

**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<br/>31/12/2016</b> | <b>Factures non<br/>parvenues</b> | <b>non échues</b> | <b>échues</b>  | <b>Total dettes<br/>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'ACTIONNAIRES 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<br>Gérant  | Y Advisory SARL<br>Jefrey SARL  |
| Cyril Trouiller    | Gérant<br>Co-Gérant<br>Co-Gérant<br>Co-Gérant   | Valor Consultants SARL<br>Freelance Maroc SARL<br>Ego Interim<br>Ego recrutement  |
| Claude Tempe       | Gérant  | SCI Tempe Carmi   |
| Mohamed Benboubker | Gérant<br>Gérant<br>Co-gérant<br>Co-gérant<br>Co-gérant<br>Co-gérant<br>Co-gérant   | Antic<br>SBF Distribution<br>Ryad Ouled Said<br>B&B Holding<br>Freelance.com Maroc<br>Ego Interim<br>Ego Recrutement  |
| Sylvestre Blavet   | Gérant<br>Co-gérant<br>Président<br>Président<br>Président<br>Président du Conseil d'administration et administrateur<br>Président du Conseil d'administration et administrateur<br>Gérant<br>Director<br>Président du Conseil d'administration et administrateur<br>Président du Conseil d'administration et administrateur<br>Président du Conseil d'administration et administrateur<br>Président du Conseil d'administration et administrateur<br>Représentant permanent de Groupe CBV Ingénierie, administrateur | Cour du Moulin SARL<br>4 axes SARL<br>Petrolis Consulting SAS<br>Ad'Missions SAS<br>MR Immobilière<br>Petrolis SA<br><br>Sage SA<br><br>ITA Telecom Slovakia<br>Pahntos International Pte Ltd<br>Capefront SA<br><br>GPC SA<br><br>Ad'Missions SA<br><br>Ergonos SA<br><br>AD'Missions Savoir-Faire |

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

| Administrateur     | Date de nomination ou renouvellement | Expiration :<br>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<br>au 31/12/2015 | Nb d'actions<br>au 31/12/2016 | % de détention<br>au 31/12/2016 | Nb de droits de<br>votes au<br>31/12/2016 | % de droits de<br>vote au<br>31/12/2016 |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|---|
| Groupe CBV Ingénierie                 | 0                             | 27 116 985                    | 88,36                           | 27 116 985                                | 84,89%                                  |
| Equitativa Holding<br>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<br/>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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       |