

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

## **Société Anonyme**

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

**Exercice clos le 31 décembre 2016**

*Le 22 mai 2017*

Le présent document contient 24 pages

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

# **FREELANCE.COM**

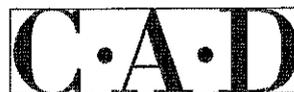
## SOMMAIRE

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

**Comptes annuels au 31 décembre 2016**

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

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

Société Anonyme au capital de 2 455 036,40 euros

N° Siren : 384 174 348

---

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

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

23, rue du Château  
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon  
75017 Paris

## **FREELANCE.COM**

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

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

Aux Actionnaires,

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

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

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

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

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

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

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

## II - JUSTIFICATIONS DES APPRECIATIONS

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

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

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

## III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

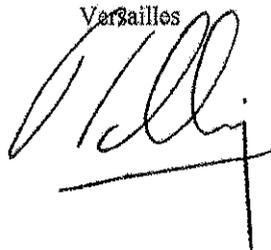
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

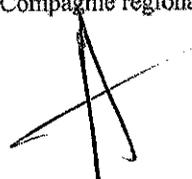
En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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



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



André DAMIENS

# ETATS DE SYNTHESE

## BILAN ACTIF

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

## BILAN PASSIF

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

## COMPTES DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	NET	
			31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises			0	
Production vendue de biens			0	
Production vendue de services	22 054 187	190 924	22 245 111	21 608 479
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>22 054 187</b>	<b>190 924</b>	<b>22 245 111</b>	<b>21 608 479</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				1 000
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			105 037	189 433
Autres produits			47	8
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>22 350 195</b>	<b>21 798 920</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			20 085 034	20 037 229
<b>TOTAL charges externes</b>			<b>20 085 034</b>	<b>20 037 229</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			87 046	70 517
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			1 033 012	927 535
Charges sociales			503 406	465 710
<b>TOTAL charges de personnel</b>			<b>1 536 418</b>	<b>1 393 245</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			26 014	25 226
Dotations aux provisions sur immobilisations			15 491	
Dotations aux provisions sur actif circulant			70 653	28 879
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<b>TOTAL dotations d'exploitation</b>			<b>112 158</b>	<b>54 105</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			120 238	259 785
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>21 940 894</b>	<b>21 814 830</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>409 301</b>	<b>-15 910</b>

RUBRIQUES	NET 31/12/2016	NET 31/12/2015
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	409 301	-15 960
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	381	1 803
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges	47 500	
Différences positives de change	133	4 471
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL produits financiers</b>	<b>48 014</b>	<b>6 274</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	2 134 286	
Intérêts et charges assimilées	46 124	82 164
Différences négatives de change	1 150	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL charges financières</b>	<b>2 181 560</b>	<b>82 164</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-2 133 547</b>	<b>-75 891</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-1 724 245</b>	<b>-91 850</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	194 359	5 200
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 290 025	30 000
<b>TOTAL produits exceptionnels</b>	<b>2 484 384</b>	<b>35 201</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	535 603	158 092
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		30 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	840 161	2 434 075
<b>TOTAL charges exceptionnelles</b>	<b>1 375 764</b>	<b>2 622 167</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 108 620</b>	<b>-2 586 966</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	774	4 131
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>24 882 592</b>	<b>21 840 394</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>25 493 992</b>	<b>24 523 342</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-611 399</b>	<b>-2 682 947</b>

## NOTE ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

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

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

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

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

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

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

#### Stabilisation de l'activité

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

#### Un nouvel actionnaire majoritaire

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

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

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

#### La constitution d'un nouvel ensemble

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

Cette opération se traduit notamment par la constatation :

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

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

#### **Regroupement des équipes du nouvel ensemble**

En février 2017, les 5 sites parisiens du nouvel ensemble ont été regroupés sur un seul site situé dans la Grande Arche de la Défense (Paroi Nord de la Grande Arche 92044 Paris La Défense Cedex). Le bail a été pris au nom de FREELANCE.COM. 84 collaborateurs sont venus s'installer sur ce site.

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

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

#### **Autres faits marquants**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

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

## 2.3. Provisions pour risques et charges

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

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

## 2.4. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

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

## 2.5. Valeurs mobilières de placement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2. Créances et dettes d'exploitation

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

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

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

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

Toutes les créances sont à moins d'un an.

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

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

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

### 3.3. Capitaux propres

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

FREELANCE.COM SA a procédé en avril 2016 à une augmentation de capital par la création de 5.479.992 actions nouvelles au prix de 0,75 € représentant une levée de fonds nette de 3 891 KEUR. De même, l'apport partiel d'actif a généré la création de 21.097.969 actions nouvelles au 31 décembre 2016 et modifié le nominal. Compte tenu des frais imputés sur la prime d'apport, l'augmentation nette des capitaux propres en résultant est de 683 KEUR.

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

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

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

3.5. Comptes de régularisation

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

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

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

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

## Note 4 - Informations sur les postes du résultat

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

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

### 4.2. Détail des achats et charges externes

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

### 4.3. Détail du résultat financier

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

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

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

#### 4.4. Détail du résultat exceptionnel

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

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

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

#### 4.5. Déficit reportable

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

### Note 5 - Autres informations

#### 5.1. Engagements hors bilan

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

#### 5.1. Effectif moyen

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

#### 5.2. Honoraires des Commissaires aux comptes

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

**5.3. Opérations avec les entreprises liées**

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

Note 6 - Tableau des filiales et des participations

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