

Comptes Consolidés 30/06/2017



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.....	10
Note 4 - Informations sur les postes du bilan.....	12
4.1. Ecarts 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 juin 2017	22
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

ACTIF en K€	§	30/06/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition	4.1	35 035	35 035
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	1 643	1 936
Immobilisations corporelles	4.3	441	237
Immobilisations financières	4.4	1 351	2 164
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé		38 469	39 372
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	30 010	25 389
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	5 853	5 441
Valeurs mobilières de placement	4.6	699	700
Disponibilités	7	15 375	17 364
Actif circulant		51 937	48 895
Comptes de régularisation		413	348
Total ACTIF		90 819	88 615

PASSIF en K€	§	30/06/2017	31/12/2016
Capital social		2 467	2 455
Primes d'émission, de fusion, d'apport		24 590	23 762
Réserves		-5 367	-4 715
Résultat Groupe		1 241	296
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	22 931	21 798
Intérêts minoritaires	4.7	268	245
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	2 293	2 667
Emprunts et dettes financières	4.9	13 791	13 667
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	11 072	10 622
Dettes fiscales et sociales	4.10	37 611	36 609
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	5	10
Autres dettes	4.10	1 880	2 204
Dettes		64 359	63 113
Comptes de régularisation		969	792
Total PASSIF		90 819	88 615

COMPTE DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2016
			Périmètre restreint	Périmètre élargi
Chiffre d'affaires	5.1	76 071	21 588	68 386
Autres produits d'exploitation	5.2	302	34	259
Achats et variations de stocks		12	8	7
Autres achats et charges externes	5.3	26 090	10 814	23 144
Impôts et taxes		1 268	279	1 042
Charges de Personnel	5.4	46 310	10 006	42 886
Dotations aux amortissements des immobilisations		149	78	153
Dotations aux provisions	4.8	575	80	219
Charges d'exploitation		74 403	21 265	67 451
Résultat d'exploitation		1 970	356	1 195
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Résultat financier	5.5	-125	-36	-96
Résultat courant avant impôt		1 845	320	1 098
Résultat exceptionnel	5.6	-374	-87	-96
Participation des salariés				4
Impôts sur le résultat	5.7	-199	-76	-193
Résultat des sociétés intégrées		1 272	157	813
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1			
Résultat d'ensemble consolidé		1 272	157	813
Résultat groupe		1 241	140	796
Résultat hors groupe		31	16	16
Résultat par action (en €)	2.3.10	NC	NC	NC
Résultat dilué par action (en €)	2.3.10	NC	NC	NC

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 30 juin 2017 qui présentent un total de bilan de 90 819 K€ et un résultat net - part du groupe de 1 241 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. C'est pourquoi des éléments d'information comparatives pro-forma sont introduites dans la présentation du résultat sous le libellé de « Périmètre élargi ».

Une dynamique de croissance sur tous les métiers

Sur l'ensemble du 1er semestre 2017, le chiffre d'affaires consolidé de Freelance.com s'est donc établi à 76 M€, en progression de +11 % par rapport au chiffre d'affaires pro forma du 1er semestre 2016. En France, le chiffre d'affaires de Freelance.com s'est inscrit en hausse semestrielle de +10%, à 55.4 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 +11% au 1er semestre, pour s'établir à 20,7 M€ (27% du CA total). Il convient de noter l'activité particulièrement dynamique au Maroc ainsi qu'en Allemagne, où le groupe a ouvert un nouveau bureau à Berlin au cours du 1er semestre.

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 30 juin 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.

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). 80 collaborateurs environ 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.

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

La date de clôture des comptes consolidés est celle de la société mère du groupe, soit le 31 décembre de chaque année, et correspond à la date de clôture de chacune des entités incluses dans le périmètre de consolidation.

2.2.2. Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation constatés à l'occasion des prises de participation correspondent à la différence entre la juste valeur du prix d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise retraitée. Ils sont ventilés sur les postes d'actifs et de passifs appropriés.

Le solde non affecté positif de ces écarts est présenté à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ».

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

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

L'évaluation des écarts d'acquisition des filiales opérationnelles est appréciée en fonction de critères de rentabilité et de développement. Pour les filiales de portage, ces critères sont appliqués à l'ensemble du pôle.

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

2.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères n'appartenant pas à la zone Euro

La conversion en euros des comptes des sociétés étrangères a été effectuée de la manière suivante :

- les éléments non monétaires, à l'exception des capitaux propres, et les éléments monétaires du bilan ont été convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ; les capitaux propres ont été convertis au cours historique ;
- l'ensemble des produits et des charges a été converti au cours de change moyen de la période considérée.

L'utilisation complète de la méthode du cours historique préconisée par le Règlement n° 99-02 du CRC (conversion au cours historique de l'ensemble des éléments non monétaires ainsi que des dotations ou reprises des provisions pour dépréciation correspondantes) n'aurait pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés par rapport à la méthode simplificatrice adoptée.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur coût historique d'achat ou de production ou à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale qui en est propriétaire.

Elles comprennent :

- les marques et les noms de domaine FREELANCE.COM dont la valeur d'inventaire est appréciée chaque année en fonction des perspectives du groupe, et qui ne font l'objet d'aucun amortissement,
- les logiciels développés par le groupe évalués par référence à leur valeur de remplacement,
- les logiciels acquis.

Les logiciels sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée de vie qui n'excède pas 7 ans.

2.3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur coût historique d'acquisition ou à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale qui en est propriétaire.

Elles font l'objet d'un amortissement économique calculé selon le mode linéaire en fonction de leur durée de vie estimée. Les taux habituels retenus sont les suivants :

- agencements et installations générales 5 ans
- matériel de bureau et informatique 3 à 4 ans
- mobilier 8 à 10 ans

Les entités du groupe n'utilisent pas le crédit-bail comme mode de financement des immobilisations.

2.3.3. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées suivant les cours de change à la clôture de l'exercice ou de la période.

Les créances font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation pour tenir compte des difficultés de recouvrement et de contentieux.

FREELANCE.COM, 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 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 conception étendue et la méthode du report variable au taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice. Ils sont calculés sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptable et fiscale des actifs et des passifs, ainsi que sur les retraitements pratiqués en consolidation, dans la mesure où ils sont significatifs.

Les impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables ne sont retenus que dans la mesure où leur récupération est probable dans un avenir raisonnable.

2.3.10. Résultat par action

Deux types de résultats sont présentés : le résultat par action et le résultat dilué par action.

Le résultat par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant la période. Les actions en circulation sont les actions émises.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions est modifié pour tenir compte de l'effet éventuel de dilution des actions à émettre dans le cadre de la conversion des instruments dilutifs en circulation.

Ce calcul n'est pas réalisé en situation intermédiaire.

Les instruments dilutifs existant à la date du 30 juin 2017 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/17	Quantité restant au 30/06/17
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				
30/06/2017	BSA	4 463 710	1,05	4 463 710	-10 003	4 453 707
31/12/2016	OCA	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

Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2017 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe sont présentés ci-après ; elles sont toutes consolidées en intégration globale.

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

Code	Entité	Siège social	Pays	SIREN	% intérêts N	% intérêts N-1
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 Zerktouni Casablanca	MAR		60,00	60,00
EGOREC	EGO RECRUTEMENT	221 boulevard Zerktouni 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 Zerktouni Casablanca	IMN		60,00	60,00
FSERV	FREELANCE SERVICES	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense	FRA	517 703 385	100,00	100,00
FCOM	FREELANCE.COM	92044 Paris La Défense	FRA	384 174 348	100,00	100,00
PVG	PROVIGIS		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. L'affectation de cet écart sera affinée, le cas échéant, d'ici au 31 décembre 2017.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial en KEUR	Valeur nette au 31/12/2016	Augmentation 30/06/2017	Dépréciation 30/06/2017	Valeur nette au 30/06/2017
BRANCHE PORTAGE	FRA	2016	35 035	35 035			35 035
			35 035				35 035

Les écarts existant au 31/12/16 d'une valeur brute de 3 005 KEUR entièrement amortis à cette date ne sont pas repris dans le tableau ci-dessus.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	4				-	4
Frais de recherche et de développement	26					26
Concession, brevets et droits similaires	5 051	10				5 061
Fonds commercial	36					36
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	232	100	-35			298
Immobilisations incorporelles brutes	5 349	110	-35			5 424

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement	-4					-4
Frais de recherche et de développement	-26					-26
Concession, brevets et droits similaires	-3 366	-70				-3 436
Dépréciation .fonds commercial	-17					-17
Amort.autres immo.incorporelles.						
Immobilisations incorporelles en cours		-299				-299
Amortissements et provisions	-3 412	-369				-3 781

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés						
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	1 685	-60				1 625
Fonds commercial	19					19
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	232	-199	-35			-1
Valeurs nettes	1 936	-259	-35			1 643

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					242
Autres immobilisations corporelles	892	215	-131		-8	968
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	1 134	215	-131		-8	1 210

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions	-9				9	
Installations techniques, matériel, outilla	-93	-15				-108
Autres immobilisations corporelles	-723	-63	126		-1	-661
Dépréciation immo.corporelles	-73		73			
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	-898	-78	199		8	-769

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions	-9				9	
Installations techniques, matériel, outilla	150	-15				135
Autres immobilisations corporelles	169	151	-5		-9	306
Dépréciation immo.corporelles	-73		73			
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	237	136	68		-	441

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 30 juin 2017 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances rattachées à des participations	4					4
Prêts	383	32	-2			413
Dépôts et garanties versées	1 542	12	-842		-5	707
Autres créances immobilisées	234	5	-7		-6	227
Total	2 164	48	-851		-11	1 351

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 30 juin 2017, les dépôts de garantie se montent à 707 K€ (dont 232 K€ sur FREELANCE.COM consentis dans le cadre de la location des bureaux situés à la Grande Arche de la Défense, 163 K€ issus de l'apport de la branche d'activité de portage de CBV, 149 K€ liés au nantissement dans le cadre d'un contrôle fiscal, 140 K€ sur la filiale marocaine d'intérim).

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients	32 042	-2 033	30 010	25 389
Actifs d'impôt différé				
Créances sociales	102		102	111
Créances fiscales	4 083		4 083	3 842
Autres créances	550		550	420
Factor	1 118		1 118	1 068
Total autres créances	5 853		5 853	5 441
TOTAL GENERAL	37 896	-2 033	35 863	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 2 496 K€ et des crédits et avances d'impôts de 1 587 K€. 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 30/06/2017, l'encours d'affacturage s'élève à 5.987 K€ pour 5.952 K€ au 31/12/2016.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2017	31/12/2016
Valeurs mobilières de placement	711	-11	699	700

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Résultats	Autres	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			1 241		1 241	31
Variation des écarts de conversion				-119	-119	-8
Capitaux propres N	2 467	19 325	1 241	-103	22 931	268

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 30/06/2017	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.

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions (1)	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	2 667	126	-496		-4	2 293
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	977	299				1 276
- immobilisations corporelles	73		-73			
- immobilisations financières	42					42
- comptes clients	1 658	636	-240		-22	2 033
- autres créances						
- valeurs mobilières	17	0	-6			11
Total	5 434	1 061	-815		-25	5 655

Impact en résultat

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	575	-260
Résultat financier	0	-6
Résultat exceptionnel	429	-496
	1 004	-762

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

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 1 554 K€
- Les risques clients de non recouvrement de créance à hauteur de 2 033 K€
- Les risques technologiques liés aux développements informatiques en interne pour 1 347 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 519 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 203 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	85	57	28	
Concours bancaires courants	29	29		
Autres dettes financières	2 601	1 601	1 000	
Dettes de location - financement				
Emprunts et dettes financières	13 791	1 687	12 104	

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 Alternext d'Euronext Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Les autres dettes financières concernent pour 2 400 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%.

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€	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 072	10 622
Dettes sociales	29 817	28 621
Dettes fiscales	7 793	7 988
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5	10
Autres dettes	1 880	2 204
Total autres dettes	39 496	38 823
Total	50 567	49 445

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2017	30/06/2016	
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Prestations de services :	25 774	13 814	20 230
- France	14 623	11 263	12 366
- Export	11 151	2 551	7 864
Portage salarial	50 297	7 774	48 156
- France	36 982	6 752	36 376
- Export	13 315	1 021	11 780
Total	76 071	21 588	68 386

5.2. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions sur des créances douteuses à hauteur de 240 K€.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2017	30/06/2016	
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Achats de prestations	18 864	9 011	14 340
Commissions des commerciaux	568	532	532
Autres	6 658	1 272	8 272
Total	26 090	10 814	23 144

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2017	30/06/2016	
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Personnel administratif	4 326	1 390	3 801
Personnel porté et intérimaires	41 984	8 616	39 085
Total	46 310	10 006	42 886

Au 30 juin 2016, les salaires et charges sociales étaient en apparence plus élevés que le chiffre d'affaires de portage salarial du fait de l'importance de son activité en intra groupe.

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2017	30/06/2016	
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Autres Intérêts et Produits assimilés	57	3	44
Reprises sur provisions & Transfert de charges	6		
Différences positives de change	166	1	122
Produits nets sur cessions et valeurs mobilières de placem	0		1
Produits financiers	229	4	166
Dotations financières aux amortissements et provisions	0		27
Intérêts et charges assimilées	269	39	100
Différences négatives de change	85	1	135
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement			
Charges financières	353	40	263
Résultat financier	-125	-36	-96

Les intérêts et charges assimilées de 269 K€ du 1^{er} semestre 2017 comprennent pour 166 K€ les intérêts calculés sur l'emprunt obligataire émis le 31 décembre 2016.

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	30/06/2017	30/06/2016	
		Périmètre restreint	Périmètre élargi
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	47	10	17
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital			414
Reprises de provisions & transfert de charges	496	21	49
Produits exceptionnels	543	31	480
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	453	59	103
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	35		414
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	429	59	59
Charges exceptionnelles	917	118	576
Résultat exceptionnel	-374	-87	-96

Les charges exceptionnelles comprennent notamment :

- Des dépréciations de logiciels ne répondant plus aux besoins du marché (-405 K€)
- Des coûts de résiliation des baux commerciaux dans le cadre de la réorganisation du groupe (-200 K€)

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 (39 K€) et les filiales suisse (160 K€).

Aucun impôt différé n'est constaté.

A titre d'information, les reports déficitaires dont dispose le Groupe à fin 2016 s'élèvent à 9 657 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 VALOR CONSULTANTS VALOR ONE PC	5 987
Cautions et garanties données CEGC (1)	AD'MISSIONS SAVOIR FAIRE	110
Cautions et garanties données CEGC (1)	ALTOREM GROUP	30
Cautions et garanties données CEGC (1)	ALTOREM FORMATION	30
Cautions et garanties données CEGC (1)	ALTOREM CONSULTING	30
Garantie autonome à première demande au profit du bailleur des locaux de la Grande Arche de La Défense	FREELANCE.COM	152
Remboursement de la franchise de loyer en cas de départ avant le 31/01/2023	PAROI NORD DE L'ARCHE (PNA)	706
Indemnités de départ à la retraite		325

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) : Contre garantie par le nantissement des valeurs mobilières de placement inscrites en autres immobilisations financières (cf § 4.4).

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques liés à des contrôles Urssaf en cours au 30 juin 2017 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin juin 2017

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	62	7	69
- employés	36	14,4	50
Total	98	21,4	119,6

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 88 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€	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2016
			Périmètre élargi
Résultat net consolidé	1 272	330	291
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Amortissements et provisions	3	302	1 067
Variation des impôts différés			
Plus et moins values de cession, nettes d'impôts	35		26
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 310	632	1 383
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 664	1 253	2 657
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 353	1 885	4 040
Acquisitions d'immobilisations	-375	-1 419	-1 614
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	844	1	446
Incidence des variations de périmètre (1)		11 966	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	469	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		0	2 400
Remboursements d'emprunts	-33	-66	-233
Charges à répartir			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-23	3 565	3 753
Variation de trésorerie	-1 907	15 997	6 626
Trésorerie - Ouverture	18 065	2 016	11 363
Concours bancaire courant - Ouverture	-9	-5	-5
Trésorerie - Variation cours devises	-108	47	69
Trésorerie - Autres variations	5		2
Trésorerie - Clôture	16 074	18 065	18 065
Concours bancaire courant - Clôture	-29	-9	-9
Variation comptes de trésorerie	-1 907	15 997	6 626

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

FREELANCE.COM SA

Société anonyme au capital de 2 467 037 euros

Siège social : Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense

RAPPORT D'ACTIVITE 1er SEMESTRE 2017

Activité du Groupe Freelance.com

A l'issue du 1er semestre 2017, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 76,1 M€, en progression de +252% par rapport au 1er semestre 2016. En données pro forma, la croissance semestrielle s'est établie à +11%.

Le semestre écoulé a été marqué par des 5ème et 6ème trimestres consécutifs de croissance à deux chiffres (en base pro forma) pour le groupe, qui bénéficie pleinement des synergies commerciales issues de son changement de dimension et des signatures de nouveaux référencements auprès de grandes entreprises françaises au cours des mois écoulés.

La période a surtout été marquée par un travail de réorganisation suite à l'apport de la branche de portage réalisé au 31/12/2017. Ainsi, 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). 80 collaborateurs environ travaillent sur ce site. De même, une simplification de l'organigramme juridique, 7 sociétés ont été absorbées par la réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP). Le périmètre consolidé du Groupe passe de 38 à 31 sociétés.

Résultats consolidés

Le CA consolidé du Groupe s'est élevé à 76 071 K€ vs 68 386 K€ en données pro forma. (76 071 K€ vs 21 588 K€ en données historiques).

Le résultat d'exploitation semestriel s'est établi à 1 970 K€, multiplié par x5,5 fois par rapport au 1er semestre 2016 (356 K€), et en hausse de +65% en données pro forma. La marge d'exploitation ressort à 2,6%, en forte augmentation par rapport au 1er semestre 2016 (1,6% en données consolidées - 1,7% en données pro forma).

Le groupe recueille désormais pleinement les effets des actions de rationalisation des charges menées en 2016 et bénéficie des premières économies d'échelles (système d'information, télécom, actions marketing, prestations externes) liées à la nouvelle dimension du groupe.

Le résultat financier s'élève à -125 K€, intégrant notamment les intérêts calculés sur l'emprunt obligataire convertible de 11 076 K€ émis le 31 décembre 2016 et souscrit par Groupe CBV Ingénierie.

Le résultat exceptionnel s'établit à -374 K€, constitué des coûts de résiliation de baux commerciaux dans le cadre de la finalisation de la réorganisation du groupe, non récurrents au 2nd semestre, et de dépréciations d'actifs incorporels (logiciels).

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats, le résultat net part du groupe est de 1 241 K€, en hausse de +786% en données consolidées (140 K€ au 30/06/16) et de +56% en pro forma.

Situation financière au 30 juin 2017

Au 30 juin 2017, les capitaux propres consolidés de Freelance.com s'élève à 22 931 K€ pour 21 798 K€ à la date du 31 décembre 2016.

Au 30 juin 2017, les disponibilités du groupe étaient 15 375 K€ pour 17 364 K€ au 31 décembre 2016, avec des emprunts et dettes financières de 13 791 K€, versus 13 667 K€ fin 2016.

Perspectives pour le second semestre 2017

Le 1er semestre 2017 témoigne des premiers effets du changement de dimension à la suite de l'apport des sociétés AD'Missions et ses filiales et des sociétés Savoir-Faire et Access Etoile fin 2016, tant au niveau des synergies commerciales qu'en terme de structure de coûts et d'économies d'échelles générées par le nouvel ensemble.

Cette première moitié d'exercice illustre également la volonté du groupe de se développer à l'international, à travers l'ouverture de bureaux à Berlin et Singapour au cours des derniers mois. L'activité hors de France représentait ainsi 27% du chiffre d'affaires du Groupe au 1er semestre 2017.

Fort de ce bon 1er semestre, supérieur à ses attentes, Freelance.com est conforté dans l'atteinte de ses objectifs financiers pour l'exercice 2017 : réaliser une progression soutenue de son chiffre d'affaires, avec une croissance à deux chiffres en base pro forma, tout en poursuivant l'amélioration de ses résultats.