

RAPPORT ANNUEL

2017



Sommaire

1. Éléments comptables et financiers	Page 3
Comptes sociaux 31/12/2017	Page 4
Comptes consolidés 31/12/2017	Page 26
2. Rapports du conseil d'administration	Page 50
Rapport de gestion	Page 51
Rapport sur le gouvernement d'entreprise	Page 60
Tableau des résultats des cinq derniers exercices	Page 65
Rapport spécial sur les actions gratuites	Page 66
3. Rapports des commissaires aux comptes	Page 68
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	Page 69
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	Page 74
Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions Réglementées	Page 78

1. ELEMENTS COMPTABLES ET FINANCIERS

Comptes Sociaux 31/12/2017



Table des matières

BILAN ACTIF.....	2
BILAN PASSIF	3
COMPTE DE RESULTAT	4
NOTE ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX	6
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.....	7
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 régularisation	15
Note 4 - Informations sur les postes du résultat.....	17
4.1. Ventilation du chiffres d’affaires.....	17
4.2. Autres Produits d’exploitation	17
4.3. Détail des achats et charges externes.....	17
4.4. Détail du résultat financier.....	18
4.5. Détail du résultat exceptionnel.....	18
4.6. Déficit reportable.....	18
Note 5 - Autres informations	19
5.1. Engagements hors bilan	19
5.1. Effectif moyen	20
5.2. Honoraires des Commissaires aux comptes.....	20
5.3. Passifs éventuels	20
Note 6 - Tableau des filiales et des participations	20

ETATS DE SYNTHESE

BILAN ACTIF

RUBRIQUES	BRUT	Amort et Pvisions	NET 31/12/2017	NET 31/12/2016
Capital soucrit non appele			0	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement			0	
Frais de développement			0	
Concession, brevets et droits similaires	2 046 284	246 284	1 800 000	1 834 030
Fonds commercial			0	
Autres immobilisations incorporelles			0	198 603
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			0	
TOTAL immobilisations incorporelles	2 046 284	246 284	1 800 000	2 032 633
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains			0	
Construction			0	
Installations techniques, matériel et outillage industriel			0	
Autres immobilisations corporelles	319 244	89 220	230 024	9 325
Immobilisations en cours			0	
Avances et acomptes			0	
TOTAL immobilisations corporelles	319 244	89 220	230 024	9 325
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par mise en équivalence			0	
Autres participations	17 034 587	732 091	16 302 496	16 350 865
Créances rattachées à des participations			0	
Autres titres immobilisés			0	
Prêts			0	
Autres immobilisations financières	236 195		236 195	265 110
TOTAL immobilisations financières	17 270 782	732 091	16 538 691	16 615 975
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	19 636 310	1 067 595	18 568 715	18 657 933
STOCKS ET EN-COURS				
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	
TOTAL stocks et en-cours	0	0	0	0
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes			0	
Créances clients et comptes rattachés	5 436 467	218 127	5 218 340	2 363 624
Autres créances	3 266 231		3 266 231	1 761 867
Capital souscrit et appelé, non versé			0	
TOTAL créances	8 702 698	218 127	8 484 571	4 125 491
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement			0	
Disponibilités	3 513 376		3 513 376	765 251
Charges constatées d'avance	148 278		148 278	133 437
TOTAL disponibilités et divers	3 661 654	0	3 661 654	898 688
TOTAL ACTIF CIRCULANT	12 364 352	218 127	12 146 225	5 024 179
Frais d'émission d'emprunts à étaler			0	
Primes remboursement des obligations			0	
Écarts de conversion actif			0	
TOTAL GENERAL	32 000 662	1 285 722	30 714 940	23 682 112

BILAN PASSIF

RUBRIQUES	NET	NET
	31/12/2017	31/12/2016
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 2 467037	2 467 037	2 455 036
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	3 381 607	2 553 785
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	135 133	135 133
Réserves statutaires ou contractuelles	153 440	153 440
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 787	16 787
Report à nouveau	-733 361	-116 962
Résultat de l'exercice	-527 593	-616 399
TOTAL situation nette	4 893 048	4 580 820
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	0	209 690
CAPITAUX PROPRES	4 893 048	4 790 509
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES	0	0
Provisions pour risques & charges	1 208 301	905 161
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 208 301	905 161
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles	11 408 726	11 076 433
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	56 193	118 194
Emprunts et dettes financières divers	416 519	61 075
TOTAL dettes financières	11 881 438	11 255 702
DETTES DIVERSES		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 838	2 838
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 871 160	4 813 030
Dettes fiscales et sociales	2 291 085	1 428 344
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0
Autres dettes	31 134	371 171
TOTAL dettes diverses	12 196 217	6 615 383
Produits constatés d'avance	535 936	115 355
DETTES	24 613 591	17 986 440
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	30 714 940	23 682 110

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	NET 31/12/2017	NET 31/12/2016
Ventes de marchandises			0	
Production vendue de biens			0	
Production vendue de services	28 014 714	252 082	28 266 796	22 245 111
Chiffres d'affaires nets	28 014 714	252 082	28 266 796	22 245 111

Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			2 083	0
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			342 076	105 037
Autres produits			116 980	47
PRODUITS D'EXPLOITATION			28 727 935	22 350 195

CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]			358 511	
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			26 802 601	20 085 034
TOTAL charges externes			27 161 112	20 085 034
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			99 990	87 046
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			544 620	1 033 012
Charges sociales			285 522	503 406
TOTAL charges de personnel			830 142	1 536 418
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			52 734	26 014
Dotations aux provisions sur immobilisations			20 516	15 491
Dotations aux provisions sur actif circulant			129 884	70 653
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation			203 134	112 158
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			14 234	120 238
CHARGES D'EXPLOITATION			28 308 612	21 940 894

RÉSULTAT D'EXPLOITATION			419 323	409 301
--------------------------------	--	--	----------------	----------------

RUBRIQUES	NET	NET
	31/12/2017	31/12/2016
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	419 323	409 301
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	581 672	381
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	965	
Reprises sur provisions et transferts de charges		47 500
Différences positives de change	5	133
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL produits financiers	582 642	48 014
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	732 091	2 134 286
Intérêts et charges assimilées	363 009	46 124
Différences négatives de change	976	1 150
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL charges financières	1 096 076	2 181 560
RÉSULTAT FINANCIER	-513 435	-2 133 547
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-94 111	-1 724 245
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	78 844	194 359
Produits exceptionnels sur opérations en capital	45 484	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 343 976	2 290 025
TOTAL produits exceptionnels	2 468 304	2 484 384
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 492	535 603
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 596 153	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	303 140	840 161
TOTAL charges exceptionnelles	2 901 785	1 375 764
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-433 481	1 108 620
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		774
TOTAL DES PRODUITS	31 778 880	24 882 592
TOTAL DES CHARGES	32 306 474	25 498 992
RÉSULTAT NET	-527 593	-616 399

NOTE ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

Les comptes annuels sont établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2016-07 du 26 décembre 2016.

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 2017 qui présentent un total de bilan de 30 714 941 euros et une perte nette de 527 593 euros.

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

Le principal fait marquant 2017 est l'apport du pôle de portage salarial du Groupe CBV Ingénierie effectif depuis le 1^{er} janvier 2017. Ce pôle continue d'opérer ses activités antérieures sous la marque AD'Missions (et les déclinaisons AD'Missions Access et AD'Missions Savoir-Faire).

Suite à cette opération, de nombreux changements ont été conduits afin que l'entreprise se consolide :

- Déménagement de l'ensemble des équipes parisiennes dans le nouveau siège de l'entreprise dans la Grande Arche de la Défense,
- Regroupement des collaborateurs au sein d'une structure unique appelée Freelance Services,
- Définition d'un nouvel organigramme et des rôles et responsabilités des collaborateurs,
- Conduite de plusieurs projets de simplification et d'harmonisation des méthodes et processus de travail, à continuer en 2018.

Une dynamique de croissance

Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaire de Freelance.com s'élève à 28 267 KEUR, en progression de +27% par rapport à 2016. Cette forte progression s'explique par une dynamique de croissance opérationnelle combinée à une activité de holding qui s'est adaptée à la nouvelle structure du groupe.

D'un point de vue opérationnel, Freelance.com SA a continué la tendance 2016 avec une croissance significative en 2017, portée par la stratégie commerciale de référencement par les directions Achat des grandes entreprises et le travail de prospection et de développement de la notoriété une fois le référencement réalisé.

Ainsi, le chiffre d'affaire de l'activité Ressource Management est en progression de 17% alors que le Sourcing progresse de 7% pour une augmentation totale de 2 698 KEUR.

La commercialisation du logiciel Provigis a généré une facturation de 488 KEUR, pour sa première année complète. Les abonnements enregistrés au cours de l'année ont généré 267 KEUR de produits constatés d'avance.

Freelance.com SA a mis en place de nouvelles conventions pour encadrer son rôle de holding, ce qui a généré en 2017 un chiffre d'affaire de 4 124 KEUR contre 1 176 KEUR en 2016.

La simplification du nouvel ensemble

Au 1^{er} janvier 2017, Freelance.com SA a absorbé par la réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) de sa filiale VALOR SAS. Cette opération s'est soldé par un boni de fusion de 829 KEUR comptabilisé pour sa totalité en prime de fusion.

La filiale Freelance Man a été dissoute le 16 octobre 2017. Cette opération s'est soldé par un boni de fusion de 46 KEUR enregistré en produits exceptionnels, et la disparition des titres à l'actif qui avaient été dépréciés au cours des exercices antérieurs.

Evènements Post clôture

En date du 26 janvier 2018, la société Freelance.com a connu une nouvelle augmentation de capital traduisant l'exercice de 396 131 BSA par les actionnaires ce qui a pour impact d'augmenter les fonds propres de 416 KEUR.

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 financier.

La valeur d'inventaire des filiales opérationnelles, autre que Provigis, est appréciée en fonction de critères de rentabilité et de développement.

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 1.460 euros pour l'exercice 2017 (14K€ en 2016), 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	31/12/2016	Fusion / Dissolution	Acquisitions	Cessions	31/12/2017
<i>Logiciel acquis</i>	18 795	229 849		248 644	0
<i>Logiciel spécifique</i>	230 624				230 624
<i>Site Internet Freelance.com</i>	15 660				15 660
<i>Marques</i>	5 900			5 900	0
<i>Marque Freelance.com</i>	1 800 000				1 800 000
<i>Immobilisation incorporelle en cours (1)</i>	198 603		256 397	455 000	0
s/total immobilisations incorporelles	2 269 582	229 849	256 397	709 544	2 046 284
<i>Installations agencements (2)</i>	60 362		166 350	60 362	166 350
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier (2)</i>	69 464		83 429		152 894
s/total immobilisations corporelles	129 826		249 779	60 362	319 244

(1) Durant l'année 2016, il a été développé un nouvel outil de recrutement des consultants freelance. Cet outil, encore en phase de développement au 31/12/16, était inscrit dans le poste « immobilisation en cours » pour un montant de 199 KEUR. Au cours de l'année 2017, Freelance.com a continué de développer cet outil en investissant 256 KEUR. Au vu des résultats obtenus fin 2017, il a été décidé de mettre ces développements, en inadéquation avec les besoins du marché, au rebus. Cette opération se traduit par une charge exceptionnelle de 455 KEUR.

(2) Lors de l'emménagement, réalisé début février 2017 dans de nouveaux locaux situés à la Grande Arche de La Défense, Freelance.com a investi dans des installations, agencements et mobilier pour un montant avoisinant les 250 KEUR. Les installations de son ancien siège social, totalement déprécié fin 2016 ont été mise au rebus pour 60 KEUR.

Amortissements	31/12/2016	TUP VALOR SAS	Dotations	Reprises	31/12/2017
<i>Logiciel acquis et autres incorporels</i>	18 795	228 332	550	247 677	0
<i>Logiciel spécifique</i>	215 544		5 376		220 920
<i>Site Internet Freelance.com</i>	2 610		2 237		4 847
<i>Immobilisations en cours</i>	0				0
s/total immobilisations incorporelles	236 949	228 332	8 163	247 677	225 767
<i>Installations agencements</i>	44 870		30 010	60 362	14 518
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	60 141		14 560		74 701
s/total immobilisations corporelles	105 011		44 570	60 362	89 219

Dépréciations	31/12/2016		Dotations	Reprises	31/12/2017
Immobilisations					
<i>Logiciel spécifique</i>	0		9 704		9 704
<i>Site Internet Freelance.com</i>	0		10 813		10 813
<i>Installations agencements</i>	15 491			15 491	0
s/total immobilisations	15 491	0	20 517	15 491	20 517
Participations					
<i>Freelance Man</i>	2 134 286			2 134 286	0
<i>Savoir Faire & Ressources SAS</i>	0		732 091		732 091
s/total participations	2 134 286	0	732 091	2 134 286	732 091
AMORTISSEMENTS et DEPRECIATIONS	2 491 737	228 332	805 341	2 457 816	1 067 594

Suite aux tests de dépréciation réalisés sur l'ensemble des entités du groupe, les Titres de la société Savoir-Faire & Ressources SAS ont été dépréciés à hauteur de 83% de leur valeur.

Valeur brute des immobilisations	31/12/2016	Fusion / Dissolution	Acquisitions	Cessions	31/12/2017
<i>Freelance Maroc</i>	15 732				15 732
<i>Valor SAS</i>	2 268 680	-2 268 680			0
<i>Provigis SAS</i>	1 995 648				1 995 648
<i>Freelance Services SAS</i>	50 000				50 000
<i>Freelance Man</i>	2 134 286	-2 134 286			0
<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 & 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 & Management SAS</i>	124 413				124 413
<i>AD'Missions Formations SAS</i>	94 347				94 347
<i>AD'Missions Stratégié & Développement SAS</i>	124 413				124 413
<i>AD'Missions Ingenierie SAS</i>	15 000				15 000
<i>Valor One SAS</i>		50 000			50 000
<i>Valor Consultants SAS</i>		2 902 402			2 902 402
<i>FreelanceUK.com Limited</i>			1		1
s/total participations	18 485 151	-1 450 564	1	0	17 034 588
<i>Dépôts et cautionnements</i>	265 110	743 036	1 750	773 701	236 195
s/total immobilisations financières	265 110	743 036	1 750	773 701	236 195

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

La restructuration de l'organigramme du Groupe Freelance.com s'est poursuivi au cours de l'exercice 2017 avec les opérations suivantes :

- TUP de VALOR SAS au sein de Freelance.com avec effet au 1^{er} janvier 2017, ce qui entraîne une augmentation des titres de 684 KEUR avec l'apparition de 2 nouvelles filiales détenues directement par Freelance.com SA, Valor Consultants et Valor One.
- Dissolution de sa filiale Freelance Man (effet au 16 octobre 2017)
- La création d'une filiale à Londres FreelanceUK.com

La société VALOR SAS possédait des comptes à terme afin de garantir les salaires des consultants portés présents dans les entités Valor Consultants et Valor One. Ces comptes à terme ont été clôturés au cours de l'exercice et sont venus augmenter la trésorerie de la société.

3.2. Créances et dettes d'exploitation

Créances d'expl. et comptes de régul	Val. Brute 31/12/2017	Dépréciation	Valeur Nette 31/12/2017	Valeur Nette 31/12/2016
Clients et comptes rattachés	5 436 467	218 127	5 218 340	2 363 624
Avances et acomptes sur commandes	0		0	0
Créances sur l'état	1 648 668		1 648 668	827 665
RRR à obtenir	17 441		17 441	14 938
Organismes sociaux	450		450	0
Groupe et associés	1 103 798	0	1 103 798	123 997
Comptes de Factor	406 565		406 565	795 267
Débiteurs divers	89 308		89 308	0
Charges constatées d'avance	148 278		148 278	133 437
Total autres créances & comptes de régul.	3 414 509	0	3 414 509	1 895 304

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2017, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 6.257.888 euros contre 3.733.645 euros à fin 2016.

Le poste Clients et comptes rattachés est en forte augmentation ce qui s'explique par la facturation intragroupe réalisée en fin d'année qui représente 2 090 995.35 euros.

Les créances sur l'état correspondent principalement à des créances de TVA.

Les créances en compte courant détenues sur les filiales représentent, au 31 décembre 2017, une valeur brute de 1.103.798 euros détenus sur FREELANCE SERVICES SAS.

Toutes les créances sont à moins d'un an, exceptés les CICE 2016 et 2017 (22 KEUR) qui seront remboursés respectivement en 2019 et 2020.

Etat des dettes	Montant	A 1 an au +	A < 5 ans	A > 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	56 193	56 193		
Emprunts obligataires convertibles	11 408 726	332 293	11 076 433	
Dettes intra groupe				
Avances et acomptes reçus	2 838	2 838		
Fournisseurs et comptes rattachés	9 871 160	9 871 160		
Personnel et comptes rattachés	104 923	104 923		
Sécurité sociale et organismes sociaux	153 662	159 979		
Etat, TVA et autres taxes	2 032 500	2 032 500		
Dettes sur immobilisation				
Autres dettes (y/c associés)	447 653	447 653		
Produits constatés d'avance	535 936	528 105	7 831	
TOTAL	24 613 591	13 535 644	11 084 264	0

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 Euronext Growth Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Au cours du second semestre 2017, les actionnaires ont exercé 396 131 BSA donnant droit à la création du même nombre d'actions nouvelles d'une valeur nominale de 0.08 euro chacune .Au 31 décembre 2017, cette opération se traduit par une dette de 415 937 euros envers les actionnaires. En date du 26 janvier 2018, cette dette s'est traduite par une nouvelle augmentation de capital.

3.3. Capitaux propres

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Prime d'apport	Réserves	Réserve Légale	RAN	Dividendes	Résultat	Prov. Régl.	TOTAL
Solde au 31/12/16	2 455 036	1 820 393	733 392	170 225	135 133	-116 962	0	-616 399	209 690	4 790 508
Affectation résultat exercice 2016						-616 399		616 399		0
Résultat 2017								-527 593		-527 593
Provisions réglementées									-209 690	-209 690
TUP VSA			829 319							829 319
Augmentation de capital	12 000	-1 497								10 503
Solde au 31/12/17	2 467 036	1 818 896	1 562 711	170 225	135 133	-733 361	0	-527 593	0	4 893 048

FREELANCE.COM SA a procédé en juin 2017 à une augmentation de capital par l'émission de 150.003 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 € chacune dont 140.000 actions provenant de l'attribution gratuite d'actions au profit de la direction générale et 10 003 actions nouvelles provenant de l'exercice des bons de souscriptions d'actions au cours du 1^{er} semestre 2017.

Au 31/12/2017 le capital social est ainsi composé de 30 837 958 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro.

En date du 26 janvier 2018, la société Freelance.com a connu une nouvelle augmentation de capital traduisant l'exercice de 396 131 BSA par les actionnaires ce qui a pour impact d'augmenter les fonds propres de 416 KEUR.

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

Provisions	31/12/2016	Augment. Dotations	Diminutions		31/12/2017
			Reprises utilisation	Reprises non utilisation	
Provisions réglementées	209 690		209 690	0	0
pour risques & charges	905 161	303 140			1 208 301
Provisions pour dépréciation					
sur immobilisation incorporelle en cours	0				0
sur immobilisation corporelle	15 491		15 491		0
sur immobilisation incorporelle	0	20 516			20 516
sur fonds de commerce	0				0
sur immobilisations financières	2 134 286	732 091	2 134 286		732 091
sur comptes clients	116 343	129 884	28 100		218 127
sur autres créances	0				0
sur valeurs mobilières de placement	0				0
TOTAL	3 380 971	1 185 631	2 387 567	0	2 179 035
Ventilation					
Résultat d'exploitation		150 400	43 591	0	
Résultat Financier		732 091	0	0	
Résultat exceptionnel		303 140	2 343 976	0	
		1 185 631	2 387 567	0	

3.5. Comptes de régularisation

COMPTES DE REGULARISATION

Charges à payer sur :	au 31/12/17
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses (1)	332 368
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 858 411
Dettes sociales	183 140
Dettes fiscales	21 402
Autres dettes	18 308
TOTAL	2 413 628

Produits à recevoir sur :	au 31/12/17
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	553 959
Autres créances	39 918
TOTAL	593 877

Produits constatés d'avance :	au 31/12/17
Produits d'exploitation	535 936
Produits financiers	0
Produits exceptionnels	0
TOTAL	535 936

Charges constatées d'avance :	au 31/12/17
Charges d'exploitation	148 278
Charges financières	0
Charges exceptionnelles	0
TOTAL	148 278

(1) Correspond pour la totalité aux intérêts de l'emprunt obligataire à régler à la date d'anniversaire chaque année.

Note 4 - Informations sur les postes du résultat

4.1. Ventilation du chiffres d'affaires

	2017	2016	Variation
Sourcing	8 506 928	7 988 283	6%
Ressource Management	14 959 665	12 724 070	18%
Commercialisation Logiciel Provigis	358 511	65 292	449%
Commissions Apporteur d'affaire	305 638	290 889	5%
Divers	11 818	-	
Activité d' Holding	4 124 236	1 176 577	251%
TOTAL	28 266 796	22 245 111	27%

4.2. Autres Produits d'exploitation

Reprises de provisions et transferts de charges	31/12/2017	31/12/2016
Reprise de provisions et dépréciations	43 591	4 079
Divers	7 463	1 202
Offre Bienvenue SFR	291 021	
Loyers et services Valor + Provigis + Prower	0	99 756
S/TOTAL	342 076	105 037
Autres produits	19	47
Redevances de Marque	116 962	0
Total reprises de provisions, transferts de charges et autres	459 056	105 084

4.3. Détail des achats et charges externes

Détail des achats et charges externes	31/12/2017	31/12/2016
Achats de prestations	21 068 586	18 426 177
Commissions des commerciaux	623 638	680 116
Honoraires	515 150	165 963
Autres (1)	4 595 227	812 778
TOTAL	26 802 601	20 085 034

(1) la forte augmentation des autres charges est due à la restructuration du nouvel ensemble, notamment à la refacturation intragroupe de la structure hébergeant l'ensemble des salariés.

4.4. Détail du résultat financier

Le résultat financier s'établit à -513 435 euros

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

- Dividendes reçus : +582 KEUR
- Dotation pour dépréciation des Titres Savoir – Faire & Ressources : -732 KEUR
- Intérêts Emprunts obligataires convertibles : -332 KEUR
- Charges de factoring : -14 KEUR
- Intérêts des comptes courants de ses filiales : -15 KEUR

4.5. Détail du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'établit à - 433 481 euros.

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

- Reprise de provision sur dépréciation des Titres Freelance Man : +2 134 KEUR
- Valeur nette comptable des Titres Freelance Man : -2 134 KEUR
- Boni de dissolution de Freelance Man : +45 KEUR
- Reprise des amortissements dérogatoires liés à l'acquisition des Titres VALOR SAS (TUP) : +210 KEUR
- Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés : -462 KEUR
- Dotation aux provisions pour litiges fiscal et Urssaf : -189 KEUR
- Ajustement des provisions pour litiges prud'homaux : - 114 KEUR
- Divers éléments non récurrents : +76 KEUR

4.6. Déficit reportable

Au 31 décembre 2017, notre société dispose d'un déficit reportable indéfiniment de 4.087 KEUR

Note 5 - Autres informations

5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	31/12/2017
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	6 258 KEUR
Crédit-bail mobilier	43 KEUR
Remboursement de la franchise de loyer en cas de départ avant le 31/01/2023	738 KEUR
Indemnités de départ à la retraite	N.S

Engagements reçus	31/12/2017
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 2017 a été de 4 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 54.984 euros.

	Mission légale	Autres services	
CAD	20,5	7	
BRIGITTE NEHLIG	20,5	7	
Total	41	14	55

5.3. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 31 décembre 2017 ont fait l'objet d'une provision.

Note 6 - Tableau des filiales et des participations

Entité	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 avais donnés par la société (Euros)	Dividendes encaissés par la société (Euros)	CA HT (Euros)	Résultat net (Euros)
FREELANCE MAROC	221 boulevard Zerkouni Casablanca	MAR	350 000 MAD	60,00	15 732	15 732	591 404	-	-	-	5 345 848	121 503
PROVIGIS	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	700 000 €	100,00	1 995 648	1 995 648	- 672 567	-	-	-	1 435 995	53 834
FREELANCE SERVICES	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	50 000 €	100,00	50 000	50 000	- 153 896	-	-	-	7 069 339	352 785
ADMISSIONS SAS	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	150 000 €	100,00	7 934 402	7 934 402	1 103 533	-	-	-	9 035 580	716 180
ADMISSIONS ACCESS	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	125 000 €	100,00	1 431 876	1 431 876	17 637	-	-	487 500,00	8 929 221	158 969
SAVOIR FAIRE & RESSOURCES	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	1 500 €	100,00	883 398	151 307	- 29 479	-	-	-	1 015 263	- 878 560
ADMISSIONS SAVOIR FAIRE	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	38 500 €	90,00	831 707	831 707	- 198 655	-	-	-	9 622 128	- 108 428
ADMISSIONS CONSULTING	165 avenue du Prado 13272 Marseille cedex 08	FRA	50 000 €	100,00	50 000	50 000	- 337 075	-	-	-	3 045 205	- 22 744
ADMISSIONS SOLUTIONS	2 bis rue Dufay 27120 Pacy sur Eure	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	6 308	-	-	60 000,00	6 938 787	124 768
ADMISSIONS TECHNOLOGIES	9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	- 16 995	-	-	-	3 218 780	75 872
ADMISSIONS TRANSITIONS	107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	1 500	-	-	13 086,00	3 012 147	- 17 513
ADMISSIONS SUPPORT ET ASSISTANCE	14 rue du Vieux Faubourg 59000 Lille	FRA	50 000 €	100,00	104 715	104 715	- 51 748	-	-	-	3 756 262	47 879
ADMISSIONS CONSEIL	12 avenue Carnot 44017 Nantes cedex 01	FRA	50 000 €	100,00	131 671	131 671	- 217 486	-	-	-	4 702 631	58 850
ADMISSIONS EXPERTISE	1 boulevard Marius Vivier Merle 69443 Lyon cedex 03	FRA	50 000 €	100,00	148 259	148 259	- 2 579	-	-	-	4 533 778	2 720
ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS	Tour de l'Horloge 4 place LArmand 75603 Paris cdx 12	FRA	50 000 €	100,00	101 604	101 604	- 375 396	-	-	-	1 389 019	- 72 971
ADMISSIONS AUDIT ET MANAGEMENT	25 rue du Maréchal Foch 78000 Versailles	FRA	50 000 €	100,00	124 413	124 413	- 9 124	-	-	-	1 747 634	- 46 682
ADMISSIONS FORMATION	48 boulevard des Coquibus 91000 Evry	FRA	50 000 €	100,00	94 347	94 347	- 220 086	-	-	-	1 620 215	- 123 617
ADMISSIONS STRATEGIE ET DEVELOPPEMENT	20 rue Lavoisier 95300 PONTOISE	FRA	50 000 €	100,00	124 413	124 413	- 30 554	-	-	-	4 914 082	98 325
ADMISSIONS INGENIERIE	9 rue des Otages 60500 Chantilly	FRA	15 000 €	100,00	15 000	15 000	4 186	-	-	21 000,00	5 674 788	95 947
VALOR ONE	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	50 000 €	100,00	50 000	50 000	- 128 648	-	-	-	3 723 880	- 73 336
VALOR CONSULTANTS	1, Parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	2 126 600 €	100,00	2 902 402	2 902 402	129 779	-	-	-	23 244 240	342 507
FREELANCEUK.COM	Reading Bridge House - Georges Street - Reading RG1	GB	1 €	100,00	1	1	1	-	-	-	-	-

Comptes Consolidés 31/12/2017



Table des matières

BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT	5
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	6
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture	6
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation.....	7
2.1. Référentiel comptable.....	7
2.2. Modalités de consolidation	7
2.3. Méthodes et règles d'évaluation	8
Note 3 - Périmètre de consolidation	11
Note 4 - Informations sur les postes du bilan	12
4.1. Ecart d'acquisition	12
4.2. Immobilisations incorporelles	12
4.3. Immobilisations corporelles	13
4.4. Immobilisations financières	14
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation.....	14
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	15
4.7. Variation des capitaux propres	15
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation	16
4.9. Emprunts et dettes financières	17
4.10. Dettes d'exploitation.....	17
Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat	18
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	18
5.2. Autres produits d'exploitation	18
5.3. Détail des autres achats et charges externes.....	18
5.4. Détail des frais de personnel.....	19
5.5. Décomposition du résultat financier.....	19
5.6. Décomposition du résultat exceptionnel	20
5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés	20

Note 6 -	Autres informations	21
6.1.	Engagements hors bilan	21
6.2.	Passifs éventuels	21
6.3.	Effectif permanent à fin décembre 2017	21
6.4.	Honoraires des Commissaires aux comptes.....	22
6.5.	Parties liées	22
Note 7 -	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	23

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

 en K€	§	31/12/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition	4.1	35 035	35 035
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	1 651	1 936
Immobilisations corporelles	4.3	414	237
Immobilisations financières	4.4	1 189	2 164
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé		38 289	39 372
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	32 197	25 389
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	8 500	5 441
Valeurs mobilières de placement	4.6	641	700
Disponibilités	7	18 721	17 364
Actif circulant		60 058	48 895
Comptes de régularisation		275	348
Total ACTIF		98 622	88 615
PASSIF en K€			
	§	31/12/2017	31/12/2016
Capital social		2 467	2 455
Primes d'émission, de fusion , d'apport		24 590	23 762
Réserves		-5 637	-4 715
Résultat Groupe		2 189	296
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	23 609	21 798
Intérêts minoritaires	4.7	311	245
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	2 438	2 667
Emprunts et dettes financières	4.9	13 555	13 667
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	14 272	10 622
Dettes fiscales et sociales	4.10	42 017	36 609
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	15	10
Autres dettes	4.10	1 439	2 204
Dettes		71 298	63 113
Comptes de régularisation		966	792
Total PASSIF		98 622	88 615

COMPTE DE RESULTAT

	§	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
			Périmètre restreint	Périmètre élargi
Chiffre d'affaires	5.1	154 497	44 118	135 046
Autres produits d'exploitation	5.2	1 277	74	336
Achats et variations de stocks		13	13	13
Autres achats et charges externes	5.3	55 130	21 696	47 162
Impôts et taxes		2 369	629	1 938
Charges de Personnel	5.4	92 281	20 511	83 353
Dotations aux amortissements des immobilisations		278	155	318
Dotations aux provisions	4.8	1 309	306	532
Charges d'exploitation		151 380	43 311	133 316
Résultat d'exploitation		4 394	881	2 066
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Résultat financier	5.5	-100	-34	-321
Résultat courant avant impôt		4 294	847	1 746
Résultat exceptionnel	5.6	-1 321	-478	-1 162
Participation des salariés		-52		-1
Impôts sur le résultat	5.7	-652	-38	-291
Résultat des sociétés intégrées		2 269	330	291
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1			
Résultat d'ensemble consolidé		2 269	330	291
Résultat groupe		2 189	296	257
Résultat hors groupe		80	34	34
Résultat par action (en €)	2.3.10	0,07	0,04	
Résultat dilué par action (en €)	2.3.10	0,05	0,01	

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

Les notes ci-dessous représentent l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2017 qui présentent un total de bilan de 98 646 K€ et un résultat net - part du groupe de 2 189 K€.

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

Pour mémoire, au 31 décembre 2016, la société FREELANCE.COM a pris le contrôle des 27 sociétés constituant la branche d'activité de portage de son principal actionnaire GROUPE CBV INGENIERIE (CBV).

Cette opération s'est traduite 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 K€
- d'une augmentation des capitaux propres de 22 152 K€
- d'une dette obligataire convertible en actions de 11 076 K€

Du fait de la date de prise de contrôle, ces entités ne contribuaient pas aux flux d'activité et de résultat consolidé de l'exercice 2016. Ainsi l'exercice 2017 est le premier exercice clôturé du nouvel ensemble. Des éléments d'informations comparatives pro-forma sont introduits dans la présentation du résultat sous le libellé de « Périmètre élargi ».

Une dynamique de croissance sur tous les métiers

Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires consolidé de Freelance.com s'est donc établi à 154,5 M€, en progression de +14,4 % par rapport au chiffre d'affaires pro forma de l'exercice 2016. En France, le chiffre d'affaires de Freelance.com s'est inscrit en hausse de +14%, à 112,3 M€ (73% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe), porté par la signature de nouveaux référencements auprès de grandes entreprises françaises au cours des derniers mois. A l'international (Allemagne, Maroc, Singapour, Suisse), l'activité a crû de +15%, pour s'établir à 42,2 M€ (27% du CA consolidé). Il convient de noter l'activité particulièrement dynamique au Maroc (+35%).

Une continuité de détention de l'actionnaire majoritaire

Suite à l'apport de la branche d'activité de portage réalisée au 31 décembre 2016, CBV demeure au 31 décembre 2017 l'actionnaire majoritaire et détient 86.30 % des titres de FREELANCE.COM (vs 88.36 % au 31 décembre 2016).

La simplification du nouvel ensemble

Sur les 38 sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2016, 7 d'entre elles ont été absorbées par la réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) en date du 1er janvier 2017 :

- ALPHA CONSULTANTS (TUP au profit d'ALTOREM GROUP)
- ALTOREM CONSULTING (TUP au profit d'ALTOREM GROUP)
- ALTOTEM FORMATION (TUP au profit d'ALTOREM GROUP)
- GESTION EXTERNE & CONSEILS (TUP au profit d'AD'MISSIONS ACCESS)
- GEXTERN CONSEIL (TUP au profit d'AD'MISSIONS ACCESS)
- PC (TUP au profit de VALOR CONSULTANTS)
- VALOR (TUP au profit de FREELANCE.COM)

Le nouvel ensemble est désormais constitué de 31 sociétés, dont FREELANCE MAN dissoute le 16 octobre 2017.

Le 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).

Au 31 décembre 2017, 107 collaborateurs travaillent sur ce site.

Autres faits marquants

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 ;
- 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.

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 autonomes 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 pour les sociétés étrangères non autonomes (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 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 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 écarts de conversion en résultant sont comptabilisés en produits ou charges financières.

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, VALOR CONSULTANTS et VALOR ONE ont recours aux services d'un factor (Cf. note 6.1).

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 permanent en activité sous contrat à durée indéterminée sont mentionnés en engagement hors bilan. L'évaluation de ces engagements résulte d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date du bilan, en application des dispositions prévues par la convention collective et de la prévision d'un départ à 65 ans à l'initiative du salarié.

Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, d'évolution des salaires et d'une actualisation des sommes à verser.

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 méthode du report variable aux 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.

Ce calcul n'est pas réalisé en situation intermédiaire.

Les instruments dilutifs existant à la date du 31 décembre 2017 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 31/12/17	Quantité restant au 31/12/17
28/06/2016	AGA (1)	155 000		140 000	-140 000	
19/05/2017	AGA (2)	150 000		150 000		150 000
19/05/2017	AGA (3)	600 000				
31/12/2017	BSA (4)	4 463 710	1,05	4 463 710	-10 003	4 453 707
31/12/2016	OCA (5)	10 548 984	1,05	10 548 984		10 548 984

(1) Dont 15 000 ont été déclarées caduques le 30/01/2017 et 140 000 ont été acquises le 28/06/2017

(2) Les 150 000 actions attribuées le 19/05/2017 pourront être acquises le 20/05/2018

(3) Les 600 000 actions pourront être attribuées en juillet 2018 et acquises en juillet 2019 - en fonction de critères de performance

(4) Les BSA peuvent être exercés jusqu'au 30/06/2018

(5) Les OCA sont décrites en note 4.9 ci-après

Note 3 - Périmètre de consolidation

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

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2017 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe sont présentés ci-après ; elles sont toutes consolidées en intégration globale.

Code	Entité	Siège social	Pays	SIREN	% intérêts N	% intérêts N-1
ADM16	ALTOREM GROUP	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	FRA	421 873 290	100,00	100,00
ACCESS	ADMISSIONS ACCESS	92044 Paris La Défense	FRA	478 676 901	100,00	100,00
ADM78	ADMISSIONS AUDIT ET MANAGEMENT	25 rue du Maréchal Foch 78000 Versailles	FRA	487 528 226	100,00	100,00
ADM44	ADMISSIONS CONSEIL	12 avenue Carnot 44017 Nantes cedex 01	FRA	487 599 516	100,00	100,00
ADM13	ADMISSIONS CONSULTING	165 avenue du Prado 13272 Marseille cedex 08	FRA	750 370 710	100,00	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	100,00
ADM69	ADMISSIONS EXPERTISE	1 boulevard Marius Vivier Merle 69443 Lyon cedex 03	FRA	487 595 944	100,00	100,00
ADM91	ADMISSIONS FORMATION	48 boulevard des Coquibus 91000 Evry	FRA	493 192 306	100,00	100,00
ADM60	ADMISSIONS INGENIERIE	9 rue des Otages 60500 Chantilly	FRA	789 397 361	100,00	100,00
ADMSAS	ADMISSIONS SAS	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	FRA	412 383 234	100,00	100,00
ADM14	ADMISSIONS SAVOIR FAIRE	92044 Paris La Défense	FRA	413 598 632	100,00	100,00
ADM27	ADMISSIONS SOLUTIONS	2 bis rue Dufay 27120 Pacy sur Eure	FRA	789 464 427	100,00	100,00
ADM95	ADMISSIONS STRATEGIE ET DEVELOPPEMENT	20 rue Lavoisier 95300 PONTOISE	FRA	487 610 099	100,00	100,00
ADMSUISSE	ADMISSIONS SUISSE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
ADM59	ADMISSIONS SUPPORT ET ASSISTANCE	14 rue du Vieux Faubourg 59000 Lille	FRA	493 245 690	100,00	100,00
ADM31	ADMISSIONS TECHNOLOGIES	9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	FRA	808 257 026	100,00	100,00
ADM35	ADMISSIONS TRANSITIONS	107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	FRA	808 112 833	100,00	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	100,00
ERGONOSDE	ERGONOS GERMANY	FriedrichstraBe 95, 10117 Berlin	GER		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
FSERV	FREELANCE SERVICES		FRA	517 703 385	100,00	100,00
FCOM	FREELANCE.COM	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	FRA	384 174 348	100,00	100,00
PVG	PROVIGIS	92044 Paris La Défense	FRA	431 960 251	100,00	100,00
SAGE	SAGE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
ADM15	SAVOIR FAIRE & ENTREPRISE		FRA	490 844 586	100,00	100,00
SFR	SAVOIR FAIRE & RESSOURCES	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	FRA	490 865 300	100,00	100,00
VCS	VALOR CONSULTANT	92044 Paris La Défense	FRA	311 810 816	100,00	100,00
VONE	VALOR ONE		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 K€ et sera suivi globalement au niveau de la branche d'activité de portage. Le Groupe Freelance a procédé au test de dépréciation annuel qui n'a conduit à aucune dépréciation.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial en KEUR	Valeur nette au 31/12/2016	Augmentation 31/12/2017	Dépréciation 31/12/2017	Valeur nette au 31/12/2017
BRANCHE PORTAGE	FRA	2017	35 035	35 035			35 035
			35 035				35 035

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	4				-	3
Frais de recherche et de développement	26		-26			
Concession, brevets et droits similaires	5 051	57			-2 410	2 698
Fonds commercial	36					36
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	232	256	-489			
Immobilisations incorporelles brutes	5 349	313	-514		-2 410	2 737

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement	-4					-3
Frais de recherche et de développement	-26		26			
Concession, brevets et droits similaires	-3 366	-167			2 467	-1 066
Dépréciation .fonds commercial	-17					-17
Amort.autres immo.incorporelles.						
Immobilisations incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	-3 412	-167	26		2 467	-1 086

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés						
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	1 685	-110			57	1 632
Fonds commercial	19					19
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	232	256	-489			
Valeurs nettes	1 936	147	-489		57	1 651

Les autres mouvements concernent principalement la dissolution de FREELANCE MAN.

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 K€ 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 K€.
- 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.

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	242		-82			160
Autres immobilisations corporelles	892	297	-144		-24	1 021
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	1 134	297	-226		-24	1 181

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	-93	-19	35		9	-77
Autres immobilisations corporelles	-723	-113	130		15	-691
Dépréciation immo.corporelles	-73		73			
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	-898	-131	238		23	-767

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	150	-19	-47		9	84
Autres immobilisations corporelles	169	184	-14		-9	330
Dépréciation immo.corporelles	-73		73			
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	237	165	12		-	414

Pour l'essentiel, les flux sont liés à l'emménagement sur le site de la Grande Arche à la Défense.

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2017 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances rattachées à des participations	4	-4				
Prêts	383	66	-13			437
Dépôts et garanties versées	1 542	29	-1 081		-8	481
Autres créances immobilisées	234	63	-5		-22	270
Total	2 164	154	-1 099		-30	1 189

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

Les immobilisations financières du 31 décembre 2016 intégraient principalement les valeurs mobilières de placement nanties au titre de l'assurance règlementaire donnée dans le cadre de nos activités de portage salarial et d'intérim, en garantie du paiement des salaires des consultants. Au 1er janvier 2017, le nantissement des comptes à terme d'un montant global de 745 K€ a été levé et les comptes à terme soldés. Le groupe fait désormais appel à un autre mode d'assurance qui ne nécessite pas d'immobilisations financières.

Au 31 décembre 2017, les dépôts de garantie se montent à 481 K€ (dont 232 K€ sur FREELANCE.COM consentis dans le cadre de la location des bureaux situés à la Grande Arche de la Défense, 73 K€ issus de l'apport de la branche d'activité de portage de CBV, 163 K€ sur la filiale marocaine d'intérim). Les autres créances immobilisées sont issues des filiales suisses pour 270 K€.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	31/12/2017	31/12/2016
Créances clients	34 806	-2 609	32 197	25 389
Actifs d'impôt différé				
Créances sociales	115		115	111
Créances fiscales	7 078		7 078	3 842
Autres créances	477		477	420
Factor	830		830	1 068
Total autres créances	8 500		8 500	5 441
TOTAL GENERAL	43 306	-2 609	40 697	30 830

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 5 426 K€ et des crédits et avances d'impôts de 1 652K€. Les comptes de Factor représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées.

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 31/12/2017, l'encours d'affacturage s'élève à 9.488 K€ pour 5.952 K€ au 31/12/2016.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	31/12/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement	651	-11	641	700

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Résultats	Ecart de conversion	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	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-1			296		296	34
Variation des écarts de conversion		5		-1	4	4
Capitaux propres N-1	2 455	19 031	296	16	21 798	245
Affectation en réserves		296	-296			
Variation de capital	12	-2			10	
Résultat N			2 189		2 189	80
Variation des écarts de conversion				-388	-388	-14
Capitaux propres N	2 467	19 325	2 189	-373	23 608	311

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2016	30 687 955	0,08 €
Au 31/12/2017	30 837 958	0,08 €
TOTAL	30 837 958	0,08 €

Depuis le 28/06/2017, le capital social de FREELANCE.COM est augmenté de 12.000,24 euros :

- 11.200 euros par émission de 140.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Attribution Gratuite d'Actions AGA)
- 800,24 euros par émission de 10.003 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Bon de Souscription d'Actions BSA)

Il passe ainsi de 2.455.036,40 euros composé de 30.687.955 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro à 2.467.036,64 euros composé de 30.837.958 actions de 0,08 euro de valeur nominale.

Depuis la clôture de l'exercice, le Conseil d'Administration a validé une augmentation de capital d'un montant de 31 690,48 € par émission de 396 131 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune résultant de l'exercice de BSA au cours du 2ème semestre 2017.

A ce jour, le capital est fixé à la somme de 2.498.727,12 euros, divisé en 31.234.089 actions de 0,08 euro de nominal chacune.

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions (1)	Variation de périmètre	(2) Autres mouvements	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	2 667	446	-661		-14	2 438
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	977	21			-960	38
- immobilisations corporelles	73		-73			
- immobilisations financières	42	4				46
- comptes clients	1 658	1 314	-292		-71	2 609
- autres créances						
- valeurs mobilières	17	0	-6			11
Total	5 434	1 784	-1 032		-1 045	5 142

Impact en résultat

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	1 309	-674
Résultat financier	0	-6
Résultat exceptionnel	446	-416
	1 755	-1 096

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

(2) les autres mouvements concernent principalement la dissolution de FREELANCE MAN

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 1 628 K€
- Les risques clients de non recouvrement de créance à hauteur de 2 609 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 606 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 261 K€

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 5.6 et concernent les autres risques.

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en K€	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	51	51		
Concours bancaires courants	266	266		
Autres dettes financières	2 161	1 241	920	
Dettes de location - financement				
Emprunts et dettes financières	13 555	1 558	11 996	

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 K€ 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 Euronext Growth Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Les autres dettes financières concernent pour 1 400 K€ 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%. AD'MISSIONS a remboursé par anticipation 1 000 K€ en septembre 2017. Egalement 416 K€ versés suite à l'exercice de BSA au cours du 2ème semestre 2017 et qui ont été transférés en capitaux propres en janvier 2018 dès constatation de l'augmentation de capital correspondante par le Conseil d'Administration.

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 K€	31/12/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 272	10 622
Dettes sociales	30 997	28 621
Dettes fiscales	11 020	7 988
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	15	10
Autres dettes	1 439	2 204
Total autres dettes	43 472	38 823
Total	57 743	49 445

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	31/12/2017	31/12/2016	
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Prestations de services :	53 207	27 458	43 047
- France	31 223	21 765	24 826
- Export	21 984	5 693	18 221
Portage salarial	101 290	16 660	92 000
- France	73 707	14 694	65 915
- Export	27 583	1 966	26 084
Total	154 497	44 118	135 046

5.2. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions sur des créances douteuses à hauteur de 292 K€, des reprises de provision pour risques et charges de 245 K€, des reprises de provision sur immobilisation à hauteur de 137 K€, des transferts de charges pour 564 K€.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	31/12/2017	31/12/2016	
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Achats de prestations	39 155	17 572	31 622
Commissions des commerciaux	1 034	1 066	1 066
Autres	14 941	3 058	14 474
Total	55 130	21 696	47 162

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Personnel administratif	8 654	2 739	7 217
Personnel porté et intérimaires	83 627	17 772	76 136
Total	92 281	20 511	83 353

Les charges de personnel n'intègrent pas les sommes dues au titre de la participation des salariés aux bénéfices de l'exercice. Cette charge (52 K€ sur cet exercice) est présentée sur une ligne distincte entre le Résultat Exceptionnel et l'Impôt sur le résultat.

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Produits des autres VMP & créances de l'actif immo	120		
Autres Intérêts et Produits assimilés	15	9	101
Reprises sur provisions & Transfert de charges	6		3
Différences positives de change	505	3	7
Produits nets sur cessions et valeurs mob. de placement	6		2
Produits financiers	653	12	113
Dotations financières aux amortissements et provisions	0		
Intérêts et charges assimilées	533	41	251
Différences négatives de change	220	5	182
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement			
Charges financières	754	46	433
Résultat financier	-100	-34	-321

Les filiales suisses contribuent pour l'essentiel aux différences nettes de change de 285 K€.

Les intérêts et charges assimilées de 533 K€ comprennent pour 332 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié à l'emprunt obligataire émis le 31 décembre 2016 avec CBV, ainsi que 169 K€ d'intérêts d'emprunt sur AD'MISSIONS avec CBV.

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	160	578	600
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital			414
Reprises de provisions & transfert de charges	416	469	543
Produits exceptionnels	576	1 047	1 557
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	893	568	709
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	558		439
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	446	957	1 571
Charges exceptionnelles	1 897	1 525	2 719
Résultat exceptionnel	-1 321	-478	-1 162

Le résultat exceptionnel comprend notamment :

- L'impact net de la sortie des logiciels ne répondant plus aux besoins du marché (-490 K€)
- Des coûts de résiliation des baux commerciaux dans le cadre de la réorganisation du groupe (-243 K€)
- Des coûts sociaux dans le cadre de la réorganisation du groupe (-400 K€)

Et pour le solde, principalement le coût des risques de contrôles sociaux et fiscaux.

5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés

L'impôt sur le résultat constaté correspond aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines (97 K€), les filiales suisses (350 K€) et les filiales françaises (205 K€).

Aucun impôt différé n'est constaté.

A titre d'information, les reports déficitaires dont dispose le Groupe à fin 2017 s'élèvent à 10 306 K€.

Note 6 - Autres informations

6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Sociétés	Montant en K€
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage	FREELANCE.COM	9 488
	VALOR CONSULTANTS	
	VALOR ONE	
Garantie autonome à première demande au profit du bailleur des locaux de la Grande Arche de La Défense	FREELANCE.COM	152
Remboursement de la franchise de loyer en cas de départ avant le 31/01/2023	PAROI NORD DE L'ARCHE (PNA)	738
Indemnités de départ à la retraite (1)		311

Engagements reçus	Sociétés	Montant en K€
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) Hypothèses avec un taux d'actualisation de 1.45% et un taux d'évolution des rémunérations de 2 %

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 31 décembre 2017 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin décembre 2017

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	59	7	66
- employés	48	14,4	62
Total	107	21,4	128,4

L'effectif permanent exclut les salariés portés et les intérimaires.

6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes sont pris en charges pour 172 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 K€	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
			Périmètre élargi
Résultat net consolidé	2 269	330	291
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Amortissements et provisions	-56	302	1 067
Variation des impôts différés			
Plus et moins values de cession, nettes d'impôts	558		26
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 770	632	1 383
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 038	1 252	2 657
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 733	1 885	4 040
Acquisitions d'immobilisations	-761	-1 419	-1 614
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	1 094	1	446
Incidence des variations de périmètre (1)		11 966	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	333	10 548	-1 168
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			-2 045
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	11	3 630	3 630
Emissions d'emprunts (2)	416		2 400
Remboursements d'emprunts	-1 067	-66	-233
Charges à répartir			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-641	3 565	3 753
Variation de trésorerie	1 424	15 997	6 626
Trésorerie - Ouverture	18 065	2 016	11 363
Concours bancaire courant - Ouverture	-9	-5	-5
Trésorerie - Variation cours devises	-389	47	69
Trésorerie - Autres variations	6		2
Trésorerie - Clôture	19 361	18 065	18 065
Concours bancaire courant - Clôture	-266	-9	-9
Variation comptes de trésorerie	1 424	15 997	6 626

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

(2) Fonds reçus suite à l'exercice de BSA au cours du 2nd semestre et non encore intégrés au capital pour 416 K€.

L'incorporation au capital ayant lieu suite au Conseil d'Administration du 26 janvier 2018.

2. RAPPORTS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

FREELANCE.COM
Société anonyme au capital de 2.498.727,12 euros
Siège social : 1 parvis de La Défense – 92044 Paris La Défense cedex
384 174 348 RCS NANTERRE

I - RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en *Assemblée Générale Ordinaire* pour vous rendre compte de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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.

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.

1. ACTIVITE ET SITUATION DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES

Le principal fait marquant 2017 est l'apport du pôle de portage salarial du Groupe CBV Ingénierie effectif depuis le 1^{er} janvier 2017. Ce pôle continue d'opérer ses activités antérieures sous la marque AD'Missions (et les déclinaisons AD'Missions Access et AD'Missions Savoir-Faire), SAGE et Ergonos.

Suite à cette opération, de nombreux changements ont été conduits afin que l'entreprise se consolide :

- Déménagement de l'ensemble des équipes parisiennes dans le nouveau siège de l'entreprise dans la Grande Arche de la Défense,
- Regroupement des collaborateurs au sein d'une structure unique appelée Freelance Services,
- Définition d'un nouvel organigramme et des rôles et responsabilités des collaborateurs,
- Conduite de plusieurs projets de simplification et d'harmonisation des méthodes et processus de travail.

Freelance.com SA a continué la tendance 2016 avec une croissance significative en 2017, portée par la stratégie commerciale de référencement par les directions Achat des grandes entreprises et le travail de prospection et de développement de la notoriété une fois le référencement réalisé.

La marge « nette » s'établit à 7,8%, stable par rapport à 2016.

	2015	2016	2017
Chiffre d'affaires	20 489 KEUR	20 694 KEUR	23 467 KEUR
Part du Ressource Management	56%	61%	64%
% CA marge nette ¹	8,3%	7.7%	7.8%

Activité et résultats des filiales :

La liste des filiales et des participations figure en dernière page de l'annexe aux comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Maroc : Les ventes de nos filiales au Maroc ont connu une forte progression de 35%. Cette progression s'explique par la progression de notre activité historique « Freelance.com +15% » et par la poursuite du développement de l'activité d'intérim « Ego Interim + 131% ».

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

Suisse :

SAGE : L'année 2017 se termine par une hausse de CA de 12% en équivalent EUR par rapport à 2016.

La clientèle est répartie de manière équilibrée, garantie de stabilité de l'activité.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la société SAGE a réalisé un chiffre d'affaires égal à 19 636 KEUR en augmentation de 12 % et dégagé un résultat bénéficiaire de 1 778 KEUR en augmentation de 60 % par rapport à l'année 2016.

Ergonos : L'activité sur 2017 a rebondi après quatre années de décroissance, avec une augmentation de près de 10% par rapport au dernier exercice.

Nous avons finalement réalisé au 31/12/2017, un chiffre d'affaire de 13 273 KEUR en augmentation de 10 % par rapport à 2016, avec un résultat positif de 115 KEUR, soit 0.9% du CA.

AD'Missions : L'activité sur 2017 a redémarré avec une diversité de nouveaux consultants.

Nous avons finalement réalisé au 31/12/2017 un chiffre d'affaire de 1 580 KEUR en augmentation de 46% par rapport à 2016, avec un résultat positif de 82 KEUR, soit 5.2% du CA.

France

Portage salarial :

Regroupant désormais AD'Missions (y compris AD'Missions Savoir-Faire et AD'Missions Access) et Valor, le pôle de portage salarial est l'activité principale du Groupe en France et gère mensuellement plus de 1.500 consultants. L'année 2017 a globalement confirmé la tendance observée en 2016 : le cadre législatif favorable, une présence dans les 12 principales villes françaises et les importants efforts commerciaux ont permis de créer une croissance importante.

Le Groupe est actif au niveau du principal syndicat d'entreprises de portage salarial, le PEPS, qui a réussi à faire

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

reconnaître cette activité comme une nouvelle branche professionnelle et négocié sa convention collective, signée par l'ensemble des syndicats de salariés et le gouvernement en juillet 2017.

Provigis :

Provigis a suivi la tendance 2016 et a bien performé dans un marché très concurrentiel. Le taux de renouvellement des abonnements reste excellent (une seule annulation en 2017) et le nombre de nouvelles signatures augmente notablement. Plusieurs projets techniques ont été réalisés, faisant de Provigis une plateforme technique à la pointe de la technologie actuelle, comme le montrent les tests de sécurité et de performance réalisés par nos clients. Le site internet a été redéveloppé et inclut une offre d'abonnement en ligne.

A noter que le cabinet indépendant CXP a comparé les différentes solutions du marché et attribué la meilleure note à Provigis.

Compte de résultat :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'élève à 28 266 796 euros contre 22 245 111 euros au cours de l'exercice précédent. Il comprend notamment 4 124 236 euros de refacturation à nos filiales dans le cadre de l'activité de holding.

Les produits d'exploitation ressortent à 28 727 935 euros (22 350 194 euros au cours de l'exercice précédent). Les charges d'exploitation ressortent à 28 308 612 euros (21 940 893 euros au cours de l'exercice précédent). Ces dernières correspondent pour l'essentiel aux autres charges externes pour 27 161 112 euros (contre 20 085 034 euros au cours de l'exercice précédent), aux salaires, traitements et charges sociales pour 830 143 euros (contre 1 536 418 euros au cours de l'exercice précédent), aux dotations d'exploitation pour 203 134 euros (contre 112 158 euros au cours de l'exercice précédent) et aux autres charges d'exploitation pour 14 234 euros (contre 120 238 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat d'exploitation est un gain de 419 323 euros (pour un gain de 409 301 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat financier est négatif de 513 435 euros contre une perte de 2 133 547 euros au cours de l'exercice précédent (dont une dotation pour dépréciation des titres Freelance Man pour -2 134K€) ; ce résultat provient de la dépréciation des titres de sa filiale Savoir-Faire & Ressources pour 732KEUR. La Société a reçu 581 586 euros de dividendes en 2017 mais n'en avait pas perçu en 2016. Les intérêts d'emprunt se sont élevés à 334 035 euros (dont 332 293 euros liés à l'emprunt obligataire).

Le résultat exceptionnel est une perte de 433 481 euros (contre un gain de 1 108 620 euros au cours de l'exercice précédent) principalement due à des dotations aux provisions liées à des litiges pour 303 KEUR, la mise au rebut des immobilisations en cours pour - 455 KEUR et une reprise de provision réglementée VALOR SAS (société ayant fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au 1^{er} janvier 2017) pour + 210 KEUR.

Le résultat de l'exercice se traduit par une perte nette comptable de 527 593 euros (pour une perte de 616 399 euros au cours de l'exercice précédent).

Bilan :

Actif :

Les immobilisations figurent à l'actif pour un total net de 18.568.716 euros comprenant principalement 16 302 496 euros de titres de participation, notamment tout le pôle portage apporté par CBV (12 020 805 euros), Valor Consultants et Valor ONE issus du transfert universel de patrimoine de Valor SAS pour 2 902 402 euros et 50 000 euros, et Provigis 1.955.648 euros.

Les créances clients (non transmises au factor) et comptes rattachés représentent un montant net de 5 218 340 euros, dont 2 091 KEUR liés à la facturation intragroupe.

Les autres créances nettes représentent 3 266 231 euros dont 1 626 171 euros de TVA, 1 103 798 euros de créances envers sa filiale Freelance Services et 406 565 euros de créances sur le factor.

Passif :

Au 31 décembre 2017, le capital social s'élève à 2 467 037 euros, les primes et réserves représentent 3 686 967 euros, le report à nouveau débiteur à 733 361 euros et le résultat déficitaire de 527 593 euros.

Les capitaux propres sont d'un montant de 4 893 048 euros.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 208 301 euros.

A l'issue d'un contrôle sur les exercices de 2013 à 2015, Freelance.com a reçu la notification de redressement définitive pour un montant principal de 829 KEUR. Un contrôle complémentaire est en cours sur les périodes 2016-2017.

Les financières pour 11 881 439 euros sont constituées principalement de :

- 11 408 726 euros d'OCA au profit de CBV émises dans le cadre de l'apport du pôle portage et
- 415 937 euros liés à l'exercice des BSA intervenu au cours du 2ème semestre 2017 mais pas encore constaté par le Conseil d'administration et donc pas encore incorporé au capital social (ce sera le cas le 26 janvier 2018).

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 9 871 160 euros (dont 3 970 797 euros dus à des entités du groupe), les dettes fiscales et sociales à 2 291 085 euros, et les autres dettes pour 31 134 euros.

2. EVENEMENTS POST CLOTURE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Freelance.com :

Une équipe commerciale « Entreprise » a été construite en 2017 et a accéléré les référencements auprès des Direction Achats des entreprises clientes. Cette stratégie a pour résultat une croissance soutenue du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre par rapport à la même période 2017.

Le capital social de Freelance.com a été augmenté le 26 janvier 2018 d'un montant de 31 690,48 € par émission de 396 131 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune; il s'élève désormais à la somme de 2.498.727,12 euros, divisé en 31.234.089 actions de 0,08 euro de nominal chacune. Cette augmentation résulte de la constatation de l'exercice de BSA 2016 par leurs titulaires au cours du second semestre 2017.

La Société a confié à la société de Bourse Gilbert Dupont, à compter du 22 février 2018, la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur les titres Freelance.com.

Les filiales françaises :

Le pôle de portage salarial Valor continue sa croissance soutenue, dans la continuité de 2017.

Le chiffre d'affaires de portage salarial AD'Missions est stable par rapport à la même période 2017. Le lancement de nouvelles offres devrait améliorer la croissance dans les mois à venir.

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.

Les filiales étrangères :

Au premier trimestre 2018, le chiffre d'affaires de l'ensemble des filiales marocaines est en croissance de 20% par rapport au premier trimestre 2017.

De même, en Suisse, l'activité du premier trimestre reste soutenue à plus de 15% par rapport au premier trimestre 2017. Alors que Sage continue à développer leur clientèle, Ergonos reste sur une stratégie de fidélisation de sa clientèle existante en privilégiant les clients italiens et allemands.

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.

3. 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.

4. 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 informons que votre société n'a pas pris de nouvelles participations dans des sociétés françaises en 2017. Nous vous précisons cependant que la société a pris les participations suivantes le :

- 01/01/2017 : 100% du capital des sociétés Valor Consultants SAS et Valor One SAS suite à la transmission universelle de patrimoine de Valor SAS dans Freelance.com.
- 21/06/2017 : 100% du capital de FreelanceUK.com

Et a pris le contrôle indirect le 18/12/2017 de Freelance.com Models (filiale à 100% de Freelance Services).

Par ailleurs, les sociétés suivantes sont sorties du périmètre des filiales de notre Société :

- Valor SAS suite à la dissolution-confusion de la société et sa transmission universelle de patrimoine au 1^{er} janvier 2017 et
- Freelance.man liquidée au 16 octobre 2017.

La société ne détient aucune action propre.

5. 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.

6. 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 2017 du solde des dettes fournisseurs et clients qui figurent au bilan.

Fournisseurs	Non échues	1 à 30	31 à 60	61 à 90	91 jours et plus	Total
Nombre de factures non réglées au 31.12.17	736	82	6	1	42	867
Montant total (en € TTC) des factures non réglées au 31.12.17	7 287 902	390 073	42 405	1 920	291 506	8 013 808
% qu'elles représentent par rapport au total des achats (en € TTC)	22,78%	1,22%	0,13%	0,01%	0,91%	25,05%
Nombre et montant de factures exclues relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées	230 Factures - 1 840 970€					

Clients	Non échues	1 à 30	31 à 60	61 à 90	91 jours et plus	Total
Nombre de factures non réglées au 31.12.17	724	148	65	24	9	970
Montant total (en € TTC) des factures non réglées au 31.12.17	8 406 876	1 519 228	574 408	271 362	106 851	10 878 726
% qu'elles représentent par rapport au total des ventes (en € TTC)	24,47%	4,42%	1,67%	0,79%	0,31%	31,66%
Nombre et montant de factures exclues relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées	146 Factures - 800 159€					

7. PROPOSITION D'AFFECTION 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 2017, se traduisant par une perte comptable de 527 593 euros au report à nouveau.

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 trois derniers exercices.

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.

UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2017, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 6 257 888 euros.

8. PROPOSITION DE MODIFICATION DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

L'Assemblée Générale réunie le 6 juillet 2017 a autorisé le Conseil d'Administration à acheter ou faire acheter des actions de la société conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du code de commerce. Ladite Assemblée a fixé un prix maximum de 1,60€ (un euro soixante cents) par action et la Société a mandaté la société Gilbert Dupont pour animer notre titre.

Le cours de l'action de notre Société ayant augmenté à un cours très proche de ce prix maximum, l'intérêt et la marge de manœuvre du contrat de liquidité avec Gilbert Dupont sont très réduits.

Nous vous proposons de bien vouloir fixer le prix maximum par action à un montant de 5€ (cinq euros) sans rien changer au reste de la délégation.

9. 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 2017, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 154.497 KEUR à comparer avec 135.046 KEUR en 2016, soit en hausse de 14 %. Le résultat d'exploitation consolidé est en gain de 4.394 KEUR à comparer avec celui de 2016 qui s'élevait à 2.066 KEUR soit une hausse de 113%.

Le résultat financier consolidé est négatif de 100 KEUR à comparer à une perte de 321 KEUR en 2016.

Le résultat courant ressort à 4.294 KEUR contre 1.746 KEUR en 2016.

Le résultat exceptionnel ressort négatif de 1321 KEUR contre une perte de 1.162 KEUR en 2016.

La charge d'impôt s'élève à 652 KEUR.

Le résultat net de l'ensemble consolidé (part du groupe) ressort en bénéfice à 2.189 KEUR contre 257 KEUR en 2016.

Bilan consolidé :

Les immobilisations incorporelles nettes s'élevant à 1.651 KEUR comprennent principalement les marques et noms de domaine pour 1 260 KEUR.

Les créances clients nettes (non transmises au factor) et les comptes rattachés s'élèvent à 32.197 KEUR. Au 31 décembre 2017, le solde des créances transmises au factor s'élève à 9 488 KEUR.

La trésorerie du groupe s'élève 19 361 KEUR au 31 décembre 2017. Un tableau de financement est compris dans l'annexe aux comptes consolidés.

Les fonds propres consolidés, part du groupe, sont positifs de 23 608 KEUR contre 21 798 KEUR en 2016.

Les dettes financières du groupe d'un montant de 13 555 KEUR sont principalement constituées de l'emprunt obligataire convertible lié à l'apport par Groupe CBV Ingénierie du pôle portage.

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés représentent 14.272 KEUR.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 42.017 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 2 420 KEUR.

Le conseil d'administration

II - RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

1. 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.

2. 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, conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ou qui se sont poursuivies au cours dudit exercice.

La convention mentionnée dans ce rapport n'a pas fait l'objet d'une autorisation préalable par le Conseil d'administration par simple omission dans le déroulé des nombreuses décisions nécessaires à la mise en œuvre de l'opération d'apport partiel d'actif réalisée le 22 décembre 2016 par le Groupe CBV Ingénierie, bien que le conseil ait demandé à la société Y Advisory de lui apporter son expérience et son assistance dans le cadre de l'opération susvisée.

Nous vous demandons de bien vouloir ratifier cette convention dans les conditions de l'article L 225-40 du Code de commerce.

3. REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS

En 2017, aucun jeton de présence n'a été attribué aux administrateurs.

La rémunération annuelle brute prévue pour chacun des deux dirigeants mandataires sociaux reste de 160 000 euros. Cette rémunération fixe annuelle est complétée par un bonus lié à l'atteinte d'objectifs qui a représenté un montant individuel de 40 000€ versé en 2017 au titre de 2016 et par l'attribution d'actions gratuites (cf IV. rapport spécial sur les actions gratuites).

4. SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

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

Mandats des Administrateurs au 31 décembre 2017 :

Administrateur	Date de nomination ou renouvellement	Expiration : AGO statuant sur les comptes
Sylvestre Blavet	AGO 17 juin 2015	2020
Yassir Khalid	CA 17 juin 2015	2020
Mohamed Benboubker	AGO 06/07/2017	2022
Olivier Martin	CA 21/04/2017	2020
Jérôme Teissier	CA 21/04/2017	2020

Mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

Mandataire social	Mandat ou fonction exercé	Société
Yassir Khalid	Gérant Gérant Administrateur	Y Advisory SARL Jefrey SARL C4 GP S.A.
Cyril Trouiller	Co-Gérant Co-Gérant Co-Gérant Président Président Director Représentant permanent de AD'Missions SAS, administrateur	Freelance Maroc SARL Ego Interim Ego recrutement 27bis SAS Freelance.com Models FreelanceUK.com AD'Missions Savoir-Faire
Claude Tempe	Gérant Président-Directeur Général Gérant	SCI Tempe Carmi AD'Missions Savoir-Faire Savoir-Faire et Entreprise
Mohamed Benboubker	Gérant Gérant Co-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 Montres & Co
Sylvestre Blavet	Gérant 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
Olivier Martin	Gérant Directeur Général Gérant Président-Directeur Général	CO-Martin SARL AD'Missions SAS Savoir-Faire et Entreprise SARL AD'Missions Savoir-Faire SA
Jérôme Teissier	Président Président	Legisway SAS Financière JWAY SAS

5. OPERATIONS SUR TITRES REALISEES PAR LES DIRIGEANTS

La société CO-Martin, société détenue et dirigée par Olivier MARTIN, administrateur de la Société Freelance.com, a exercé ses 29.905 BSA et souscrit 29.905 actions nouvelles à 1,05€ chacune le 23 août 2017.

6. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le Conseil constate qu'aucun des mandats des Commissaires aux Comptes n'est parvenu à son terme.

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.

7. DELEGATIONS DE COMPETENCES AU CONSEIL, ACCORDEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE, EN COURS DE VALIDITE OU UTILISEES :

Délégation	Date de l'AG et résolution	Durée de la délégation	Echéance	Utilisation
Autorisation donnée au Conseil à l'effet d'acheter ou faire acheter des actions de la société conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du code de commerce	AGM 06/07/2017 10 ^{ème} résolution	18 mois	05/01/2019	Utilisée partiellement
Autorisation donnée au Conseil à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues de la société conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du code de commerce	AGM 06/07/2017 11 ^{ème} résolution	18 mois	05/01/2019	Non utilisée
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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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	AGM 25/02/2016 9 ^{ème} résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée

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				
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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} résolution	60 jours	22/02/2017	Utilisée

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

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 2013	EXERCICE 2014	EXERCICE 2015	EXERCICE 2016	EXERCICE 2017
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	1 369 998	1 369 998	2 054 997	2 455 036	2 467 037
Nombre d'actions ordinaires	2 739 996	2 739 996	4 109 994	30 687 955	30 837 958
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Nombre max. d'actions à créer					
Par conversion d'obligations					
Par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires (H.T)	30 175 389	29 276 911	21 608 479	22 245 111	28 266 796
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	865 186	424 166	- 320 241	128 602	- 274 601
Impôts sur les bénéfices	8 051	4 807	4 131	774	-
Participation des salariés	-	-	-	-	-
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	732 789	419 723	- 2 682 947	- 616 399	- 527 593
Résultat distribué	-	-	-	-	-
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	0,31	0,15	-0,08	0,004	-0,01
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions	0,27	0,15	-0,65	-0,02	-0,02
Résultat par action distribué	-	-	-	-	-
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	15	17	18	18	4
Montant de la masse salariale de l'exercice	778 763	795 935	927 535	1 033 012	544 620
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales)	379 179	407 931	465 710	503 406	285 522

IV – RAPPORT SPECIAL SUR LES ACTIONS GRATUITES

Nous avons l'honneur de porter à votre connaissance, en application des dispositions de l'article L 225-197-4, alinéa 1 du Code de commerce, 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 2017.

Il convient de souligner que conformément à l'article L 225-197-4 du Code de commerce, cette attribution gratuite n'a pas pour effet de permettre aux salariés et aux dirigeants de détenir plus de 10% du capital social.

Attribution d'actions nouvelles créées par voie d'augmentation de capital

Votre Conseil d'administration a procédé le 23 juin 2017, sur autorisation de l'assemblée générale extraordinaire en date du 25 février 2016, à une augmentation de capital d'un montant de 11 200 euros, par prélèvement et imputation de pareille somme sur les réserves disponibles de la Société et par création et émission de 140.000 actions nouvelles, d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune.

Ces actions nouvelles ont été attribuées gratuitement à la catégorie des mandataires sociaux de la Société constituée par :

- Claude TEMPE, à concurrence de 70 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune.
- Cyril TROILLER, à concurrence de 70 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune.

Nous vous rappelons qu'elles sont soumises à une condition de détention d'un an et un minimum de 40% inscrit au nominal pendant toute la durée de leurs fonctions de Directeurs Généraux.

Attribution d'actions gratuites à des dirigeants

En outre, et en vertu de l'autorisation qui lui a été conférée par l'assemblée, votre Conseil a gratuitement attribué le 19 mai 2017 les actions suivantes aux dirigeants ci-dessous désignés, à raison des mandats et fonctions qu'ils exercent dans notre Société :

- Claude TEMPE, Directeur Général de Freelance.com, à concurrence de 70 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune.
- Cyril TROILLER, Directeur Général Délégué de Freelance.com, à concurrence de 70 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune.

Nous vous rappelons que l'attribution gratuite desdites actions deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition d'une durée d'un an et qu'ensuite chacun des bénéficiaires aura l'obligation de conserver ses actions pendant un an.

Attribution d'actions gratuites à des salariés

Nous vous indiquons enfin le nombre et la valeur des actions qui ont été attribuées, par notre Société, en vertu de la décision du Conseil en date du 19 mai 2017, statuant sur autorisation de l'assemblée en date du 25 février 2016 à chacun des dix salariés de notre Société et/ou des sociétés liées, qui ne sont pas mandataires sociaux et dont le nombre d'actions attribuées gratuitement est le plus élevé :

- Guillaume GARCIA, 10 000 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune.

Nous vous rappelons que l'attribution gratuite desdites actions deviendra définitive au terme d'une période d'acquisition d'une durée d'un an et qu'ensuite le bénéficiaire aura l'obligation de conserver ses actions pendant un an.

3. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Brigitte NEHLIG

Commissaire aux Comptes

Compagnie Régionale de Versailles

23, rue du Château

92250 LA GARENNE COLOMBES



23/25 Avenue Mac-Mahon
75017 PARIS

FREELANCE.COM

Société Anonyme au capital de 2 498 727,12 euros

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

RCS Nanterre B 384 174 348 - SIRET 384 174 348 00076 - APE 6202 A

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'Assemblée Générale de la société FREELANCE.COM,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société FREELANCE.COM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 2.1 « Participations, et autres titres immobilisés », page 8 de l'annexe des comptes annuels, relatif aux modalités d'évaluation de la société PROVIGIS qui n'est appréciée qu'en fonction de ses perspectives de croissance.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be the name of the auditor.A second handwritten signature in blue ink, appearing to be the name of the auditor.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

- Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit à 16,3 millions d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 2.1 de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations par comparaison avec les réalisations et par entretien avec la direction financière, et à revoir les calculs effectués.

- Les provisions pour risques et charges sont constituées comme l'indique la note 2.3 de l'annexe et estimées à un montant de 1,2 million d'euros à la clôture de l'exercice.

Au regard des éléments disponibles, notre appréciation des provisions est fondée en particulier sur l'analyse des procédures mises en place par la direction pour identifier et évaluer les risques.

- Le chiffre d'affaires de l'activité opérationnelle est reconnu dans les conditions décrites dans la note 2.6 de l'annexe. Nous avons pris connaissance des procédures suivies par la société et avons testé leur efficacité au cours de l'exercice. Nous nous sommes également assurés, par sondages, de la correcte comptabilisation des charges directes correspondantes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

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 autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.



Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 30 avril 2018
Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale de Versailles



Comptabilité Audit Développement

Alexandre DROUHIN

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale de Paris



Brigitte NEHLIG
Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Versailles
23, rue du Château
92250 LA GARENNE COLOMBES

 **ECA
Nexia**
23/25 Avenue Mac-Mahon
75017 PARIS

FREELANCE.COM

Société Anonyme au capital de 2 498 727,12 euros
Siège social : 1, parvis de la Défense – 92044 Paris La Défense cedex
RCS Nanterre B 384 174 348 - SIRET 384 174 348 00076 - APE 6202 A

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'Assemblée Générale de la société FREELANCE.COM,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FREELANCE.COM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté :

- sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et des informations données dans les notes de l'annexe aux comptes consolidés ;
- et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour celles relatives à l'écart d'acquisition, qui figure au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant net de 35 millions d'euros, aux provisions destinées à couvrir les risques associés aux litiges et contentieux en cours ainsi qu'aux dettes envers les salariés.



Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

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 du Conseil d'administration.

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

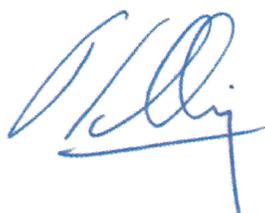


Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 30 avril 2018
Les Commissaires aux Comptes

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



Comptabilité Audit Développement
Alexandre DROUHIN
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Paris



Brigitte NEHLIG

Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Versailles

23, rue du Château
92250 LA GARENNE COLOMBES



23/25 Avenue Mac-Mahon
75017 PARIS

FREELANCE.COM

Société Anonyme au capital de 2 498 727,12 euros
Siège social : 1, parvis de la Défense – 92044 Paris La Défense cedex
RCS Nanterre B 384 174 348 - SIRET 384 174 348 00076 - APE 6202 A

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

**Assemblée Générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2017**

A l'Assemblée Générale de la société FREELANCE.COM,

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 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. 223-17 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. 223-17 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée.

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. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée

Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé

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 non autorisées préalablement

En application des articles L.225-42 et L.823-12 du code de commerce, nous vous signalons que la convention suivante n'a pas fait l'objet d'une autorisation préalable de votre conseil d'administration :

Cocontractant et personne concernée :	Convention conclue avec Y ADVISORY SARL, dont le gérant est Monsieur Yassir KHALID, administrateur de FREELANCE.COM.
Nature et objet :	Mission spécifique d'assistance dans le cadre de l'opération d'apport partiel d'actif de fin décembre 2016.
Modalités :	Mission facturée 15 000 € hors taxe en mars 2017.

Cette convention n'a pas fait l'objet d'une autorisation préalable par le conseil d'administration par simple omission dans le déroulé des nombreuses décisions nécessaires à la mise en œuvre de l'opération d'apport partiel d'actif réalisée le 22 décembre 2016 par le Groupe CBV Ingénierie.



Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

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 30 avril 2018
Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale de Versailles



Comptabilité Audit Développement

Alexandre DROUHIN

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie régionale de Paris

