur rentabilité. Le renforcement sur Paris est enclenché (+5%), en particulier stimulé par le marché

Entreprise pour lequel une offre dédiée a été réalisée. De même, la bonne tenue des métropoles régionales participent à la croissance. Les « contraintes légales » imposées depuis avril 2015 ont impacté le processus de traitement, ce qui engendre encore en 2016 une relative tension entre les équipes et leurs clients. Malgré tout, plus de 1000 personnes ont rejoint notre réseau en 2016 soit 18% de croissance en 2016.

L'intégration d'Access Etoile et Savoir Faire ayant été réalisées successivement, elles ont un peu désorganisé les équipes support, d'une part, et ont également engendré un « coût de structure » qui a nui à la rentabilité globale de l'année 2016, d'autre part.

Le pôle portage International, représenté principalement par les sociétés suisses Sage et Ergonos, a connu un déclin marqué en 2016 : 31 053 KEUR vs 38 415 KEUR, soit 19%. Ce déclin est essentiellement lié à l'arrêt de tous les projets d'investissement dans le pétrole, secteur clé tant pour Sage que pour Ergonos.

### **PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT**

Dans le cadre de l'approbation des comptes tels que précédemment présentés, nous vous proposons, d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se traduisant par une perte comptable de 616 399 euros au report à nouveau.

### **DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

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

### **UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2016, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 3.733.645 euros.

### **CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Nous vous laissons prendre connaissance du rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du Code de commerce, régulièrement autorisées par le Conseil d'administration de notre Société et conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ou qui se sont poursuivies au cours dudit exercice.

### **PRISE DE PARTICIPATION ET DE CONTROLE DANS DES SOCIETES FRANCAISES**

En application de l'article L233-6 al. 1 du Code de commerce, nous vous précisons que la société a pris les participations suivantes :

18/04/2016 :

- 2.500 actions (soit 5%) du capital de la société PROWER, devenue Freelance Services, société par actions simplifiée au capital de 50.000€ (517 703 385 RCS NANTERRE).

31/12/2016 :

- AD'Missions Access SAS détenue à 100% (478 676 901 R.C.S. Paris)
- Savoir-Faire & Ressources SAS détenue à 100% (490 865 300 R.C.S. Paris)
- Savoir-Faire & Cie SA détenue directement et indirectement à 100% (413 598 632 R.C.S. Paris)
- AD'Missions Consulting SAS détenue à 100% (750 370 710 R.C.S. Marseille)
- AD'Missions Solutions SAS détenue à 100% (789 464 427 R.C.S. Evreux)
- AD'Missions Technologies SAS détenue à 100% (808 257 026 R.C.S. Toulouse)
- AD'Missions Transitions SAS détenue à 100% (808 112 833 R.C.S. Rennes)
- AD'Missions SAS détenue à 100% (412 383 234 R.C.S. Paris)
- AD'Missions Support et Assistance SAS détenue à 100% (493 245 690 R.C.S. Lille Métropole)
- AD'Missions Conseil SAS détenue à 100% (487 599 516 R.C.S. Nantes)
- AD'Missions Expertise SAS détenue à 100% (487 595 944 R.C.S. Lyon)
- AD'Missions Etudes et Projets SAS détenue à 100% (487 531 659 R.C.S. Paris)
- AD'Missions Audit & Management SAS détenue à 100% (487 528 226 R.C.S. Versailles)
- AD'Missions Formation SAS détenue à 100% (493 192 306 R.C.S. Evry)
- AD'Missions Stratégie et Développement SAS détenue à 100% (487 610 099 R.C.S. Pontoise)
- AD'Missions Ingénierie SAS détenue à 100% (789 397 361 R.C.S. Compiègne)

### **TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

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

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

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

### **ACTIONNARIAT**

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de Commerce nous vous communiquons en annexe la situation des actionnaires détenant plus de 5% du capital au 31/12/2016.

### **ACTIONNARIAT SALARIE**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de Commerce nous vous informons qu'aucune action faisant l'objet d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas une libre disposition n'est détenue par des salariés.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/02/2016 (8ème résolution) a autorisé le Conseil d'Administration à attribuer des **actions gratuites** au profit des salariés et dirigeants du groupe.

Cette autorisation est valable en une ou plusieurs fois, pendant une durée de 38 mois à compter de l'AG du 25/02/2016 soit jusqu'au 24/04/2019.

Les actions à attribuer gratuitement peuvent être existantes (et rachetées par FCOM) ou nouvelles – à émettre.

Le conseil d'administration réuni le 28/06/2016 a décidé d'attribuer gratuitement **155.000** actions à ses dirigeants (Président du Conseil d'administration, Directeur Général et Directeur Général Délégué) sous condition d'attribution d'un an et de détention d'un an. M. Khalid a perdu son droit à 15.000 actions le

31/01/2017 en démissionnant de son mandat de Président du Conseil d'Administration.

### **REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

En 2016, aucun jeton de présence n'a été attribué aux administrateurs.

Cyril Trouiller et Claude Tempé, respectivement Directeur général et Directeur général délégué et administrateurs, ont conclu le 28/06/2016 un avenant à leur contrat de mandataire social.

La rémunération annuelle brute prévue pour chacun des deux dirigeants mandataires sociaux reste de 160 000 euros.

Cette rémunération fixe annuelle pourra être complétée chaque année par un bonus lié à l'atteinte d'objectifs d'un montant maximum de quatre-vingt mille euros (€80 000) et/ou l'attribution d'actions gratuites. 50% de la part variable est payée en numéraire, le reste en actions gratuites. Le prochain Conseil d'Administration va valider les variables pour 2016.

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

Néant : le Conseil d'Administration du 17 octobre 2016 a constaté que les 180.400 options consenties aux mandataires sociaux, dirigeants et salariés de la société ou de ses filiales sont devenues caduques.

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

Notre société, en application de l'article L.225-51-1 du Code de Commerce, est dirigée par un Président, Monsieur Sylvestre Blavet, et deux Directeurs Généraux, Messieurs Claude Tempé et Cyril Trouiller.

### **DEPENSES « SOMPTUAIRES »**

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

### **INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT**

En application des dispositions de l'article D.441-4 du code de commerce, nous vous présentons dans le tableau suivant la décomposition à la date du 31 décembre 2016 du solde des dettes fournisseurs qui figure au bilan pour un montant de 4.837KEUR dont 1.000KEUR de factures non parvenues.

Nos conditions contractuelles de paiement sont de 45 jours (date de facture).

	<b>Total dettes 31/12/2016</b>	<b>Factures non parvenues</b>	<b>non échues</b>	<b>échues</b>	<b>Total dettes 31/12/2015</b>
Fournisseurs ordinaires	4 299 785	969 373	2 352 239	978 173	3 666 304
Fournisseurs Groupe	537 669	30 977	505 153	1 539	1 240 784
<b>TOTAL A PAYER</b>	<b>4 837 454</b>	<b>1 000 350</b>	<b>2 857 392</b>	<b>979 712</b>	<b>4 907 088</b>

## **RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

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

## **COMPTES CONSOLIDES**

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

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

Au cours de l'année 2016, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 44 118 KEUR à comparer avec 37 349 KEUR en 2015, soit en hausse de 18 %, Le résultat d'exploitation consolidé est en gain de 881 KEUR à comparer avec la perte de 2015 de -137 KEUR.

Le résultat financier consolidé est négatif de 34 KEUR à comparer à une perte de 40 KEUR en 2015.

Le résultat courant ressort en perte de 847 KEUR pour une perte de -177 KEUR en 2015.

Le résultat exceptionnel ressort négatif de 478 KEUR contre une perte de 2 138 KEUR en 2015.

La charge d'impôt s'élève à 38 KEUR.

Suite à la mise en application d'une nouvelle directive comptable, il n'y a plus de dotation aux amortissements des écarts d'acquisition pour les actifs dont la durée de vie est illimitée. Le résultat net de l'ensemble consolidé (part du groupe) ressort en bénéfice à 296 KEUR contre une perte de 2 681 KEUR en 2015.

### **Bilan consolidé :**

Les immobilisations incorporelles nettes s'élevant à 1 936 KEUR comprennent principalement les marques et noms de domaine pour 1 292 KEUR.

Les créances clients nettes (non transmises au factor) et les comptes rattachés s'élèvent à 25 389 KEUR. Au 31 décembre 2016, le solde des créances transmises au factor s'élève à 5 952 KEUR.

La trésorerie nette du groupe s'élève 18 064 KEUR au 31 décembre 2016. Un tableau de financement est compris dans l'annexe aux comptes consolidés.

Les fonds propres consolidés, part du groupe, sont positifs de 21 798 KEUR contre -4 285 KEUR en 2015.

Les dettes financières du groupe d'un montant de 13 667 KEUR sont constituées d'un nouveau prêt lié à l'apport du pôle portage.

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés représentent 10 622 KEUR.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 36 609 KEUR comprenant principalement les salaires et charges à payer aux consultants des sociétés de portage du groupe Freelance.com.

Les autres dettes et comptes de régularisation se montent à 2 996 KEUR.

## **EVENEMENTS POST CLOTURE ET PERSPECTIVES**

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

La facturation à fin mars 2017 de l'activité "Classique" (i.e. le sourcing de ressources pour répondre au besoin du client) se stabilise par rapport à la même période de 2016. Un important effort de relance est entamé avec la constitution d'une équipe mixte "commerce / IT" afin de :

1. recruter, former, animer de nouveaux commerciaux freelance (ex-Managers Conseil, dorénavant appelés Freelance Partners),
2. leur mettre à disposition une application de diffusion d'appel d'offres client, de recherche de CV et de gestion des candidatures.

L'objectif est d'atteindre une croissance de 15% du CA 2017.

En parallèle, l'équipe commerciale "RM" (resource management, ou portage administratif) est fusionnée avec les équipes commerciales portage salarial venant des filiales Valor et AD'Missions, et s'organise désormais en "Paris" et "Régions". L'équipe "Paris" se renforce afin de couvrir un marché dynamique et concurrentiel.

### **Les filiales :**

Le pôle de portage salarial Valor continue sa croissance soutenue, dans la continuité de 2016. Un chantier prioritaire d'harmonisation des pratiques, process, organisation et systèmes informatiques est indispensable avec les filiales AD'Missions.

Le chiffre d'affaires de Provigis est en croissance sur T1 2017. La stratégie commerciale démarrée en 2016 est reconduite : l'effort est mis sur l'acquisition de nouveaux clients, mais aussi fortement sur la vente de services et fonctions complémentaires auprès de la base client installée.

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

## **SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS**

Le Conseil examine la situation des mandats des administrateurs et constate qu'aucun des mandats n'est parvenu à son terme.

Nous vous rappelons la nomination, faite à titre provisoire par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 21 avril 2017 de :

- Olivier MARTIN demeurant 20 rue du Murget à Bougival (78380) en remplacement de Mohamed BENBOUBKER, démissionnaire ;
- Jérôme TEISSIER demeurant 69 rue du 2 septembre à Courbevoie (92400) en remplacement de Cyril

TROUILLER, démissionnaire.

En application des dispositions légales et statutaires, nous vous demandons de bien vouloir ratifier ces nominations.

De plus, Claude TEMPE nous a adressé sa démission de son poste d'administrateur, effective le 21 avril 2017.

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

Le Conseil examine la situation des mandats des Commissaires aux Comptes et constate que le mandat de Madame Brigitte Nehlig, co-commissaire aux comptes titulaire, et de son suppléant, la société Fiduciaire Saint Honoré, est parvenu à son terme.

Nous vous proposons de :

- renouveler Madame Brigitte Nehlig, co-commissaire aux comptes titulaire, dans ses fonctions pour une nouvelle période de six années, soit jusqu'à l'assemblée qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2022.
- Nommer Monsieur Eric Ferté, 22 avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine, co-commissaire aux comptes suppléant, pour une période de six années, soit jusqu'à l'assemblée qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2022.

### **RATIFICATION DU TRANSFERT DE SIEGE SOCIAL**

Nous vous rappelons que, conformément aux stipulations de l'article 4 des statuts, le Conseil d'administration a transféré le siège social du 3 rue Bellanger, 92300 Levallois-Perret au 1 parvis de La Défense, 92044 Paris La Défense cedex avec effet au 1<sup>er</sup> février 2017 et vous demanderons de bien vouloir ratifier ce transfert.

### **PROGRAMME DE RACHAT D'ACTION PROPRES**

Nous vous demanderons également de bien vouloir nous autoriser à opérer sur les actions de la Société.

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

---

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

**ANNEXE au Rapport de Gestion** (Exercice clos le 31 décembre 2016)

Mandataire social	Mandat ou fonction exercé	Société
Yassir Khalid	Gérant Gérant	Y Advisory SARL Jefrey SARL
Cyril Trouiller	Gérant Co-Gérant Co-Gérant Co-Gérant	Valor Consultants SARL Freelance Maroc SARL Ego Interim Ego recrutement
Claude Tempe	Gérant	SCI Tempe Carmi
Mohamed Benboubker	Gérant Gérant Co-gérant Co-gérant Co-gérant Co-gérant Co-gérant	Antic SBF Distribution Ryad Ouled Said B&B Holding Freelance.com Maroc Ego Interim Ego Recrutement
Sylvestre Blavet	Gérant Co-gérant Président Président Président Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur Gérant Director Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur Représentant permanent de Groupe CBV Ingénierie, administrateur	Cour du Moulin SARL 4 axes SARL Petrolis Consulting SAS Ad'Missions SAS MR Immobilière Petrolis SA  Sage SA  ITA Telecom Slovakia Pahntos International Pte Ltd Capefront SA  GPC SA  Ad'Missions SA  Ergonos SA  AD'Missions Savoir-Faire

**Mandats des Administrateurs au 31 décembre 2016 :**

Administrateur	Date de nomination ou renouvellement	Expiration : AGO statuant sur les comptes
Yassir Khalid	CA 25 juin 2015	2020
Cyril Trouiller	CA 13 octobre 2015	2020
Claude Tempe	AGO 28 juin 2016	2021
Sylvestre Blavet	AGO 17 juin 2015	2020
Mohamed Benboubker	AGO 25 février 2016	2020

Aucun jeton de présence n'a été alloué au titre de l'exercice 2016.

**Actionnariat nominatif détenant plus de 5% du capital au 31 décembre 2016 :**

	Nb d'actions au 31/12/2015	Nb d'actions au 31/12/2016	% de détention au 31/12/2016	Nb de droits de votes au 31/12/2016	% de droits de vote au 31/12/2016
Groupe CBV Ingénierie	0	27 116 985	88,36	27 116 985	84,89%
Equitativa Holding Foundation	729 418	1 801 978	5,87%	2 259 499	7,07%
<b>s/total</b>	<b>729 418</b>	<b>28 918 963</b>	<b>85%</b>	<b>29 376 484</b>	<b>85%</b>
<b>Nb total d'actions</b>	<b>4 109 994</b>	<b>30 687 955</b>			
<b>Nb total de droits de vote</b>				<b>31 945 148</b>	

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

Délégation	Date de l'AG et résolution	Durée de la délégation	Echéance	Utilisation
Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de décider l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital ou donnant droit à un titre de créance	AGM 25/02/2016 4 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/04/2018	Utilisée
Autorisation à donner au Conseil d'administration, à l'effet d'augmenter le nombre de titres émis conformément aux dispositions de l'article L.225-135-1 du Code de commerce, en cas de mise en œuvre de la délégation de compétence visée à la résolution précédente avec maintien du droit préférentiel de souscription	AGM 25/02/2016 5 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée
Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de décider d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes	AGM 25/02/2016 6 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée
Fixation du plafond global des autorisations d'émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital applicables et de valeurs mobilières représentatives de créances	AGM 25/02/2016 7 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée
Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit des salariés et dirigeants du groupe	AGM 25/02/2016 8 <sup>ème</sup> résolution	38 mois	25/04/2019	Utilisée partiellement
Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions au bénéfice, d'une part, du personnel salarié et/ou mandataires sociaux visés à l'article L.225-185 du Code de commerce, de la société et d'autre part, du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux des sociétés ou groupements liés à la société au sens de l'article L 225-180 du code de commerce	AGM 25/02/2016 9 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée
Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de décider l'émission de bons de souscription d'actions au profit d'une catégorie de personnes conformément aux dispositions de l'article L. 225-138 du Code de Commerce	AGM 25/02/2016 10 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée
Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de décider une augmentation du capital en numéraire réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise conformément aux dispositions des articles L 225-129-6 du Code de Commerce et L 3332-18 et suivants du Code du Travail, avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée au profit des salariés de la Société	AGM 25/02/2016 11 <sup>ème</sup> résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée
Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour réaliser l'émission et l'attribution gratuite de BSA et les augmentations de capital liées à leur exercice	AGE 22/12/2016 9 <sup>ème</sup> résolution	60 jours	22/02/2017	Utilisée

**Freelance.com**  
**Société anonyme au capital de 2.455.036,40 euros**  
**Siège social : 1 parvis de La Défense – 92044 Paris La Défense cedex**  
**384 174 348 RCS NANTERRE**

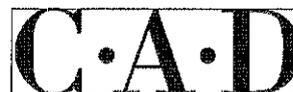
**TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES  
DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 2012	EXERCICE 2013	EXERCICE 2014	EXERCICE 2015	EXERCICE 2016
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	1 369 998	1 369 998	1 369 998	2 054 997	2 455 036
Nombre d'actions ordinaires	2 739 996	2 739 996	2 739 996	4 109 994	30 687 955
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Nombre max. d'actions à créer					
Par conversion d'obligations					
Par droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires (H.T)	34 129 686	30 175 389	29 276 911	21 608 479	22 245 111
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	1 526 671	865 186	424 166	- 320 241	128 602
Impôts sur les bénéfices	9 600	8 051	4 807	4 131	774
Participation des salariés	-	-	-	-	-
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	763 240	732 789	419 723	- 2 682 947	- 616 399
Résultat distribué	-	-	-	-	-
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	0,55	0,31	0,15	-0,08	0,004
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions	0,28	0,27	0,15	-0,65	-0,02
Résultat par action distribué	-	-	-	-	-
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés	17	15	17	18	18
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 048 616	778 763	795 935	927 535	1 033 012
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales)	499 902	379 179	407 931	465 710	503 406

### 3. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

## **Société Anonyme**

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

**Exercice clos le 31 décembre 2016**

*Le 22 mai 2017*

Le présent document contient 24 pages

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

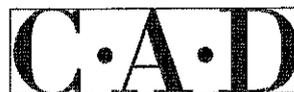
## SOMMAIRE

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

**Comptes annuels au 31 décembre 2016**

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 1, parvis de La Défense - 92044 Paris La Défense cedex

Société Anonyme au capital de 2 455 036,40 euros

N° Siren : 384 174 348

---

**Rapport des commissaires aux comptes sur les  
comptes annuels  
Exercice clos le 31 décembre 2016**

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 1, parvis de La Défense - 92044 Paris La Défense cedex  
Société Anonyme au capital de 2 455 036,40 euros  
N° Siren : 384 174 348

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels Exercice clos le 31 décembre 2016**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

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

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

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

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note « *Participations, et autres titres immobilisés* », page 7 de l'annexe, relatif aux modalités d'évaluation de la société PROVIGIS qui n'est appréciée qu'en fonction de ses perspectives de croissance.

## II - JUSTIFICATIONS DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont plus particulièrement porté sur :

- le caractère approprié des principes comptables adoptés et des informations communiquées dans les annexes, relatives au traitement des opérations particulières de l'exercice décrites dans la note 1 « *Faits marquants de la période et événements post clôture* » ainsi qu'en page 14 de l'annexe notamment ;
- le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, en particulier en ce qui concerne les provisions constituées pour couvrir les risques associés aux litiges et contentieux en cours pour lesquels nos travaux ont consisté à apprécier les données et hypothèses utilisées ainsi que les procédures d'approbation par la direction.

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

## III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

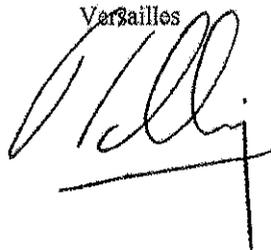
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

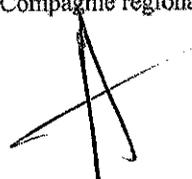
En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 22 mai 2017  
Les Commissaires aux Comptes

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



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



André DAMIENS

# ETATS DE SYNTHESE

## BILAN ACTIF

RUBRIQUES	BRUT	Amort et Provisions	NET	
			31/12/2016	31/12/2015
Capital souscrit non appelé			0	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement			0	
Frais de développement			0	
Concession, brevets et droits similaires	2 070 979	236 949	1 834 030	42 225
Fonds commercial			0	
Autres immobilisations incorporelles	198 603		198 603	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			0	
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>2 269 582</b>	<b>236 949</b>	<b>2 032 633</b>	<b>42 225</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains			0	
Construction			0	
Installations techniques, matériel et outillage industriel			0	
Autres immobilisations corporelles	129 827	120 502	9 325	36 610
Immobilisations en cours			0	
Avances et acomptes			0	
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>129 827</b>	<b>120 502</b>	<b>9 325</b>	<b>36 610</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence			0	
Autres participations	18 485 151	2 134 286	16 350 865	6 414 346
Créances rattachées à des participations			0	
Autres titres immobilisés			0	
Prêts			0	
Autres immobilisations financières	265 110		265 110	34 115
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>18 750 261</b>	<b>2 134 286</b>	<b>16 615 975</b>	<b>6 448 461</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>21 149 670</b>	<b>2 491 737</b>	<b>18 657 933</b>	<b>6 527 301</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et approvisionnement			0	
Stocks d'en-cours de production de biens			0	
Stocks d'en-cours production de services			0	
Stocks produits intermédiaires et finis			0	
Stocks de marchandises			0	
<b>TOTAL stocks et en-cours</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CRÉANCES</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes			0	
Créances clients et comptes rattachés	2 479 967	116 343	2 363 624	2 629 865
Autres créances	1 761 867		1 761 867	1 470 688
Capital souscrit et appelé, non versé			0	
<b>TOTAL créances</b>	<b>4 241 834</b>	<b>116 343</b>	<b>4 125 491</b>	<b>4 100 553</b>
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement			0	
Disponibilités	765 251		765 251	74 634
Charges constatées d'avance	133 437		133 437	49 139
<b>TOTAL disponibilités et divers</b>	<b>898 688</b>	<b>0</b>	<b>898 688</b>	<b>123 773</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>5 140 522</b>	<b>116 343</b>	<b>5 024 179</b>	<b>4 224 326</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler			0	
Primes remboursement des obligations			0	
Écarts de conversion actif			0	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>26 290 192</b>	<b>2 608 080</b>	<b>23 682 112</b>	<b>10 751 627</b>

## BILAN PASSIF

RUBRIQUES	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 2 455 036	2 455 036	2 054 997
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	2 553 785	930 038
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	135 133	135 133
Réserves statutaires ou contractuelles	153 440	
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 787	16 787
Report à nouveau	-116 962	168 489
Résultat de l'exercice	-616 399	-2 682 947
<b>TOTAL situation nette</b>	<b>4 580 820</b>	<b>622 497</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	209 690	209 690
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 790 509</b>	<b>832 186</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>905 161</b>	<b>509 670</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles	11 076 433	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	118 194	187 498
Emprunts et dettes financières divers	61 075	2 380 836
<b>TOTAL dettes financières</b>	<b>11 255 702</b>	<b>2 568 334</b>
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 838	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 813 030	4 907 088
Dettes fiscales et sociales	1 428 344	1 404 051
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		317 829
Autres dettes	371 173	212 464
<b>TOTAL dettes diverses</b>	<b>6 615 385</b>	<b>6 841 432</b>
Produits constatés d'avance	115 355	
<b>DETTES</b>	<b>17 986 442</b>	<b>9 409 766</b>
Écarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>23 682 112</b>	<b>10 761 622</b>

**COMPTE DE RESULTAT**

RUBRIQUES	France	Export	NET	
			31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises			0	
Production vendue de biens			0	
Production vendue de services	22 054 187	190 924	22 245 111	21 608 479
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>22 054 187</b>	<b>190 924</b>	<b>22 245 111</b>	<b>21 608 479</b>

Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				1 000
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			105 037	189 433
Autres produits			47	8
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>22 350 195</b>	<b>21 798 920</b>

<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			20 085 034	20 037 229
<b>TOTAL charges externes</b>			<b>20 085 034</b>	<b>20 037 229</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			87 046	70 517
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			1 033 012	927 535
Charges sociales			503 406	465 710
<b>TOTAL charges de personnel</b>			<b>1 536 418</b>	<b>1 393 245</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			26 014	25 226
Dotations aux provisions sur immobilisations			15 491	
Dotations aux provisions sur actif circulant			70 653	28 879
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation</b>			<b>112 158</b>	<b>54 105</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			120 238	259 785
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>21 940 894</b>	<b>21 814 830</b>

<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>409 301</b>	<b>-15 960</b>
--------------------------------	--	--	----------------	----------------

RUBRIQUES	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	409 301	-15 960
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	381	1 803
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges	47 500	
Différences positives de change	133	4 471
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL produits financiers</b>	<b>48 014</b>	<b>6 274</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 134 286	
Intérêts et charges assimilées	46 124	82 164
Différences négatives de change	1 150	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL charges financières</b>	<b>2 181 560</b>	<b>82 164</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-2 133 547</b>	<b>-75 891</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-1 724 245</b>	<b>-91 850</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	194 359	5 200
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 290 025	30 000
<b>TOTAL produits exceptionnels</b>	<b>2 484 384</b>	<b>35 201</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	535 603	158 092
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		30 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	840 161	2 434 075
<b>TOTAL charges exceptionnelles</b>	<b>1 375 764</b>	<b>2 622 167</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 108 620</b>	<b>-2 586 966</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	774	4 131
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>24 882 592</b>	<b>21 840 394</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>25 493 992</b>	<b>24 523 342</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>615 399</b>	<b>-2 682 947</b>

## NOTE ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Les comptes annuels ont été établis en application des règles générales comptables applicables en France. Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Aucune dérogation aux prescriptions comptables n'a été faite.

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

Les notes ci-dessous représentent l'annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2016 qui présentent un total de bilan de 23 682 111 euros et une perte nette de 616 399 euros.

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

#### Stabilisation de l'activité

Le déploiement de la nouvelle stratégie entamée fin 2015 a donné un coup d'arrêt à la baisse d'activité de la société. L'activité (sourcing et ressource management) s'est stabilisée à 20 694 KEUR (vs 20 489 KEUR l'année précédente). Cette stabilisation est d'autant plus satisfaisante que l'activité en France a été freinée en fin d'année par l'arrivée à son terme d'un important contrat de prestation IT. Ce manque à gagner a su être compensé par les nouveaux référencements réalisés en 2016 auprès de grandes entreprises françaises, qui continueront d'alimenter la croissance en 2017 au fur et à mesure de leur montée en charge

#### 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 Freeiance 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'une acquisition de titres pour 12 020 K€
- d'une augmentation des fonds propres de 944 KEUR
- d'une dette obligataire convertible en actions de 11 076 KEUR

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€.

#### **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). Le bail a été pris au nom de FREELANCE.COM. 84 collaborateurs sont venus s'installer sur ce site.

#### **Acquisition de la marque « Freelance.com »**

La marque « Freelance.com », ainsi que les marques et noms de domaine associés appartiennent à une filiale du Groupe, Freelance Man. Dans une optique de simplification juridique, cet ensemble de marques a été cédé à FREELANCE.COM en décembre 2016 pour 1 800 KEUR.

#### **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 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 de 640 KEUR.

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

## **Note 2 - REGLES et METHODES D'EVALUATION**

### **2.1. Participations, et autres titres immobilisés**

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

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation et créances associées sont inscrites en résultat exceptionnel. Une modification de cette méthode a été décidée au cours de l'exercice 2016. En effet, dorénavant, les dépréciations liées aux titres de participation sont enregistrées en résultat financier.

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

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

## 2.2. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

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

## 2.3. Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables à la date d'établissement des comptes, dès lors que leur montant peut être estimé avec une précision suffisante.

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

## 2.4. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

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

## 2.5. Valeurs mobilières de placement

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

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

### **2.6. Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les factures de prestations de services sont émises chaque mois au vu du rapport d'intervention signé du client et du prestataire concernant les prestations du mois précédent.

Aucun revenu n'est constaté pour des missions non encore réalisées quelle qu'en soit la durée.

### **2.7. Produits et charges exceptionnels**

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

### **2.8. Indemnités de départ en retraite**

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

### **2.9. Crédit Impôt compétitivité entreprise (CICE)**

Le CICE est comptabilisé au crédit d'un compte de charge de personnel avec pour contrepartie le compte produit à recevoir pour un montant de 14.200 euros pour l'exercice 2016 (16K€ en 2015), il est utilisé dans le cadre du financement du fonds de roulement.

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

### Note 3 - Informations sur les postes du Bilan

#### 3.1. Mouvements ayant affecté les divers postes de l'actif Immobilisé

Valeur brute des immobilisations	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2016
<i>Logiciel acquis</i>	18 795				18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	230 624				230 624
<i>Site Internet Freelance.com</i>	15 660				15 660
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049		381 049		0
<i>Marques</i>	5 900				5 900
<i>Marque Freelance.com</i>		1 800 000			1 800 000
<i>Fonds de commerce</i>	0				0
<i>Immobilisation incorporelle en cours</i>	181 988	198 603	181 988		198 603
<b><i>s/total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>834 016</b>	<b>1 998 603</b>	<b>563 037</b>	<b>0</b>	<b>2 269 582</b>
<i>Installations agencements</i>	60 362				60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	63 440	6 024			69 464
<b><i>s/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>123 802</b>	<b>6 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129 826</b>

Le logiciel développé PROWER d'un montant de 381KEUR, entièrement déprécié suite à la mise en sommeil de la société, a été mis au rebus au cours de l'exercice 2016.

La marque « Freelance.com », les marques et noms de domaine associés ont été cédés par FREELANCE MAN à FREELANCE.COM en décembre 2016 pour 1 800 KEUR. Ce prix a été évalué sur la base des redevances actualisées. Cette évaluation sera confirmée par un test annuel de dépréciation.

Le poste « immobilisation incorporelle en cours » correspondait au développement d'un nouvel ERP. En raison de l'inadéquation de cet ERP avec les changements d'orientation stratégique de la nouvelle direction, cette immobilisation avait été dépréciée à 100% en 2015. En 2016, il a été décidé de mettre cet outil au rebus.

Durant l'année 2016, il a été développé un nouvel outil de recrutement des consultants freelance. Cet outil, encore en phase de développement au 31/12/2016, est inscrit dans le poste « immobilisation en cours » pour un montant de 199 KEUR.

Valeur brute des immobilisations (suite)	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2016
<b>Participations</b>					
<i>Freelance Maroc</i>	15 732				15 732
<i>Valor SAS</i>	2 268 680				2 268 680
<i>Provigis SAS</i>	1 995 648				1 995 648
<i>Pprower SAS</i>	47 500	2 500			50 000
<i>Freelance Man</i>	2 134 286				2 134 286
<i>AD'Missions SAS</i>		7 934 402			7 934 402
<i>AD'Missions Access SAS</i>		1 431 876			1 431 876
<i>Savoir Faire &amp; Ressources SAS</i>		883 398			883 398
<i>AD'Missions Savoir-Faire SAS</i>		831 707			831 707
<i>AD'Missions Consulting SAS</i>		50 000			50 000
<i>AD'Missions Solutions SAS</i>		15 000			15 000
<i>AD'Missions Technologies SAS</i>		15 000			15 000
<i>AD'Missions Transitions SAS</i>		15 000			15 000
<i>AD'Missions Support-Assistance SAS</i>		104 715			104 715
<i>AD'Missions Conseil SAS</i>		131 671			131 671
<i>AD'Missions Expertise SAS</i>		148 259			148 259
<i>AD'Missions Etudes et Projets SAS</i>		101 604			101 604
<i>AD'Missions Audit &amp; Management SAS</i>		124 413			124 413
<i>AD'Missions Formations SAS</i>		94 347			94 347
<i>AD'Missions Stratégie &amp; Développement SAS</i>		124 413			124 413
<i>AD'Missions Ingénierie SAS</i>		15 000			15 000
<b>s/total participations</b>	<b>6 461 847</b>	<b>12 023 305</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 485 151</b>
<i>Dépôts et cautionnements</i>	34 114	232 156	1 160		265 110
<b>s/total immobilisations financières</b>	<b>34 114</b>	<b>232 156</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>265 110</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE BRUT</b>	<b>7 453 779</b>	<b>14 260 088</b>	<b>564 197</b>	<b>0</b>	<b>21 149 669</b>

La branche d'activité de portage apportée par CBV en décembre 2016 comprend 27 sociétés dont 16 détenues directement.

L'emménagement, programmé début février 2017 dans de nouveaux locaux situés à la Grande Arche de La Défense, a engendré un dépôt de garantie de 105KEUR et une garantie à première demande d'un montant de 127KEUR pour la signature du bail.

Amortissements et dépréciations	31/12/2015	Dotations	Reprises	Reclassement	31/12/2016
<i>Logiciel acquis et autres incorporels</i>	18 795				18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	209 586	5 958			215 544
<i>Site Internet Freelance.com</i>	373	2 237			2 610
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049		381 049		0
<i>Fonds de commerce</i>	0				0
<i>Immobilisations en cours</i>	181 988		181 988		0
<b><i>s/total immobilisations incorporelles</i></b>	<b>791 791</b>	<b>8 195</b>	<b>563 037</b>	<b>0</b>	<b>236 949</b>
<i>Installations agencements</i>	32 798	27 564			60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	54 395	5 746			60 141
<b><i>s/total immobilisations corporelles</i></b>	<b>87 193</b>	<b>33 309</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120 502</b>
<b><i>Participations</i></b>					
<i>Prower SAS</i>	47 500		47 500		0
<i>Freelance Man</i>	0	2 134 286			2 134 286
<b><i>s/total participations</i></b>	<b>47 500</b>	<b>2 134 286</b>	<b>47 500</b>	<b>0</b>	<b>2 134 286</b>
<b>AMORTISSEMENTS et DEPRECIATIONS</b>	<b>926 484</b>	<b>2 175 791</b>	<b>610 537</b>	<b>0</b>	<b>2 491 738</b>

La décision de dissolution de Freelance Man ayant été prise après la cession de ces actifs à Freelance.com, les titres de Freelance Man ont été totalement dépréciés.

### 3.2. Créances et dettes d'exploitation

Créances d'expl. et comptes de régul	Val. Brute 31/12/2016	Dépréciation	Valeur Nette 31/12/2016	Valeur Nette 31/12/2015
Clients et comptes rattachés	2 479 967	116 343	2 363 624	2 629 865
Avances et acomptes sur commandes	0		0	0
Créances sur l'état	827 665		827 665	865 711
RRR à obtenir	14 938		14 938	6 790
Organismes sociaux	0		0	8
Groupe et associés	123 997		123 997	52 063
Comptes de Factor	795 267		795 267	546 126
Débiteurs divers	0		0	0
Charges constatées d'avance	133 437		133 437	49 139
<b>Total autres créances &amp; comptes de régul.</b>	<b>1 895 304</b>	<b>0</b>	<b>1 895 304</b>	<b>1 519 827</b>

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2016, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 3.733.645 euros contre 3.298.522 euros à fin 2015.

Les créances en compte courant détenues sur les filiales représentent, au 31 décembre 2016, une valeur brute de 123.997 euros, dont 103.938 euros détenus sur FREELANCE SERVICES SAS (anciennement PROWER).

Le compte courant Freelance Man, entièrement déprécié à fin 2015, a été remboursé suite au rapatriement de la marque Freelance.com dans les comptes de la société mère, valorisée à 1.800.000 euros.

Toutes les créances sont à moins d'un an.

Etat des dettes	Montant	A 1 an au +	A + d'1 an
Emprunts obligataires convertibles	11 076 433		11 076 433
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	118 366	67 180	51 186
Dettes intra groupe			
Avances et acomptes reçus			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 813 030	4 813 030	
Personnel et comptes rattachés	198 281	198 281	
Sécurité sociale et organismes sociaux	159 979	159 979	
Etat, TVA et autres taxes	1 070 085	1 070 085	
Dettes sur immobilisation			
Autres dettes (y/c associés)	432 074	432 074	
<b>TOTAL</b>	<b>17 868 248</b>	<b>6 740 629</b>	<b>11 127 619</b>

En rémunération partielle des apports, FREELANCE.COM a procédé le 22 décembre 2016 à l'émission de 10 548 984 obligations convertibles de 1,05 € de valeur nominale chacune, soit un emprunt obligataire global de 11 076 433,20 € entièrement souscrit par CBV. Chaque obligation convertible donne droit, à tout moment jusqu'à leur échéance de 5 ans, à 1 action nouvelle Freelance.com. Les obligations convertibles portent intérêt à un taux de 3% l'an. Les obligations convertibles ne seront pas admises aux négociations sur le marché Alternext d'Euronext Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Les dettes en compte courant contractées auprès de filiales représentaient 2.380.836 euros au 31 décembre 2015. Ces dettes ont été remboursées suite à l'augmentation de capital du mois d'avril 2016 et ont donné lieu à une rémunération en 2016 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

### 3.3. Capitaux propres

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Prime d'apport	Réserves	RAN créditeur	RAN débiteur	Dividendes	Résultat	Prov. Régl.	TOTAL
Solde au 31/12/15	2 054 997	930 038	0	151 920	168 489		0	-2 682 947	209 690	-832 187
Affectation résultat exercice 2015					-168 489	-2 514 459		2 682 947		0
Résultat 2016								-616 399		-616 399
Provisions réglementées										0
Augmentation de capital	400 039	890 355	733 392	153 438		2 397 497				4 574 721
Solde au 31/12/16	2 455 036	1 820 393	733 392	305 358	0	-116 962	0	-616 399	209 690	4 790 509

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 et modifié le nominal. Compte tenu des frais imputés sur la prime d'apport, l'augmentation nette des capitaux propres en résultant est de 683 KEUR.

Au 31/12/2016 le capital social est ainsi composé de 30 687 955 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro.

### 3.4. Provisions réglementées, pour risques et charges et pour dépréciation

Provisions	31/12/2015	Augment. Dotations	Diminutions		31/12/2016
			Reprises utilisation	Reprises non utilisation	
<b>Provisions réglementées</b>	209 690				209 690
<b>Provisions pour risques et charges</b>	509 670	840 161	444 670	0	905 161
<b>Provisions pour dépréciation</b>					
sur immobilisation incorporelle en cours	181 988	0	181 988		0
sur immobilisation corporelle		15 491			15 491
sur fonds de commerce	0				0
sur immobilisations financières	47 500	2 134 286		47 500	2 134 286
sur comptes clients	49 769	70 653	4 079		116 343
sur autres créances	1 845 355			1 845 355	0
sur valeurs mobilières de placement	0				0
s/total	2 124 612	2 220 430	186 047	1 893 455	2 266 120
<b>TOTAL</b>	<b>2 843 972</b>	<b>3 060 591</b>	<b>630 717</b>	<b>1 893 455</b>	<b>3 380 971</b>
<b>Ventilation</b>					
Résultat d'exploitation		86 144	4 079		
Résultat Financier		2 134 286		47 500	
Résultat exceptionnel		840 161	626 638	1 845 355	
		3 060 591	630 717	1 893 455	

3.5. Comptes de régularisation

COMPTES DE REGULARISATION	
Charges à payer sur :	au 31/12/16
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses	172
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 000 349
Dettes sociales	266 145
Dettes fiscales	50 443
Autres dettes	15 625
<b>TOTAL</b>	<b>1 332 734</b>

Produits à recevoir sur :	au 31/12/16
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	161 192
Autres créances	29 138
<b>TOTAL</b>	<b>190 330</b>

Produits constatés d'avance :	au 31/12/16
Produits d'exploitation	115 355
Produits financiers	0
Produits exceptionnels	0
<b>TOTAL</b>	<b>115 355</b>

Charges constatées d'avance :	au 31/12/16
Charges d'exploitation	133 437
Charges financières	0
Charges exceptionnelles	0
<b>TOTAL</b>	<b>133 437</b>

## Note 4 - Informations sur les postes du résultat

### 4.1. Détail des autres produits d'exploitation

Reprises de provisions et transferts de charges	31/12/2016	31/12/2015
Reprise provisions clients et risques	4 079	99 605
Divers	1 202	6 059
Loyers et services Valor + Provigis + Prower	99 756	83 768
S/TOTAL	105 037	189 433
Autres produits	47	8
Total reprises de provisions, transferts de charges et autres	105 084	189 441

### 4.2. Détail des achats et charges externes

Détail des achats et charges externes	31/12/2016	31/12/2015
Achats de prestations	18 426 177	18 060 644
Commissions des commerciaux	680 116	713 908
Honoraires	165 963	205 297
Autres	812 778	1 057 380
TOTAL	20 085 034	20 037 229

### 4.3. Détail du résultat financier

Le résultat financier s'établit à -2 133 547 euros

L'impact net des charges et produits financiers s'analyse comme suit :

- Dotation au dépréciation des titres Freelance Man : -2.134 KEUR
- Reprise de provision sur dépréciations des titres Freelance Services : +48 KEUR
- Charges de factoring : -28 KEUR
- Charges d'intérêts d'emprunt : -3 KEUR
- Intérêts des comptes courants de ses filiales : -15 KEUR
- Ecart de change : -1 KEUR

#### 4.4. Détail du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'établit à 1 108 620 euros.

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

- Reprise de provision sur dépréciation des comptes courants de ses filiales : +1 845 KEUR
- Dotation aux provisions pour litiges fiscal et Urssaf : -640 KEUR
- Ajustement des provisions pour litiges prud'homaux : - 159 KEUR
- Solde du litige Sea 'Nergie : + 40 KEUR
- Divers éléments non récurrents : +22 KEUR

#### 4.5. Déficit reportable

Au 31 décembre 2016, notre société dispose d'un déficit reportable indéfiniment de 3.819 KEUR

### Note 5 - Autres informations

#### 5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	31/12/2016
Nantissement de comptes à terme dans le cadre de la garantie autonome à première demande au profit du Bailleur des locaux de la Grande Arche de La Défense	152 KEUR
En cours d'affacturage	3 734 KEUR
Crédit-ball (location photocopieur)	43 KEUR
Engagements reçus	
Garantie d'actif et de passif consentie par le cédant du groupe Access Etoile jusqu'au 31/12/2018	428 KEUR
Garantie d'actif et de passif consentie par le cédant du groupe Savoir Faire jusqu'au 16/06/2021	340 KEUR

#### 5.1. Effectif moyen

L'effectif moyen de la société au cours de l'exercice 2016 a été de 18 personnes.

#### 5.2. Honoraires des Commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés en charges au cours de l'exercice représentent 54.476 euros au titre de leur mission légale.

**5.3. Opérations avec les entreprises liées**

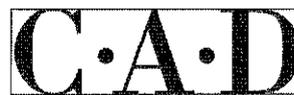
Poste	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Créances Clients et comptes rattachés	619 128	0
Autres créances	135 431	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	537 669	0
Autres dettes	60 903	0
Autres produits financiers	381	0
Charges financières	15 761	0

Note 6 - Tableau des filiales et des participations

Siège social	Pays	Capital social	% détention	Valeur comptable brute des titres (Euros)	Valeur nette comptable des titres (Euros)	Capitaux propres autres que capital (Euros)	Prêts et avances consentis non remboursés (Euros)	Cautions et avals donnés par la société (Euros)	Dividendes encaissés par la société (Euros)
221 boulevard Zerkoutni Casablanca	MAR	350 000 MAD	60,00	15 732	15 732	625 255	-	-	-
Clinch'House Lord Street-Douglas -IM 99 1 RZ-Ile de Man	IMN	3 060 €	100,00	2 134 286	-	48 023	60 903	-	-
3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	2 830 000 €	100,00	2 268 680	2 268 680	267 999	-	-	-
3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	700 000 €	100,00	1 995 648	1 995 648	672 566	20 058	-	-
3 rue Bellanger 92309 Levallois Perret cedex	FRA	50 000 €	100,00	50 000	50 000	153 895	103 938	-	-
20 rue Brunei 75017 Paris	FRA	150 000 €	100,00	7 934 402	7 934 402	1 082 181	-	-	-
20 rue Brunei 75017 Paris	FRA	125 000 €	100,00	1 431 876	1 431 876	505 137	-	-	-
11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	1 500 €	100,00	883 398	883 398	-	-	-	-
11 Bis rue d'Aguesseau 75008 Paris	FRA	38 500 €	100,00	831 707	831 707	-	-	-	-
165 avenue du Prado 13272 Marseille cedex 08	FRA	50 000 €	100,00	50 000	50 000	-	-	-	-
2 bis rue Dufay 27120 Pacy sur Eure	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	66 307	-	-	-
9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	16 995	-	-	-
107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	14 586	-	-	-
14 rue du Vieux Faubourg 59000 Lille	FRA	50 000 €	100,00	104 715	104 715	51 748	-	-	-
12 avenue Carnot 44017 Nantes cedex 01	FRA	50 000 €	100,00	131 671	131 671	217 486	-	-	-
1 boulevard Marius Vivier Merle 69443 Lyon cedex 03	FRA	50 000 €	100,00	148 259	148 259	2 579	-	-	-
Tour de l'Horloge 4 place L.Armand 75609 Paris cdx 12	FRA	50 000 €	100,00	101 604	101 604	375 396	-	-	-
25 rue du Maréchal Foch 78000 Versailles	FRA	50 000 €	100,00	124 413	124 413	9 123	-	-	-
48 boulevard des Coquilbus 91000 Evry	FRA	50 000 €	100,00	94 347	94 347	220 085	-	-	-
20 rue Lavoisier 95300 PONTOISE	FRA	50 000 €	100,00	124 413	124 413	30 554	-	-	-
9 rue des Otages 60500 Chantilly	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	25 185	-	-	-

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

## **Société Anonyme**

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

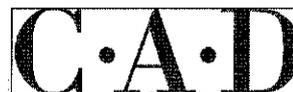
**Exercice clos le 31 décembre 2016**

*Le 22 mai 2017*

Le présent document contient 29 pages

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

## SOMMAIRE

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

**Comptes consolidés au 31 décembre 2016**

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 1, parvis de La Défense - 92044 Paris La Défense cedex

Société Anonyme au capital de 2 455 036,40 euros

N° Siren : 384 174 348

---

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

**Exercice clos le 31 décembre 2016**

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 1, parvis de La Défense - 92044 Paris La Défense cedex  
Société Anonyme au capital de 2 455 036,40 euros  
N° Siren : 384 174 348

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2016**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

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

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

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

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

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

## II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L823-9 du code de commerce, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté plus particulièrement :

- sur la correcte application des règles et méthodes décrites en note 2.2.2 de l'annexe en ce qui concerne le traitement de l'écart de première consolidation de la branche d'activité apportée ;
- sur le caractère approprié des informations communiquées relatives à cette extension du périmètre de consolidation et à ses conséquences financières, présentées en particulier en note 1 « *Faits marquants de la période* », au paragraphe 4.9 « *Emprunts et dettes financières* » et en note 8 « *Informations pro forma* » de l'annexe ;
- sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment celles relatives aux dettes envers les salariés ainsi qu'aux provisions constituées pour couvrir les risques associés aux litiges et contentieux en cours. .

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

## III - VERIFICATION SPECIFIQUE

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

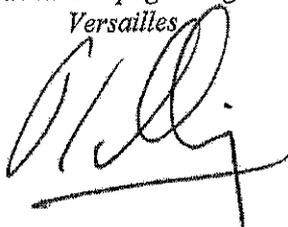
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 22 mai 2017

Les Commissaires aux Comptes

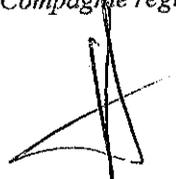
Brigitte NEHLIG

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



Comptabilité Audit Développement

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



André DAMIENS

## ETATS DE SYNTHESE

### BILAN

ACTIF en KEUR	§	31/12/2016	31/12/2015
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>4.1</b>	<b>35 035</b>	
<b>Capital Souscrit Non Appelé</b>			
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			
<b>Actif Immobilisé</b>		<b>39 372</b>	<b>2 125</b>
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
<b>Actif circulant</b>		<b>48 895</b>	<b>9 164</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>348</b>	<b>66</b>
<b>Total ACTIF</b>		<b>88 615</b>	<b>11 355</b>

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			
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>4.7</b>	<b>21 798</b>	<b>-4 285</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4.7</b>	<b>245</b>	<b>207</b>
<b>Autres Fonds Propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>4.8</b>	<b>2 667</b>	<b>884</b>
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
<b>Dettes</b>		<b>63 113</b>	<b>14 234</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		<b>792</b>	<b>315</b>
<b>Total PASSIF</b>		<b>88 615</b>	<b>11 355</b>

**COMPTE DE RESULTAT**

En KEUR	§	31/12/2016	31/12/2015	
<b>Chiffre d'affaires</b>	5.1	<b>44 118</b>	<b>37 349</b>	
<b>Autres produits d'exploitation</b>	5.2	<b>74</b>	<b>98</b>	
Achats et variations de stocks		13	12	
Autres achats et charges externes	5.3	5.5	21 696	20 514
Impôts et taxes		629	471	
Charges de Personnel	5.4	5.5	20 511	16 141
Dotations aux amortissements des immobilisations		155	383	
Dotations aux provisions	4.8	306	64	
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>43 311</b>	<b>37 585</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>881</b>	<b>-137</b>	
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>Résultat financier</b>	5.6	<b>-34</b>	<b>-40</b>	
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>847</b>	<b>-177</b>	
<b>Résultat exceptionnel</b>	5.7	<b>-478</b>	<b>-2 138</b>	
<b>Impôts sur le résultat</b>	4.18	<b>38</b>	<b>29</b>	
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>330</b>	<b>-2 343</b>	
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1		323	
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>		<b>330</b>	<b>-2 666</b>	
<b>Résultat groupe</b>		<b>296</b>	<b>-2 681</b>	
<b>Résultat hors groupe</b>		<b>34</b>	<b>15</b>	
Résultat par action (en €)	2.3.10	0,04	-0,84	
Résultat dilué par action (en €)	2.3.10	0,01	-0,28	

## 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 considérées acquises ou cédées au 1<sup>er</sup> 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 Pacysur 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	Friedrichstraße 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
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>5 369</b>	<b>277</b>	<b>-381</b>	<b>266</b>	<b>-182</b>	<b>5 349</b>

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	
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>-4 025</b>	<b>230</b>	<b>381</b>	<b>-180</b>	<b>182</b>	<b>-3 412</b>

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
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 344</b>	<b>507</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>1 936</b>

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
<b>Terrains</b>						
<b>Constructions</b>						
Installations techniques, matériel, outillage				242		242
Autres immobilisations corporelles	176	10	-17	719	4	892
<b>Immobilisations en cours</b>						
Avances et acomptes						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>176</b>	<b>10</b>	<b>-17</b>	<b>961</b>	<b>4</b>	<b>1 134</b>

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

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

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
<b>Total</b>	<b>731</b>	<b>816</b>	<b>-1</b>	<b>612</b>	<b>6</b>	<b>2 164</b>

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
<b>Total autres créances</b>	<b>5 441</b>		<b>5 441</b>	<b>2 442</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32 489</b>	<b>1 658</b>	<b>30 830</b>	<b>7 148</b>

L'essentiel des créances d'exploitation est à échéance à moins d'un an à l'origine. Les créances sur l'Etat comprennent principalement la TVA déductible 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	198
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	-1 031	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 €
<b>TOTAL</b>	<b>30 687 955</b>	<b>0,08 €</b>

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
<b>Total</b>	<b>2 235</b>	<b>1 264</b>	<b>-519</b>	<b>2 623</b>	<b>-168</b>	<b>5 434</b>

**Impact en résultat :**

Résultat d'exploitation  
 Résultat financier  
 Résultat exceptionnel

	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				
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>13 667</b>	<b>622</b>	<b>13 046</b>	

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
<b>Total autres dettes</b>	<b>38 823</b>	<b>9 464</b>
<b>Total</b>	<b>49 445</b>	<b>14 045</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>44 118</b>	<b>37 349</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>21 696</b>	<b>20 514</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>20 511</b>	<b>16 141</b>

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
<b>Total</b>	<b>5 530</b>	<b>4 513</b>
	<b>12,53%</b>	<b>12,08%</b>

## 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		
<b>Produits financiers</b>	<b>12</b>	<b>14</b>
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		
<b>Charges financières</b>	<b>46</b>	<b>53</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-34</b>	<b>-40</b>

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
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1 047</b>	<b>89</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	568	234
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital		30
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	957	1 964
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>1 525</b>	<b>2 227</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-478</b>	<b>-2 138</b>

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	5 952
	VALOR ONE	
	PC	
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
<b>Total</b>	<b>35</b>	<b>8</b>	<b>43</b>

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
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>330</b>	<b>-2 666</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Amortissements et provisions	302	2 605
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôts		30
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>632</b>	<b>-31</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 253	-2 625
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 885</b>	<b>-2 657</b>
Acquisitions d'immobilisations	-1 419	-817
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	1	417
Incidence des variations de périmètre (1)	11 966	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>10 548</b>	<b>-400</b>
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		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>3 565</b>	<b>1 408</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>15 997</b>	<b>-1 648</b>
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
<b>Variation comptes de trésorerie</b>	<b>15 997</b>	<b>-1 648</b>

(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<sup>er</sup> 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
<b>Ecart d'acquisition</b>	35 035		
<b>Capital Souscrit Non Appelé</b>			
Immobilisations incorporelles	1 936	1 851	1 344
Immobilisations corporelles	237	22	49
Immobilisations financières	2 164	1 548	731
Titres mis en équivalence			
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>39 372</b>	<b>3 421</b>	<b>2 125</b>
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
<b>Actif circulant</b>	<b>48 895</b>	<b>14 570</b>	<b>9 164</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>348</b>	<b>154</b>	<b>66</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>88 615</b>	<b>18 145</b>	<b>11 355</b>
<b>PASSIF en KEUR</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
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			
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>21 798</b>	<b>-354</b>	<b>-4 285</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	<b>207</b>
<b>Autres Fonds Propres</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 667</b>	<b>1 374</b>	<b>884</b>
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
<b>Dettes</b>	<b>63 113</b>	<b>16 422</b>	<b>14 234</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>792</b>	<b>458</b>	<b>315</b>
<b>Total PASSIF</b>	<b>88 615</b>	<b>18 145</b>	<b>11 355</b>

8.3. Compte de Résultat Pro Forma

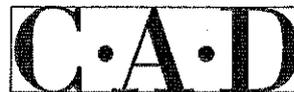
En KEUR	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
	Périmètre restreint	Périmètre élargi	Contribution des apports
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>44 118</b>	<b>135 046</b>	<b>90 928</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>74</b>	<b>336</b>	<b>262</b>
Achats et variations de stocks	13	13	
Autres achats et charges 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
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>43 311</b>	<b>133 316</b>	<b>90 005</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>881</b>	<b>2 066</b>	<b>1 185</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>Résultat financier</b>	<b>-34</b>	<b>-321</b>	<b>-287</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>847</b>	<b>1 746</b>	<b>899</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-478</b>	<b>-1 162</b>	<b>-684</b>
Participation des salariés		1	1
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>38</b>	<b>291</b>	<b>253</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>330</b>	<b>291</b>	<b>-39</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>330</b>	<b>291</b>	<b>-39</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>296</b>	<b>257</b>	<b>-39</b>
<b>Résultat hors groupe</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	

**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
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>930</b>	<b>330</b>	<b>291</b>
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
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>632</b>	<b>632</b>	<b>1 383</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 253	1 253	2 657
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 885</b>	<b>1 885</b>	<b>4 040</b>
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
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 418</b>	<b>10 548</b>	<b>-1 168</b>
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			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>3 565</b>	<b>3 565</b>	<b>3 753</b>
<i>Autres flux de trésorerie</i>	0		1
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4 032</b>	<b>15 997</b>	<b>6 625</b>
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
<b>Variation comptes de trésorerie</b>	<b>4 032</b>	<b>15 997</b>	<b>6 626</b>

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

## **Société Anonyme**

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

### **Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice 2016**

*Le 22 mai 2017*

Le présent document contient 5 pages

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

## SOMMAIRE

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

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 1, parvis de La Défense - 92044 Paris La Défense cedex

Société Anonyme au capital de 2 455 036,40 euros

N° Siren : 384 174 348

---

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

**Assemblée générale d'approbation des  
comptes de l'exercice 2016**

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

Siège social : 1, parvis de La Défense - 92044 Paris La Défense cedex  
Société Anonyme au capital de 2 455 036,40 euros  
N° Siren : 384 174 348

### **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice 2016**

Aux Actionnaires,

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

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

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

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

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

---

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

**CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE**

---

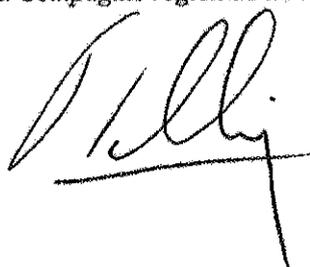
Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 22 mai 2017

Les Commissaires aux Comptes

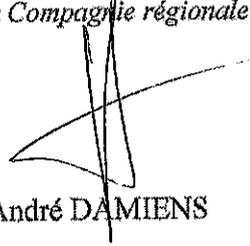
Brigitte NEHLIG

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



Comptabilité Audit Développement

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



André DAMIENS