

Groupe



Rapport annuel 2015

FREELANCE.COM SA

Société anonyme au capital de 4.794.993 euros

Siège social : 3 rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS PERRET

Sommaire

I.	Rapport de gestion du Conseil d'administration	Page 3
II.	Éléments comptables et financiers	Page 18
a.	Comptes annuels 2015	Page 19
b.	Comptes consolidés 2015	Page 38
III.	Rapports des commissaires aux comptes	Page 57
a.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos au 31 décembre 2015).....	Page 58
b.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés (Exercice clos au 31 décembre 2015)	Page 84
c.	Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées (Exercice clos au 31 décembre 2014).....	Page 100

I. Rapport de gestion du Conseil d'administration

FREELANCE.COM SA
Société anonyme au capital de 4.794.993 euros
Siège social : 3 rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS PERRET

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2015

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 2015, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

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

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

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

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Nous vous précisons tout d'abord que les comptes ainsi que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification concernant les méthodes d'évaluation par rapport à ceux de l'exercice précédent. Néanmoins, nous avons décidé de déprécier certains actifs informatiques de freelance.com SA et freelance Man, ceux-ci n'étant plus conformes avec l'orientation stratégique de la nouvelle direction.

Activité et situation de la société

L'activité en 2015 en France a connu une accélération de la baisse des ventes externes déjà entamée les années précédentes, pour atteindre 20.489 KE (après 28.083 KE en 2014 et 29.084 KE en 2013). La raison de cette forte dégradation est due à la forte diminution des commandes de prestation du secteur des télécommunications (secteur d'activité où la société est particulièrement présente) suite à des mouvements de consolidation. Cette baisse touche les deux activités traditionnelles de freelance.com, l'offre "Classique" (ie le "sourcing" de candidats pour répondre à un besoin exprimé par le client) et l'offre de "Resource Management" (RM) (ie la prise en charge administrative et commerciale de ressources recrutées par le client). Au niveau consolidé, la progression des ventes des autres activités du Groupe (le portage salarial avec Valor et les abonnements Provigis) ne compense pas la baisse de freelance.com SA.

Cette baisse rapide du chiffre d'affaires a fortement tendu la trésorerie. La direction a alors jugé nécessaire une augmentation de capital, réalisée en juillet. Cette augmentation a permis l'arrivée d'un nouvel actionnaire de

référence, le Groupe CBV, filiale du Groupe belge Interspiro. Une nouvelle direction générale a ensuite été nommée en octobre.

La répartition des ventes entre le Resource Management (RM) et l'offre "Classique" est stable à 56%, ainsi que la marge brute (à 8,3%).

	2013	2014	2015
Chiffre d'affaires	29.084 KE	28.083 KE	20.489 KE
Part du CA pour RM	48%	56%	56%
% CA marge nette ¹	8,3%	8,3%	8,3%

La marge brute s'établit à 8,3% , ce qui marque une stabilité du taux de marge identique à ceux de 2014 et 2013. En valeur absolue, la marge brute s'établit ainsi à 1.700 KE.

Les faits les plus marquants depuis l'arrivée de la nouvelle direction ont été :

- La marge brute générée par l'activité de freelance.com ne permettant plus de couvrir les coûts de la structure, des décisions visant à réduire les coûts et la masse salariale en vue de préserver l'activité ont été prises : réduction des dépenses marketing, gel des embauches (à part commerciales), gel du projet informatique ERP (le budget initial de 200K€ estimé en 2014 s'étant avéré insuffisant) et des autres projets d'investissement IT menés par la filiale freelance Man (application mobile 18M, full-web-monitoring, virtualisation de l'infrastructure du site www.freelance.com, etc.),
- Restructuration de l'équipe commerciale et back-office, recrutement de commerciaux terrain et téléprospecteurs afin d'élargir la prospection commerciale et la pénétration chez les clients existants.
- L'étude de la concurrence amène au constat que les offres de service de l'entreprise ont besoin d'être refondues et améliorées pour les rendre compétitives; ce travail a débuté fin 2015 et est prioritaire en 2016 afin de relancer l'activité.
- Le litige concernant le complément de prix d'acquisition de la société Valor SAS a été perdu en appel et freelance.com SA a été condamné à régler 317 KE. Il a été décidé de ne pas se pourvoir en cassation.
- Par prudence, l'ensemble des risques et litiges en cours a fait l'objet d'une provision. La dotation de l'exercice représente une charge exceptionnelle de 510KE.
- Compte-tenu de la dépréciation des actifs informatiques de freelance Man, il a été décidé de déprécier à 100% le compte courant de freelance Man dans freelance.com SA (montant 1.742 KE).
- La situation financière de l'entreprise et les investissements nécessaires ont motivé la direction à solliciter une augmentation de capital importante. Cette opération a été réalisée début avril 2016 pour un montant de 4.110 KE, prime d'émission incluse.

Au 31 décembre 2015 le nombre d'actions composant le capital social est de 4.109.994. Le nominal est de 0,50 Euro par action.

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

Par suite de la mise en place en décembre 2011 d'un plan d'options de souscription d'actions, conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale du 28 juin 2011, le nombre maximum d'actions pouvant encore être créées au 31 décembre 2014 du fait de l'exercice d'OSA est de 180.400 ; le montant maximal de l'augmentation de capital pouvant en résulter est de 90.200 euros, représentant une augmentation de capital de 6,18 %. Ce plan concerne les cadres dirigeants ainsi que les mandataires sociaux de la société ou de ses filiales, actuels ou futurs.

Activité et résultats des filiales :

Maroc : Les ventes de notre groupe de filiales au Maroc ont connu une progression de 18% (4.433 KE contre 3.733 KE en 2014). La marge progresse à 448 KE, soit 10,2% du CA, pour 393 KE (10,5 % du CA) en 2014. Le résultat net 2015 part du groupe (60%) au Maroc est en légère baisse à +17 KE contre +35 KE en 2014

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

Freelance Man : société détenue à 100%, et propriétaire des marques, des noms de domaines et du logiciel utilisé par notre société, Freelance.Man nous a facturé des redevances pour un montant total de 204 KE.

Pôle Portage Salarial Valor: Le groupe Valor détenu à 100% comprend les sociétés Valor Consultants, Valor One et PC. Il a réalisé un chiffre d'affaires global de 16.635 KE (15.193 KE en 2014, 15.289 KE en 2013)). Le chiffre d'affaires réalisé en interne s'est élevé à 4.937 KE (3.923 KE en 2014, 3.715 KE en 2013). L'événement majeur de l'année a été d'ordre législatif : après la suspension de l'encadrement légal du portage salarial par le Conseil Constitutionnel en 2014 et la chute de l'activité qui a suivie, une ordonnance a été émise par le gouvernement en avril 2015, ce qui a eu pour effet la relance de l'activité à partir du printemps 2015. Bien que l'année soit en demi-teinte (progression du CA de +9%), le deuxième semestre est marqué par une accélération par rapport à 2014.

Au final, notre pôle de portage salarial a réalisé en 2015 un niveau de ventes un peu supérieur à celui de 2014, mais la marge s'est améliorée en valeur à 1.573 KE pour 1.297 KE en 2014 et 1.238 KE en 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à un excédent de 298 KE, vs. 155 KE en 2014 et 208 KE en 2013. Ce résultat d'exploitation étant grevé d'un résultat exceptionnel de -295 KE (provision pour redressement fiscal en cours, provisions pour litiges prud'hommaux) et d'un résultat financier de +41 KE, le résultat consolidé du Groupe Valor est un bénéfice de +44 KE (contre 170 KE en 2014 et 265 KE en 2013).

Provigis (ex Web-Profiles) : Cette société a réalisé un chiffre d'affaires en progression de 21% (contre +23% en 2014 et +48 % en 2013), pour atteindre 911 KE (contre 755 KE en 2014 et 615 KE en 2013). Le niveau de ces ventes a été en deçà de nos attentes, l'explication se trouvant sans doute dans le départ d'un commercial en cours d'année et par une concurrence accrue. Malgré un taux de renouvellement des abonnements stable (supérieur à 90%), l'activité n'est pas assez soutenue et, cette année encore, les pertes sont importantes, avec un résultat d'exploitation de -150 KE (dont 138 KE d'amortissements), en amélioration pourtant par rapport aux années antérieures (-374 KE en 2014 et -351 KE en 2013). A noter que, sur le deuxième semestre, la société est quasiment à l'équilibre.

Compte de résultat :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 s'élève à 21.608.479 euros contre 29.276.911 euros au cours de l'exercice précédent. Il comprend notamment 1.118.853 euros de refacturations à nos filiales.

Les produits d'exploitation ressortent à 21.798.920 euros (29.409.678 euros au cours de l'exercice précédent). Les charges d'exploitation ressortent à 21.814.880 euros (28.824.875 euros au cours de l'exercice précédent). Ces dernières correspondent pour l'essentiel aux autres achats et charges externes pour 20.037.229 euros (contre 27.086.824 euros au cours de l'exercice précédent), aux salaires, traitements et charges sociales pour 1.393.245 euros (contre 1.203.866 euros au cours de l'exercice précédent), aux dotations d'exploitation pour 54.105 euros (contre 61.428 euros au cours de l'exercice précédent), et aux autres charges d'exploitation pour 259.785 euros (contre 347.083 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat d'exploitation est une perte de 15.960 euros (pour un bénéfice de 584.893 euros au cours de l'exercice précédent).

Le résultat financier est négatif de 75.891 euros contre une perte de 78.188 euros au cours de l'exercice précédent ; composé principalement des charges de factoring et les intérêts des comptes courants de ces filiales.

Le résultat exceptionnel est une perte de 2.586.966 euros principalement due à des provisions liées à des litiges, la dépréciation des immobilisations en cours pour 182KE ainsi que de la dépréciation du compte courant de sa filiale Freelance Man pour 1.742KE.

Le résultat de l'exercice se traduit par une perte nette comptable de 2.682.947 euros (pour un bénéfice de 419.723 euros au cours de l'exercice précédent).

Bilan :

Actif :

Les immobilisations figurent à l'actif pour un total net de 6.527.296 euros comprenant principalement 6.414.346 euros de titres de participation, notamment Freelance Man pour 2.134.286 euros, Valor SAS pour 2.268.680 euros en augmentation de 317.829 euros au cours de l'exercice et Provigis 1.995.648 euros en augmentation de 129.282 euros sur l'exercice.

Les créances clients (non transmises au factor) et comptes rattachés représentent un montant net de 2.629.865 euros.

Les autres créances nettes représentent 1.470.688 euros dont 840.567 euros de TVA, 52.053 euros de créances détenues sur des sociétés du groupe et 546.126 euros créances sur le factor.

Passif :

Le capital social s'élève à 2.054.997 euros au 31 décembre 2015, les primes et réserves représentent 1.081.958 euros à cette même date, le report à nouveau créditeur 168.489 euros et le résultat déficitaire 2.682.947 euros.

Les capitaux propres sont d'un montant de 832.186 euros comprenant une provision réglementée de 209.690 euros.

Les dettes, d'un montant total de 9.409.766 euros, sont constituées principalement de dettes fournisseurs pour 4.907.088 euros, de dettes fiscales et sociales pour 1.404.051 euros, de dettes auprès d'établissements de crédit pour 187.263 euros, des dettes sur immobilisations pour 317.829 euros et de dettes envers nos filiales pour 2.381.070 euros.

PROPOSITION D’AFFECTATION DU RESULTAT

Dans le cadre de l’approbation des comptes tels que précédemment présentés, nous vous proposons, d’affecter le résultat de l’exercice clos le 31 décembre 2015, se traduisant par une perte comptable de 2.682.947 euros au report à nouveau.

CAPITAUX PROPRES ET POURSUITE DE L’ACTIVITE

Compte tenu de la perte de l’exercice clos le 31 décembre 2015, les capitaux propres qui ressortent à 832.186 euros, sont devenus inférieurs à la moitié du capital social.

En conséquence, le Conseil d'administration, conformément aux dispositions de l'article L 225-248 du Code de commerce, devra convoquer l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires dans les quatre mois de la réunion de la présente assemblée à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la Société.

L’augmentation de capital réalisée début avril 2016 ayant d’ores et déjà permis de reconstituer nos capitaux propres à un montant supérieur à la moitié du capital social, nous vous proposons de vous prononcer, dans le cadre de la présente assemblée, en faveur de la poursuite de l’exploitation et de prendre acte de la régularisation de la situation.

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

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

UTILISATION D’INSTRUMENTS FINANCIERS

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

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Le rapport spécial de vos Commissaires aux comptes relate les conventions relevant des articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce, conclues ou poursuivies au cours de l’exercice écoulé.

En application de l’ordonnance n° 2014-863 du 31 juillet 2014, le Conseil d’Administration a réexaminé les conventions conclues et autorisées au cours d’exercices antérieurs et dont l’exécution s’est poursuivie au cours du dernier exercice.

PRISE DE PARTICIPATION DANS DES SOCIETES FRANCAISES

En application de l’article L233-6 al. 1 du Code de commerce, nous vous précisons que la société n’a pris de participation dans aucune société française ou étrangère au cours de l’exercice.

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

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

MANDATS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

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

ACTIONNARIAT

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de Commerce nous vous communiquons en annexe la situation des actionnaires détenant plus de 5% du capital au 31/12/2015.

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. Les actions au nominatif de la société, détenues au 31 décembre 2015 par des salariés à cette date représentent 26.595 actions soit 0,65 % du capital.

REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS

En 2015, des jetons de présence ont été attribués aux administrateurs pour un montant total de 40.000 euros.

Jusqu'au 30 septembre 2015, les prestations réalisées par Monsieur André Martinie, Président Directeur Général, étaient facturées par l'intermédiaire d'une société pour un montant d'honoraires de 175.500 euros auxquels il faut rajouter 120.000 euros d'indemnité de résiliation transactionnelle de son contrat de service.

Les prestations réalisées par Monsieur Thierry Eude, Directeur Administratif et Financier et administrateur jusqu'à l'assemblée générale du 17 juin 2015, sont aussi facturées par l'intermédiaire d'une société et pour un montant d'honoraires annuels de 132.000 euros, augmenté d'un complément de 10 360 euros lié à l'audit effectué lors de l'augmentation du capital.

Cyril Trouiller et Claude Tempé, respectivement Directeur général et Directeur général délégué et administrateurs, ont conclu un contrat de mandat le 25 février 2016 avec effet rétroactif au 1er octobre 2015 pour Cyril Trouiller et au 26 octobre 2015 pour Claude Tempé. La rémunération annuelle prévue pour chacun des deux dirigeants mandataires sociaux est de 160 000 euros et un variable complémentaire de 80 000 euros selon l'atteinte d'objectifs. Une indemnité de révocation, dégressive sur une période de 6 ans, est également accordée. Aucun avantage en nature n'est prévu à destination de Cyril Trouiller et Claude Tempé.

OPTIONS CONSENTIES AUX DIRIGEANTS, MANDATAIRES SOCIAUX ET AUX SALARIES

Conformément aux dispositions de l'article L.225-184 du Code de Commerce, nous vous indiquons que 180.400 options ont été consenties en 2011 aux mandataires sociaux, dirigeants et salariés de la société ou de ses filiales mais aucune souscrite à jour.

MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

Notre société, en application de l'article L.225-51-1 du Code de Commerce, était dirigée par un président Directeur Général, Monsieur André Martinie depuis juin 2009.

Le conseil d'administration dans sa réunion du 17 juin 2015 a révisé le mode de gouvernance de la société qui est désormais scindé entre un Président du conseil d'administration et un Directeur Général et a élu en tant que

Président, Monsieur Yassir Khalid, Monsieur Martinie étant désigné Directeur Général jusqu’à son départ le 30 septembre 2015.

Courant octobre, un Directeur Général, Monsieur Cyril Trouiller et un Directeur Général Délégué ont été nommés.

DEPENSES « SOMPTUAIRES »

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

COMPTES FOURNISSEURS

En application 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 2015 du solde des dettes fournisseurs qui figure au bilan pour un montant de 4.907 KE, dont 1.210 KE de factures non parvenues.

Nos conditions contractuelles de paiement sont de 60 jours au plus (date de facture).

	Total dettes 31/12/2015	Factures non parvenues	non échues	échues (1)	Total dettes 31/12/2014
Fournisseurs ordinaires	3 666 304	1 153 547	1 327 887	1 184 871	5 963 445
Fournisseurs Groupe	1 240 784	56 694	550 823	633 267	1 380 808
TOTAL A PAYER	4 907 088	1 210 241	1 878 709	1 818 138	7 344 253

(1) Les dettes échues hors groupe de 1 à 30 jours s’élèvent à 572 KE, celles échues de 31 à 60 jours s’élèvent à 87 KE et le solde, constitué de litiges ou dettes non exigibles, à 242 KE.

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

COMPTES CONSOLIDES

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

Compte de résultat consolidé :

Au cours de l'année 2015, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 37.349 KE à comparer avec 43.826 KE en 2014, soit en baisse de 14,8 %, Le résultat d'exploitation consolidé est une perte de 136.928 euros à comparer avec le profit de 2014 de 222.280 euros.

Le résultat financier consolidé est négatif de 39.857 euros à comparer à une perte de 64.995 euros en 2014.

Le résultat courant ressort en perte de 176.785 euros pour un bénéfice de 157.285 euros en 2014.

Le résultat exceptionnel ressort négatif de 2.137.949 euros contre une perte de 115.738 euros en 2014.

La charge d'impôt s'élève à 28.673 euros.

Après déduction d'une dotation aux amortissements des écarts d'acquisition de 322.574 euros, le résultat net de l'exercice (part du groupe) ressort en perte de 2.665.980 euros contre une perte de 187.320 euros en 2014.

Bilan consolidé :

Les immobilisations incorporelles nettes s'élevant à 1.344.028 euros comprennent les marques et noms de domaine pour 1.291.900 euros, les logiciels d'exploitation pour un montant net de 52.128 euros.

Les créances clients nettes (non transmises au factor) et les comptes rattachés s'élèvent à 4.706.023 euros. Au 31 décembre 2015, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 4.672.005 euros.

La trésorerie nette du groupe s'élève à 2.010.948 euros au 31 décembre 2015. Un tableau de financement est compris dans l'annexe aux comptes consolidés.

Les fonds propres consolidés, part du groupe, sont négatifs de 4.285.137 euros contre 2.867.867 euros en 2014.

Les dettes financières du groupe d'un montant de 188.715 euros sont constituées d'un nouveau prêt lié aux investissements réalisés au cours de l'année.

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés représentent 4.909.035 euros.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 8.910.314 euros 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 540.847 euros.

EVENEMENTS POST CLOTURE ET PERSPECTIVES

Freelance.com SA :

La facturation à fin mars 2016 de l'activité "Classique" (ie le sourcing de ressources pour répondre au besoin du client) est en légère baisse par rapport à la même période de 2015. De nouvelles opportunités s'ouvrent pour freelance.com, en particulier grâce à des synergies commerciales avec les filiales Valor et Provigis. Il est malgré tout nécessaire de restructurer freelance.com pour retrouver sa rentabilité.

Augmentation de capital : Freelance.com a réalisé une augmentation de son capital d'un montant de 4.110K€, prime incluse, opération exécutée en mars et avril 2016, qui a permis de reconstituer les fonds propres du

Groupe et lui a apporté la trésorerie nécessaire à son activité et son développement commercial (Confère rapport complémentaire joint).

Les filiales :

Au Maroc, nos activités ont connu au cours du premier trimestre 2016 une croissance de 10% par rapport à 2015, pour atteindre un chiffre d'affaires de 1.162K€.

L'activité d'intérim devrait connaître une forte croissance (30%) au cours de l'année 2016, alors que celle du freelancing devrait être plus mesurée.

Le pôle de portage salarial Valor bénéficie d'un bon démarrage 2016 en comparaison de la même période 2015, en particulier en bénéficiant de l'effort de référencement réalisé fin 2015 dans quelques grandes entreprises

Le chiffre d'affaires de Provigis est stable en ce début 2016, en particulier due à une concurrence accrue et au fait que la plupart des grandes entreprises sont dorénavant équipées et qu'il faut maintenant aller chercher des clients de type ETI ou PME, plus nombreux mais ayant des besoins de vigilance plus modestes. 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.

RENOUVELLEMENT DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Le Conseil examine la situation des mandats des administrateurs et constate que le mandat de Monsieur Claude Tempe est parvenu à son terme et vous propose de le renouveler pour une durée de 6 ans, jusqu'à l'Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2021.

RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES

Le Conseil examine la situation des mandats des Commissaires aux Comptes et constate qu'aucun des mandats 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.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

ANNEXE au Rapport de Gestion (Exercice clos le 31 décembre 2015)**Mandats ou fonctions exercées en dehors de la société**

Mandataire social	Mandat ou fonction exercé	Société
Yassir Khalid	Gérant Gérant	Y Advisory SARL Jefrey SARL
Cyril Trouiller	Gérant	Valor Consultants SARL
Claude Tempe	Gérant	SCI Tempe Carmi
André Martinie	Gérant	Cedelect
Sylvestre Blavet	Gérant Co-gérant Président Président Président Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur Gérant Director Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur Président du Conseil d'administration et administrateur	Cour du Moulin SARL 4 axes SARL Offshore Consulting & Supervision 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

Mandats des Administrateurs au 31 décembre 2015 :

Administrateur	Date de nomination ou renouvellement	Expiration : AGO statuant sur les comptes	Jetons de présence : Montant (Eur) alloués au titre de l'exercice 2015	Jetons de présence 2015 payés à ce jour
André MARTINIE	AGO 27 Juin 2014	2019	9.756	néant
Thierry EUDE	AGO 30 juin 2009	Fin de mandat 17/06/2015	3.902	néant
Bertrand LEPARMENTIER	AGO 30 juin 2009	Fin de mandat 17/06/2015	3.902	néant
Républic Alley	AGO 30 juin 2010	Démission 17/09/2015	2.926	néant
Fred HESSABI	AGO 30 juin 2010	Démission 21/09/2015	5.854	néant
Yassir Khalid	CA 25 juin 2015	2020	5.854	néant
Cyril Trouiller	CA 13 octobre 2015	2020	976	néant
Claude Tempe	CA 27 octobre 2015	2015	976	néant
Sylvestre Blavet	AGO 17 juin 2015	2020	5.854	néant
Total			40.000	

A noter que le conseil d'administration du 25 février 2016 a nommé Mr Mohamed Benboubker, gérant de Freelance.com Maroc, actionnaire du groupe comme administrateur.

Actionnariat nominatif détenant plus de 5% du capital au 31 décembre 2015:

	Nb d'actions au 31/12/2014	Nb d'actions au 31/12/2015	% de détention au 31/12/2015	Nb de droits de votes au 31/12/2015	% de droits de vote au 31/12/2015
Groupe CBV Ingénierie	0	1951850	47,49%	1951850	36,42%
Galaxis Stiftung	457 521	729 418	17,75%	1 186 939	22,15%
Macigniac	347 802	347 700	8,46%	869 250	16,22%
s/total	805 323	3 028 968	73,70%	4 008 039	74,79%
Nb total d'actions	2 739 996	4 109 994			
Nb total de droits de vote	5 030 700			5 359 088	

Suite à l'augmentation de capital du mois d'avril 2016, le Groupe CBV Ingénierie a déclaré avoir franchi le seuil de 50% du capital et des droits de vote de la société Freelance.com et détenir 6.184.252 actions représentant autant de droit de vote, soit 64,49% du capital et 57,06% des droits de vote.

La société Galaxis Siftung possède quant à elle 18,79% du nombre d'actions, soit 1.801.978 actions représentant 2.259.499 des droits de vote, soit 20,85%.

Aucun autre actionnaire ne détient plus de 5%, la société Macigniac n'ayant pas souscrit à l'augmentation de capital proposée début 2016.

Délégations de compétence au Conseil, accordées par l'Assemblée générale :

Délégation	Date de l'AG et résolution	Durée de la délégation	Echéance	Utilisation
Autorisation au conseil d'administration à l'effet de décider de l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou à des titres de créance.	AGM 25/06/2013 8 ^{ème} résolution	26 mois	25/08/2015	Utilisée
Délégation de compétence donnée 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	Utilisation partielle (1)
Autorisation donnée 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 oeuvre 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 (1)
Délégation de compétence donnée 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 (1)
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	Utilisation partielle (1)
Autorisation donnée 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 (8 ^{ème} résolution)	AGM 25/02/2016 8 ^{ème} résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée (2)
Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription et/ou d'achat d'actions au bénéfice, d'une part, du personnel salarié et/ou mandataires sociaux visés à l'article L.225-185 du Code de commerce, de la société et d'autre part, du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux des sociétés ou groupements liés à la société au sens de l'article L. 225-180 du code de commerce	AGM 25/02/2016 9 ^{ème} résolution	26 mois	25/04/2018	Non utilisée (2)
Délégation de compétence donnée 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 (2)

- (1) Le plafond global des augmentations de capital décidé en application des 4^{ème}, 5^{ème} et 6^{ème} résolutions de l'Assemblée Générale Mixte du 25 février 2016 a été fixé à un montant de 5M€, utilisé à hauteur de 2.739.996 euros par l'émission d'actions ordinaires décidée par le Conseil d'administration du 6 avril 2016. Par ailleurs le montant nominal maximal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la société susceptible d'être émises est également fixé à 5M€ pour les résolutions susvisées (Confère rapport complémentaire joint).
- (2) Montant nominal disponible maximal : 10% du capital.

Freelance.com SA
Société anonyme au capital de 4.794.993 euros
Siège social : 3 rue Bellanger - 92300 LEVALLOIS-PERRET

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

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 2011	EXERCICE 2012	EXERCICE 2013	EXERCICE 2014	EXERCICE 2015
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	1 369 998	1 369 998	1 369 998	1 369 998	2 054 997
Nombre d'actions ordinaires	2 739 996	2 739 996	2 739 996	2 739 996	4 109 994
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)	33 005 527	34 129 686	30 175 389	29 276 911	21 608 479
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	- 637 290	1 526 671	865 186	424 166	- 320 241
Impôts sur les bénéfices	-	9 600	8 051	4 807	4 131
Participation des salariés	-	-	-	-	-
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	- 634 328	763 240	732 789	419 723	- 2 682 947
Résultat distribué	-	-	-	-	-
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	-0,24	0,55	0,31	0,15	-0,08
Résultat après impôts, participation, dotation aux amortissements et provisions	-0,23	0,28	0,27	0,15	-0,65
Résultat par action distribué	-	-	-	-	-
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	17	17	15	17	18
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 032 605	1 048 616	778 763	795 935	927 535
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales)	495 055	499 902	379 179	407 931	465 710

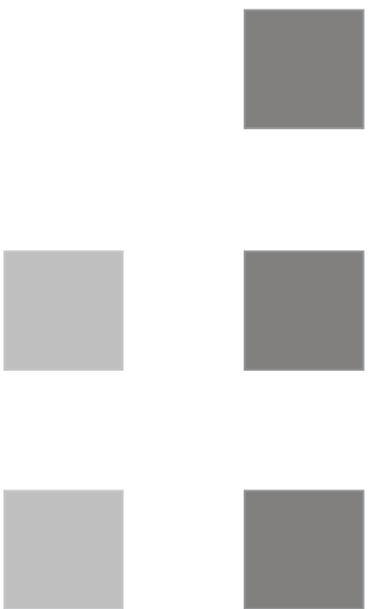
II. Éléments comptables et financiers



Etats Comptables et Fiscaux

31/12/2015





Bilan

Bilan Actif

FREELANCE.COM

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 29/04/16

Tenue de compte

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	652 028	609 803	42 225	33 039
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	181 988	181 988		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	834 016	791 791	42 225	33 039
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	123 803	87 193	36 610	45 012
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	123 803	87 193	36 610	45 012
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	6 461 846	47 500	6 414 346	5 967 235
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 115		34 115	34 099
TOTAL immobilisations financières :	6 495 961	47 500	6 448 461	6 001 334
ACTIF IMMOBILISÉ	7 453 780	926 483	6 527 296	6 079 385

STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	2 679 634	49 769	2 629 865	2 762 286
Autres créances	3 316 043	1 845 355	1 470 688	3 398 655
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	5 995 676	1 895 124	4 100 553	6 160 941
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	74 634		74 634	725 699
Charges constatées d'avance	49 139		49 139	120 998
TOTAL disponibilités et divers :	123 773		123 773	846 697
ACTIF CIRCULANT	6 119 450	1 895 124	4 224 326	7 007 638

Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

TOTAL GÉNÉRAL	13 573 230	2 821 607	10 751 622	13 087 023
----------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------

Bilan Passif

FREELANCE.COM

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 29/04/16

Tenue de compte

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 2 054 997	2 054 997	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	930 038	356 730
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	135 133	135 133
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 787	16 787
Report à nouveau	168 489	(251 235)
Résultat de l'exercice	(2 682 947)	419 723
TOTAL situation nette :	622 496	2 047 136
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	209 690	209 690
CAPITAUX PROPRES	832 186	2 256 826
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	325 670	
Provisions pour charges	184 000	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	509 670	
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	187 498	40 185
Emprunts et dettes financières divers	2 380 836	1 373 385
TOTAL dettes financières :	2 568 334	1 413 570
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 907 088	7 344 253
Dettes fiscales et sociales	1 404 051	1 823 140
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	317 829	
Autres dettes	212 464	249 235
TOTAL dettes diverses :	6 841 433	9 416 628
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	9 409 766	10 830 197
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	10 751 622	13 087 023

Compte de Résultat



Compte de Résultat (Première Partie)

FREELANCE.COM

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 29/04/16

Tenue de compte

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	20 946 634	661 845	21 608 479	29 276 911
Chiffres d'affaires nets	20 946 634	661 845	21 608 479	29 276 911
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits			1 000 189 433 8	132 756 11
PRODUITS D'EXPLOITATION			21 798 920	29 409 678
CHARGES EXTERNES 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			20 037 229	27 086 825
TOTAL charges externes :			20 037 229	27 086 825
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			70 517	125 584
CHARGES DE PERSONNEL Salaires et traitements Charges sociales			927 535 465 710	795 935 407 931
TOTAL charges de personnel :			1 393 245	1 203 866
DOTATIONS D'EXPLOITATION Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux provisions sur immobilisations Dotations aux provisions sur actif circulant Dotations aux provisions pour risques et charges			25 226 28 879	40 053 21 375
TOTAL dotations d'exploitation :			54 105	61 428
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			259 785	347 083
CHARGES D'EXPLOITATION			21 814 880	28 824 785
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(15 960)	584 893

Compte de Résultat (Seconde Partie)

FREELANCE.COM

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 29/04/16

Tenue de compte

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(15 960)	584 893
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	1 803	6 729
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	4 471	3 582
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 274	10 311
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	82 164	88 369
Différences négatives de change		130
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	82 164	88 499
RÉSULTAT FINANCIER	(75 891)	(78 188)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(91 851)	506 705
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 200	17 415
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1	
Reprises sur provisions et transferts de charges	30 000	32 400
	35 201	49 815
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	158 092	131 990
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	30 000	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 434 075	
	2 622 167	131 990
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(2 586 966)	(82 175)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	4 131	4 807
TOTAL DES PRODUITS	21 840 394	29 469 804
TOTAL DES CHARGES	24 523 342	29 050 080
BÉNÉFICE OU PERTE	(2 682 947)	419 723

Annexe



PRINCIPES, REGLES et METHODES

PRINCIPES GENERAUX

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.

REGLES et METHODES D'EVALUATION

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.

La valeur d'inventaire de notre filiale propriétaire des marques, noms de domaine et logiciels utilisés par la société et ses filiales opérationnelles dépend principalement des marques, évaluées par rapport aux prévisions d'activité.

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.

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 |

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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 16.061 euros pour l'exercice 2015 (18K€ en 2014), 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).

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES DE L'ANNEXE

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

En 2015, l'activité a été fortement impactée par la baisse significative des commandes des principaux acteurs du secteur Télécoms.

Une augmentation de capital de 1,3 M€ a eu lieu au troisième trimestre 2015. Cette augmentation a permis de renforcer les ressources financières de la société et de reconstituer une partie de ses fonds propres consolidés.

Une nouvelle direction générale a été mise en place en octobre 2015.

Après une période de prise de connaissance et d'analyse de la situation économique du groupe, elle a entrepris la construction d'un plan stratégique, commercial, marketing et technologique pour relancer significativement Freelance.com et ses filiales. L'une des conséquences de ce nouveau plan est le gel ou l'abandon de certains projets informatiques antérieurs afin de réorienter les investissements vers le développement d'un business model plus rémunérateur.

Compte tenu des choix stratégiques opérés et des décisions prises en conséquence, les comptes au 31 décembre 2015 enregistrent :

- la dépréciation exceptionnelle des immobilisations incorporelles en cours, d'un montant de 0,2 M€, suite au gel d'un projet informatique de gestion interne des données (ERP) dans sa structure actuelle ;
- la dépréciation exceptionnelle de la créance de 1,7 M€ détenue sur Freelance Man, cette filiale se trouvant dans l'incapacité de réaliser son business plan initial et de dégager les ressources nécessaires au développement de ses projets informatiques ;
- l'appréciation très prudente de tous les risques et litiges existants, sous forme de dotations exceptionnelles aux provisions pour un montant de plus de 0,5 M€.

EVENEMENTS POST CLOTURE

Pour faire face à la situation financière du groupe et financer les investissements humains, techniques et commerciaux nécessaires, une nouvelle augmentation de capital, d'un montant de 4 M€, a été souscrite en avril 2016 par les principaux actionnaires de la société.

CIRCONSTANCES EMPECHANT LA COMPARAISON

Néant

DEROGATIONS AUX PRESCRIPTIONS COMPTABLES

Néant

AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES

Mouvements ayant affecté les divers postes de l'actif immobilisé :

Valeur brute des immobilisations	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2015
<i>Logiciel acquis</i>	29 014		10 219		18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	230 624				230 624
<i>Site Internet Freelance.com</i>	0	15 660			15 660
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<i>Marques</i>	5 900				5 900
<i>Fonds de commerce</i>	30 000		30 000		0
<i>Immobilisation incorporelle en cours</i>	0	181 988			181 988
s/total immobilisations incorporelles	676 587	197 648	40 219	0	834 016
<i>Installations agencements</i>	60 362				60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	190 633	10 350	137 543		63 440
s/total immobilisations corporelles	250 995	10 350	137 543	0	123 802
Participations					
<i>Freelance Maroc</i>	15 732				15 732
<i>Valor SAS</i>	1 950 851	317 829			2 268 680
<i>Provigis SAS</i>	1 866 366	129 282			1 995 648
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	2 134 286				2 134 286
s/total participations	6 014 736	447 111	0	0	6 461 847
<i>Dépôts et cautionnements</i>	34 099	900	885		34 114
s/total immobilisations financières	34 099	900	885	0	34 114
ACTIF IMMOBILISE BRUT	6 976 417	656 009	178 647	0	7 453 779

Le poste « immobilisation incorporelle en cours » correspond au développement d'un nouvel ERP, non productif à fin 2015. En raison de l'inadéquation de cet ERP avec les changements d'orientation stratégique de la nouvelle direction, cette immobilisation a été dépréciée à 100%.

Après plusieurs années de contentieux et un premier jugement favorable, notre société a été condamnée en appel au paiement d'un complément de prix de 317.829 euros pour l'acquisition des titres de Valor SAS.

Au cours du mois de septembre, la société Freelance.com, associé unique de la société Provigis, a procédé à une nouvelle augmentation de capital par compensation de créances pour un montant de 129.282 euros.

Amortissements et dépréciations	31/12/2014	Dotations	Reprises	Reclassement	31/12/2015
<i>Logiciel acquis et autres incorporels</i>	28 577	437	10 219		18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	203 922	5 664			209 586
<i>Site Internet Freelance.com</i>	0	373			373
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<i>Fonds de commerce</i>	30 000		30 000		0
<i>Immobilisations en cours</i>	0	181 988			181 988
<i>s/total immobilisations incorporelles</i>	643 548	188 462	40 219	0	791 791
<i>Installations agencements</i>	20 726	12 072			32 798
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	185 258	6 680	137 543		54 395
<i>s/total immobilisations corporelles</i>	205 984	18 752	137 543	0	87 193
<i>Participations</i>					
<i>Freelance Maroc</i>	0				0
<i>Valor SAS</i>	0				0
<i>Provigis SAS</i>	0				0
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	0				0
<i>s/total participations</i>	47 500	0	0	0	47 500
AMORTISSEMENTS et DEPRECIATIONS	897 032	207 214	177 762	0	926 484

Créances et dettes d'exploitation :

Créances d'expl. et comptes de régul	Val. Brute 31/12/2015	Dépréciation	Valeur Nette 31/12/2015	Valeur Nette 31/12/2014
Clients et comptes rattachés	2 679 634	49 769	2 629 865	2 762 286
Avances et acomptes sur commandes	0		0	0
Créances sur l'état	865 711		865 711	1 211 640
RRR à obtenir	6 790		6 790	4 777
Organismes sociaux	8		8	1 547
Groupe et associés	1 897 408	1 845 355	52 053	1 678 233
Comptes de Factor	546 126		546 126	502 459
Débiteurs divers	0		0	0
Charges constatées d'avance	49 139		49 139	120 998
Total autres créances & comptes de régul.	3 365 182	1 845 355	1 519 827	3 519 654

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2015, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 3.298.522 euros contre 5.237.834 euros à fin 2014.

Les créances en compte courant détenues sur les filiales représentent, au 31 décembre 2015, une valeur brute de 1.897.408 euros, dont 102.938 euros détenus sur Prower SAS et 1.742.417 détenus sur Freelance Man, entièrement dépréciés (comme indiqué dans le paragraphe faits caractéristiques).

Etat des dettes	Montant	A 1 an au +	A + d'1 an
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	187 498	65 851	121 647
Dettes intra groupe	2 380 836	2 380 836	0
Avances et acomptes reçus	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4 907 088	4 907 088	0
Personnel et comptes rattachés	145 087	145 087	0
Sécurité sociale et organismes sociaux	197 812	197 812	0
Etat, TVA et autres taxes	1 061 152	1 061 152	0
Dettes sur immobilisation	317 829	317 829	0
Autres dettes (y/c associés)	212 464	212 464	0
TOTAL	9 409 766	9 288 119	121 647

Les dettes en compte courant contractées auprès de filiales représentent 2.380.836 euros au 31 décembre 2015. Elles figurent en emprunts et dettes financières diverses au passif du bilan.

Ces dettes, détaillées dans le tableau des filiales et participations joint en fin de la présente annexe, ont donné lieu à rémunération en 2015 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

Capitaux propres :

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves	RAN	Dividendes	Résultat	Prov. Régl.	TOTAL
Solde au 31/12/14	1 369 998	356 730	151 920	-251 235	0	419 723	209 690	2 256 826
Affectation résultat exercice 2014				419 723		-419 723		0
Résultat 2015						-2 682 947		-2 682 947
Provisions réglementées								0
Augmentation de capital	684 999	573 308						1 258 307
Solde au 31/12/15	2 054 997	930 038	151 920	168 488	0	-2 682 947	209 690	832 186

Le capital est constitué de 4.109.994 actions de 0,50 euro de nominal, dont 1.369.998 actions créées en août 2015 pour un prix d'émission de 0,93 euro représentant une levée de fonds, nette des frais engagés, de 1.258.307 euros.

Depuis, une nouvelle augmentation de capital, par le conseil d'administration du 25 février 2016 a eu lieu au mois d'avril. Elle s'est traduite par la souscription de 5.479.992 actions nouvelles d'un montant nominal de 0,50 euro, émises à 0,75 euro, et représentant la somme de 4.109.994 euros.

La prise en compte de cette opération au 31 décembre 2015 porte les capitaux propres de la société à un montant de 4.942K€ pour un capital social de 4.795K€.

Provisions réglementées, pour risques et charges et pour dépréciation :

Provisions	31/12/2014	Augment. Dotations	Diminutions		31/12/2015
			Reprises utilisation	Reprises non utilisation	
Provisions réglementées	209 690				209 690
pour risques	0	509 670			509 670
pour charges	0				0
s/total	0	509 670	0	0	509 670
Provisions pour dépréciation					
sur immobilisation incorporelle en cours	0	181 988			181 988
sur fonds de commerce	30 000			30 000	0
sur immobilisations financières	47 500				47 500
sur comptes clients	120 495	28 879		99 605	49 769
sur autres créances	102 938	1 742 417			1 845 355
sur valeurs mobilières de placement	0				0
s/total	300 933	1 953 284	0	129 605	2 124 612
TOTAL	510 623	2 462 954	0	129 605	2 843 972
Ventilation					
Résultat d'exploitation		28 879	0	99 605	
Résultat Financier		0	0	0	
Résultat exceptionnel		2 434 075	0	30 000	
		2 462 954	0	129 605	

Détail des autres produits d'exploitation :

Reprises de provisions et transferts de charges	31/12/2015	31/12/2014
Reprise provisions clients et risques	99 605	29 392
Divers	6 059	5 381
Loyers et services Valor + Provigis + Prower	83 768	97 982
S/TOTAL	189 433	132 755
Autres produits	8	11
Total reprises de provisions, transferts de charges et autres	189 441	132 766

Détail des achats et charges externes :

Détail des achats et charges externes	31/12/2015	31/12/2014
Achats de prestations	18 060 644	24 688 693
Commissions des commerciaux	713 908	1 034 954
Honoraires	205 297	192 300
Autres	1 057 380	1 170 878
TOTAL	20 037 229	27 086 825

Détail du résultat financier :

Le résultat financier s'établit à -75.891 euros composé principalement des charges de factoring et les intérêts des comptes courants de ses filiales.

Détail du résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel s'établit à -2.586.966 euros. Ce résultat s'explique principalement par la comptabilisation de provisions liées à des litiges divers pour 509.670 euros, de la dépréciation des immobilisations en cours pour 181.988 euros ainsi que la dépréciation du compte courant de sa filiale Freelance Man pour 1.742.417 euros.

Déficit reportable :

- Au 31 décembre 2015, notre société dispose d'un déficit reportable indéfiniment de 3.885 K€.

Engagements hors bilan :

Crédit-bail : La société a eu recours au crédit-bail dans le cadre de l'acquisition de photocopieurs. La valeur des biens pris en crédit-bail est de 42.500 euros. Le montant des loyers restant à payer à la clôture de l'exercice s'élève à 23.624 euros.

Encours d'affacturage : 3.299 K€

Autres engagements :

Néant

Effectif moyen : L'effectif moyen de la société au cours de l'exercice 2015 a été de 18 personnes.

Comptes de régularisations :

COMPTES DE REGULARISATION	
Charges à payer sur :	au 31/12/15
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses	235
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 210 241
Dettes sociales	214 467
Dettes fiscales	15 352
Autres dettes	2 759
TOTAL	1 443 054

Produits à recevoir sur :	au 31/12/15
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	188 714
Autres créances	22 851
TOTAL	211 564

Produits constatés d'avance :	au 31/12/15
Produits d'exploitation	0
Produits financiers	0
Produits exceptionnels	0
TOTAL	0

Charges constatées d'avance :	au 31/12/15
Charges d'exploitation	49 139
Charges financières	0
Charges exceptionnelles	0
TOTAL	49 139

Honoraires des Commissaires aux comptes :

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés en charges au cours de l'exercice représentent 58.670 euros au titre de leur mission légale.

Opérations avec les entreprises liées :

Poste	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Créances Clients et comptes rattachées	396 118	0
Autres créances	1 900 093	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 240 784	0
Autres dettes	2 380 836	0
Autres produits financiers	1 803	0
Charges financières	42 914	0

Tableau des filiales et des participations :

Société	Adresse	Capital social (devise)	Nb actions	Actions détenues et quote part	Capitaux propres autres que capital (a) (Euros)	Valeur comptable brute des titres (Euros)	VNC des titres (Euros)	Prêts et avances consentis non remboursés (Euros)	Cautions et avais donnés par la société (Euros)	CA HT (Euros)	Résultat net (Euros)	Dividendes encaissés par la société (Euros)
Freelance.com sarl consolidé avec EGO Interim et EGO Recrutement	221 boulevard Zerktoni Casablanca Maroc	350.000 Dirham	3.500	2.100 60 %	458 277	15 732	15 732		0	4 432 938	29 310	0
VALOR SA consolidé avec Valor Consultants, PC SAS et VALOR ONE	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levallois Perret	2.830.000 Euros	25.000	25.000 100%	-2 782 936	2 268 680	2 268 680	-2 380 836	0	16 635 029	44 125	0
PROVIGIS SAS	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levallois Perret	700.000 Euros	700.000	700.000 100%	-535 899	1 995 648	1 995 648	51 229	0	910 904	-150 825	0
PROWER SAS	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levallois Perret	50.000 Euros	50.000	47.500 95%	-226 586	47 500	0	102 938	0	0	71 908	0
Freelance.Man Ltd	Clinch's House Lord Street Douglas IM 99 1 RZ Isle of Man	2.000 GBP	2.000	2.000 100 %	-366 972	2 134 286	2 134 286	1 742 417	0	204 897	-1 325 149	0

(a) Réserves et report à nouveau antérieur, non compris résultat de l'exercice

Comptes Consolidés 31/12/2015



freelance.com

Il est temps de travailler autrement



Table des matières

BILAN.....	2
COMPTE DE RESULTAT.....	3
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	4
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture.....	4
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation.....	5
2.1. Référentiel comptable.....	5
2.2. Modalités de consolidation.....	5
2.3. Méthodes et règles d'évaluation.....	6
Note 3 - Périmètre de consolidation.....	9
Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat.....	10
4.1. Ecart d'acquisition.....	10
4.2. Immobilisations incorporelles.....	10
4.3. Immobilisations corporelles.....	11
4.4. Immobilisations financières.....	12
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation.....	12
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	12
4.7. Variation des capitaux propres.....	13
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.....	13
4.9. Emprunts et dettes financières.....	14
4.10. Dettes d'exploitation.....	14
4.11. Ventilation du chiffre d'affaires.....	14
4.12. Autres produits d'exploitation.....	15
4.13. Détail des autres achats et charges externes.....	15
4.14. Détail des frais de personnel.....	15
4.15. Marge brute.....	15
4.16. Décomposition du résultat financier.....	16
4.17. Décomposition du résultat exceptionnel.....	16
4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés.....	16
Note 5 - Autres informations.....	17
5.1. Engagements hors bilan.....	17
5.2. Effectif permanent à fin septembre 2015.....	17
5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes.....	17
5.4. Parties liées.....	17
Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	18

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

Actif en EUR	§	31/12/2015	31/12/2014
Ecart d'acquisition	4.1		4 745
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	1 344 028	2 502 836
Immobilisations corporelles	4.3	49 234	59 281
Immobilisations financières	4.4	731 300	674 822
Participations par mise en équivalence			
Actif immobilisé		2 124 562	3 236 939
Stocks et en-cours			
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 706 023	4 754 952
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	2 442 452	2 750 208
Valeurs mobilières de placement	4.6		
Disponibilités	6	2 015 618	3 661 830
Actif circulant		9 164 093	11 166 990
Comptes de regularisation		66 299	144 432
Total Actif		11 354 954	14 553 106
Passif	§	31/12/2015	31/12/2014
Capital social ou individuel		2 054 997	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport		930 038	356 730
Ecart de réévaluation			
Réserves		-4 588 873	-4 384 191
Résultat Groupe		-2 681 299	-210 404
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	-4 285 137	-2 867 867
Intérêts minoritaires	4.7	206 848	187 717
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	884 332	96 072
Emprunts et dettes financières	4.9	188 715	40 297
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	4 581 216	6 779 004
Dettes fiscales et sociales	4.10	8 910 314	9 510 894
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	327 819	62 029
Autres dettes	4.10	225 740	445 251
Dettes		14 233 804	16 837 475
Comptes de régularisation		315 107	299 709
Total Passif		11 354 954	14 553 106

COMPTES DE RESULTAT

En EUR	§	31/12/2015	31/12/2014	
Chiffre d'affaires	4.11	37 349 442	43 825 853	
Autres produits d'exploitation	4.12	98 471	110 470	
Achats et variations de stocks		11 983	49 645	
Autres achats et charges externes	4.13	4.15	20 514 237	27 638 339
Impôts et taxes		470 917	539 461	
Charges de personnel	4.14	4.15	16 140 919	15 064 575
Dotations aux amortissements des immobilisations		382 937	349 014	
Dotations aux provisions	4.8	63 849	73 009	
Charges d'exploitation		37 584 842	43 714 043	
Résultat d'exploitation		-136 929	222 280	
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Résultat financier	4.16	-39 857	-64 995	
Résultat courant avant impôt		-176 785	157 285	
Résultat exceptionnel	4.17	-2 137 949	-115 738	
Impôt sur le résultat	4.18	28 673	30 818	
Résultat des sociétés intégrées		-2 343 406	10 729	
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	4.1	322 574	198 049	
Résultat d'ensemble consolidé		-2 665 980	-187 320	
Résultat groupe		-2 681 299	-210 404	
Résultat hors-groupe		15 319	23 084	
Résultat par action	2.3.10	-0,84	-0,08	
Résultat dilué par action	2.3.10	-0,28	-0,08	

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2015 qui présentent un total de bilan de 11.354.954 euros et un résultat net – part du groupe de – 2.681.299 euros.

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

Dans une conjoncture française toujours marquée par le manque de visibilité de l'évolution de l'économie, l'activité du groupe Freelance.com a connu en 2015 une évolution très contrastée selon ses marchés : chute brutale des ventes en freelancing (-29 %) consécutive au mouvement de concentration industrielle dans le domaine des Télécoms, retour de la croissance en portage salarial (+9 %), poursuite de la croissance en Data RSE (+18 %) par rapport à la même période 2014 avec un chiffre d'affaires consolidé en baisse de 15 %.

- Le freelancing a été brutalement impacté par la baisse significative des commandes des principaux acteurs du secteur des Télécoms.

- Le portage salarial a retrouvé le chemin de la croissance à la faveur de l'ordonnance 2015-380 du 2 avril 2015 qui constitue désormais le cadre légal du secteur du portage salarial.

Directement impacté par la baisse de commandes du secteur des Télécoms, le résultat d'exploitation du groupe passe dans le rouge à -137 k€.

L'augmentation de capital décidée en juin a été finalisée en août 2015 pour un montant net de 1.258 k€.

Elle a permis de reconstituer une partie des fonds propres mais se trouve absorbée par des pertes exceptionnelles de diverses natures, constatées à la clôture de la période.

Notamment, après plusieurs années de contentieux et un premier jugement favorable, notre société a été condamnée en appel au paiement d'un complément de prix de 317 k€ pour l'acquisition des titres de Valor SAS. L'écart d'acquisition initial étant entièrement amorti, ce complément a fait l'objet d'un amortissement exceptionnel sur la période.

Une nouvelle direction générale a été mise en place en octobre 2015. Après une période de prise de connaissance et d'analyse de la situation économique du groupe, elle a entrepris la construction d'un plan stratégique, commercial, marketing et technologique pour relancer significativement Freelance.com et ses filiales. L'une des conséquences de ce nouveau plan est le gel ou l'abandon de certains projets informatiques antérieurs afin de réorienter les investissements vers le développement d'un business model plus rémunérateur. Dans ce contexte, l'arrêté des comptes au 31 décembre 2015 tient compte d'une dépréciation exceptionnelle de 1.142 K€ des logiciels inscrits en immobilisations incorporelles et d'une appréciation très prudente de tous les litiges existants.

Une nouvelle recapitalisation de la société mère de 4 M€ a été réalisée en avril 2016 afin de consolider les capitaux propres du Groupe et financer son développement.

Aucun autre évènement ayant eu, ou susceptible d'avoir, une incidence significative sur les comptes consolidés au 31 décembre 2015, 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.

Le principe de continuité d'exploitation appliqué dans le cadre de la présentation des comptes consolidés au 31 décembre 2015 a été considéré comme approprié compte tenu des perspectives de développement du Groupe et malgré la baisse de son activité de freelancing. Il repose également sur le soutien financier des actionnaires qui s'est concrétisé par une augmentation de capital de 4 M€ en avril 2016 destiné notamment à financer les recrutements et les investissements, tant techniques que commerciaux, à réaliser.

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés sur lesquelles FREELANCE.COM SA 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 SA exerce une influence notable, présumée lorsque la détention est supérieure à 20 % du capital, sont mises en équivalence.

Les produits et charges des filiales acquises ou cédées en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

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 le 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 de ces écarts est porté à l'actif ou au passif du bilan au poste « Ecart d'acquisition » si ce solde est positif, ou au passif en « Provisions pour risques et charges » s'il est négatif, il est amorti ou rapporté au résultat linéairement sur 8 ans ou 10 ans.

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 salarial, ces critères sont appliqués à l'ensemble du pôle.

Lorsque la valeur d'inventaire estimée d'un écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel est enregistré à concurrence de la différence constatée.

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

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

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

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

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. *Immobilisations incorporelles*

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

Elles comprennent :

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

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

2.3.2. *Immobilisations corporelles*

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

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

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

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

2.3.3. *Créances et dettes*

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

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

Freelance.com SA, PC SAS, Valor Consultants et Valor One ont recours aux services d'un factor (Cf. note 5.1).

2.3.4. Valeurs mobilières de placement

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

Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation dans le cas où leur valeur de réalisation à la date de clôture est inférieure au coût d'acquisition.

2.3.5. Provisions pour risques et charges

Les risques et charges sont provisionnés au mieux de notre connaissance, dès lors qu'un événement survenu ou en cours les rendent probables à la date d'établissement des comptes et que leur montant peut être estimé avec une précision suffisante.

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

2.3.6. Provisions pour Indemnités de fin de carrière

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

2.3.7. Comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge

Le chiffre d'affaires et la marge associée sont pris en compte mensuellement, au fur et à mesure de la réalisation des missions.

2.3.8. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

2.3.9. Impôts différés

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

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

2.3.10. Résultat par action

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

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

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions est modifié pour tenir compte de l'effet éventuel de dilution des actions à émettre dans le cadre des options (méthode du rachat d'actions).

Exceptionnellement au 31 décembre 2015, en raison de l'importance du nombre d'actions émises dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée en avril 2016, soit 5.479.992 actions, le calcul du résultat dilué par action

a été effectué en fonction du nombre total des actions composant le capital social depuis cette dernière augmentation.

L'assemblée générale du 26 juin 2011 a décidé dans sa 16^{ème} résolution de déléguer au Conseil d'Administration la mise en place d'un plan d'options de souscription d'actions dans la limite de 10 % du capital (soit 273.999 actions) et de la caducité de tous les instruments financiers antérieurs existant à cette date.

Le 14 décembre 2011 un plan d'options de souscription d'actions a été mis en place conformément à la 16^{ème} résolution de l'assemblée générale du 28 juin 2011.

Au 31 décembre 2015 ont été attribués :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantité souscrite au 31/12/2014	Quantité restant au 31/12/2014
14/12/2011	OSA	180 400	1,1	180 400	0	180 400
Augmentation de capital et dilution					90 200 EUR	6,58%

Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2015, les pourcentages de contrôle et d'intérêts détenus par le groupe ainsi que la méthode de consolidation utilisée sont présentés ci-après.

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

Raison sociale	Siège social	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Freelance.com SA N° SIREN : 384 174 348	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	Société mère	Société mère	
Freelance.com Sarl	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	60 %	60 %	Intégration globale
EGO Interim	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	100 %	60 %	Intégration globale
EGO Recrutement	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	100 %	60 %	Intégration globale
Valor SAS N° SIREN : 338 760 853	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PC SAS – Portage.com N° SIREN : 480 932 474	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
Valor Consultants Sarl N° SIREN : 311 810 816	2, square La Fayette Angers (49000) - France	100 %	100 %	Intégration globale
Valor One SAS N° SIREN : 505 317 503	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
Provigis SAS (ex Web Profils SAS) N° SIREN : 431 960 251	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
Prower SAS N° SIREN : 517 703 485	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	95 %	95 %	Intégration globale
Freelance Man Ltd	Clinch'House Lord Street Douglas - IM 99 1 RZ Ile de Man	100 %	100 %	Intégration globale

Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

4.1. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition constatés lors de la création du groupe, le 31 octobre 2001, ainsi que lors de l'acquisition du solde des titres de PC SAS sont amortis sur une durée de 10 ans.

Les écarts d'acquisition constatés lors de l'acquisition des sociétés Valor SAS et Provigis SAS sont amortis sur une durée de 8 ans.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2014	Augmentation 2015	Amortissements 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2015
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	4 745		4 745	0
VALOR SAS (initial)	France	2006	2 203 082	0		0	0
VALOR SAS (complément)	France	2015	317 829	0	317 829	317 829	0
PROVIGIS SAS	France	2007	436 250	0		0	0
			3 004 656	4 745	317 829	322 574	0

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	25 666					25 666
Concessions, brevets et droits similaires	5 074 372	154 717	-149 396		81 812	5 161 505
Fonds commercial	30 000		-30 000			
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	75 914	187 824			-81 750	181 988
Immobilisations Incorporelles brutes	5 205 952	342 541	-179 396		62	5 369 159

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	25 666					25 666
Concessions, brevets et droits similaires	2 647 450	1 319 368	-149 396		55	3 817 477
Fonds commercial	30 000		-30 000			
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles		181 988				181 988
Amortissements et provisions	2 703 116	1 501 356	-179 396		55	4 025 131

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 426 922	-1 164 651			81 757	1 344 028
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	75 914	5 836			-81 750	
Valeurs nettes	2 502 836	-1 158 815			7	1 344 028

Le poste « concessions, brevets et droits similaires » comprend notamment :

- la marque FREELANCE.COM, ainsi que les marques et noms de domaine associés évalués 1 260 000 euros 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,
- 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/direct actuellement au stade de démonstrateur.

Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 5 ou 7 ans.

- Le poste « Avances, acomptes sur immo. Incorporelles » correspond au nouvel ERP en cours de développement par la société Freelance.com.
- En raison du changement d'orientation de la nouvelle direction et de la non réalisation du business plan initial, les modules et développements du site www.freelance.com ainsi que le prototype d'application mobile ont fait l'objet d'une dépréciation à 100% au 31/12/2015. Le coût du développement du nouvel ERP, prévu pour freelance.com SA et lancé en 2014 mais non productif à fin 2015, a aussi été déprécié à 100% au 31/12/2015.

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	310 361	12 789	-147 954		893	176 089
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	310 361	12 789	-147 954		893	176 089

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	251 080	23 096	-147 954		633	126 855
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	251 080	23 096	-147 954		633	126 855

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	59 281	-10 307			260	49 234
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	59 281	-10 307			260	49 234

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2015 :

Valeurs en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	136 536	42 078				178 614
Autres immobilisations financières	538 286	432 855	-419 018		563	552 686
Créances rattachées à des participations						
Total	674 822	474 933	-419 018		563	731 300

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

Les autres immobilisations financières intègrent principalement les valeurs mobilières de placement nanties au titre de la caution donnée dans le cadre de notre appartenance au syndicat professionnel, le P.E.P.S. (Professionnels de l'Emploi en Portage Salarial), en garantie du paiement des salaires des consultants. Le montant des titres nantis est de 360 k€ au 31 décembre 2015.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

Valeurs en EUR	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2015	31/12/2014
Créances clients et comptes rattachés	4 913 245	207 222	4 706 023	4 754 952
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	8 748		8 748	1 547
Créances fiscales	1 386 447		1 386 447	1 826 892
Autres créances	91 034		91 034	94 995
Factor	956 223		956 223	826 774
Total autres créances	2 442 452		2 442 452	2 750 208
TOTAL GENERAL	7 355 697	207 222	7 148 475	7 505 160

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. Les comptes de Factor représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées.

(*) Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 31/12/2015, l'encours d'affacturage s'élève à 4.672 k€ pour 7.012 k€ au 31/12/2014.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Néant

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en EUR	Capital	Réserves + primes d'émission	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	1 369 998	-3 821 909	-216 495	2 286	-2 666 120	158 130
Affectation en réserves		-216 495	216 495			
Résultat N			-210 404		-210 404	23 084
Variations des écarts de conversion		-121		8 778	8 657	6 503
Capitaux propres N-1	1 369 998	-4 038 525	-210 404	11 064	-2 867 867	187 717
Affectation en réserves		-210 404	210 404			
Variation de capital	684 999	573 308			1 258 307	
Résultat N			-2 681 299		-2 681 299	15 319
Variations des écarts de conversion		-119		5 841	5 722	3 812
Capitaux propres N	2 054 997	-3 675 740	-2 681 299	16 905	-4 285 137	206 848

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2014	2 739 996	0,50 €
Au 31/12/2015	4 109 994	0,50 €

La société FREELANCE.COM SA a procédé en août 2015 à une augmentation de capital par la création de 1 369 998 actions nouvelles au prix de 0,93 € représentant une levée de fonds nette des frais engagés de 1.258.307 €

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour risques et charges	96 072	822 303	-34 474		431	884 332
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	30 000	1 141 515	-30 000			1 141 515
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières						
- comptes clients	223 331	63 849	-79 959		1	207 222
- autres créances	1 500		-1 500			
- valeurs mobilières						
Total	350 903	2 027 667	-145 933		432	2 233 069

Impact en résultat	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	63 849	-79 959
Résultat financier	39	-1 599
Résultat exceptionnel	1 963 779	-64 375
	2 027 667	-145 933

Par prudence, la nouvelle direction générale a décidé de provisionner l'ensemble des litiges identifiés à ce jour, notamment ceux toujours en cours relatifs à l'indemnité de résiliation réclamée par Sea'Nergie (200 k€) et aux redressements fiscaux contestés antérieurement pour Valor Consultants (191 k€) ainsi que les frais afférents à ces affaires. Par ailleurs de nouveaux litiges, principalement de nature commerciale, apparus au cours de

l'exercice ont fait l'objet de provisions pour un montant total de 207 k€. Enfin, en conséquence du changement d'orientation stratégique du Groupe, il a été décidé de :

- provisionner une charge de restructuration de 184 k€,
- déprécier la plateforme www.freelance.com pour un montant de 960 k€,
- déprécier le coût du développement du nouvel ERP pour un montant de 182 k€.

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en EUR	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an à -5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	183 810	65 616	118 194	
Concours bancaires courants	4 670	4 670		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	235	235		
Emprunts et dettes financières divers				
Total	188 715	70 521	118 194	

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 EUR	31/12/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 581 216	6 779 004
Dettes sociales	6 265 210	6 340 593
Dettes fiscales	2 645 104	3 170 301
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (1)	327 819	62 029
Autres dettes	225 740	445 252
Total autres dettes	9 463 873	10 018 175
Total	14 045 089	16 797 179

(1) Intègre 317.829 € au 31/12/2015 au titre du complément de prix d'acquisition des actions de Valor SAS

4.11. Ventilation du chiffre d'affaires

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Prestations de services :	25 714 642	32 555 855
- France	21 343 208	28 803 094
- Maroc	4 371 434	3 752 761
Portage salarial :	11 634 800	11 269 998
Total	37 349 442	43 825 853

4.12. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 80 KE.

4.13. Détail des autres achats et charges externes

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Achats de prestations	16 416 328	23 492 839
Commissions des commerciaux	1 076 778	1 215 208
Autres	3 021 131	2 930 207
Total	20 514 237	27 638 254

4.14. Détail des frais de personnel

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Personnel administratif	2 384 880	2 167 582
Personnel portés et intérimaires	13 756 039	12 896 993
Total	16 140 919	15 064 575

Les salaires et charges sociales sont en apparence plus élevés que le chiffre d'affaires de Portage salarial car dans ce dernier l'activité réalisée avec Freelance.com est éliminée en consolidation.

4.15. Marge brute

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Ventes	37 349 442	43 825 853
Achats de prestations	-16 416 328	-23 492 839
Commissions des commerciaux	-1 076 778	-1 215 208
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-15 343 519	-14 408 390
Total	4 512 817	4 709 416
	12,08%	10,75%

4.16. Décomposition du résultat financier

En EUR	31/12/2015	31/12/2014
Produits financiers de participations	2	1
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	5 810	3 597
Reprises sur provisions et transferts de charges	99	123
Différences positives de change	7 680	3 472
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion	5	3
Produits financiers	13 596	7 196
Dotations financières aux amortissements et provisions	39	96
Intérêts et charges assimilées	49 562	69 903
Différences négatives de change	3 845	2 189
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	7	3
Charges financières	53 453	72 191
Résultat financier	-39 857	-64 995

Les intérêts et charges assimilées comprennent principalement le coût financier du factoring.

4.17. Décomposition du résultat exceptionnel

En EUR	31/12/2015	31/12/2014
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	25 115	21 232
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	1	
Reprises sur provisions et transferts de charges	64 375	32 400
Produits exceptionnels	89 491	53 632
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	233 661	142 484
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	30 000	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (-1)	1 963 779	26 884
Charges exceptionnelles	2 227 440	169 368
Résultat exceptionnel	-2 137 949	-115 736

(1) Concerne note 4.8

4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés

L'impôt sur le résultat constaté correspond essentiellement aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines.

Aucun impôt différé n'est constaté.

Au 31 décembre 2015, le groupe dispose de reports déficitaires importants pour un montant total de 7,1M€.

Note 5 - Autres informations

5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	360 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2015	4 672 005
Indemnités de départ à la retraite (2)	-

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

(2) : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2015, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision ni d'une mention en engagement hors bilan.

5.2. Effectif permanent à fin décembre 2015

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	20	3	23
- employés	13	6	19
Total	33	9	42

(*) N'inclut pas les salariés portés par Portage.com, Valor Consultants ou par Valor One, ni les intérimaires d'EGO Interim.

5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes pris en charges au cours de la période s'élèvent à 118 k€ au titre de leur mission légale.

5.4. Parties liées

Néant

Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	-2 665 980	-187 320
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	2 604 854	541 518
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt	29 999	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-31 127	354 198
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 613 922	2 329 427
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 645 049	2 683 625
Acquisition d'immobilisations	-830 263	-568 695
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	419 019	200 725
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-411 244	-367 970
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>		
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	1 258 186	
Emissions d'emprunts	200 000	
Remboursements d'emprunts	-50 160	-109 780
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 408 026	-109 780
Incidence des variations de cours des devises	3 600	5 536
Variations de trésorerie	-1 644 667	2 211 411
Trésorerie d'ouverture	3 655 615	1 444 204
Trésorerie de clôture	2 015 618	3 661 830
Concours bancaires courants	-4 670	-6 215
Trésorerie de clôture	2 010 948	3 655 615

III. Rapports des Commissaires aux comptes

Brigitte NEHLIG
Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Versailles

23, rue du Château
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon
75017 Paris

FREELANCE.COM

Société Anonyme

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Le 29 avril 2016

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 2015

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 : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET

Société Anonyme au capital de 4 794 993 euros

N° Siren : 384 174 348

**Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2015**

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 : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET
Société Anonyme au capital de 4 794 993 euros
N° Siren : 384 174 348

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels Exercice clos le 31 décembre 2015

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 2015, 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 la note « *Faits caractéristiques de l'exercice* » qui décrit les conditions d'évaluation de certains actifs et passifs par la nouvelle direction générale de la société (page 11 de l'annexe) ainsi que sur le point exposé dans la note « *Participations, et autres titres immobilisés* », page 9 de l'annexe, relatif aux modalités d'évaluation des titres PROVIGIS qui n'est appréciée qu'en fonction de ses perspectives de croissance.

II - JUSTIFICATIONS DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 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 raisonnable des estimations significatives retenues lors de la prise en compte des conséquences des nouvelles orientations stratégiques adoptées, décrites dans la note « *Faits caractéristiques* » de l'annexe (page 11).

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné le traitement comptable retenu et les informations fournies dans l'annexe et nous sommes assurés de leur caractère approprié.

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

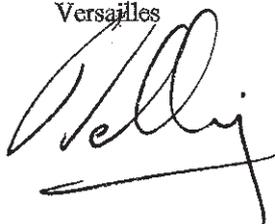
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 29 avril 2016
Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale de

Versailles

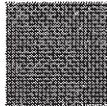
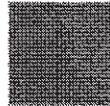
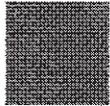
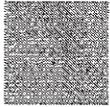


Comptabilité Audit Développement
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie régionale de Paris



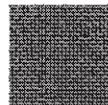
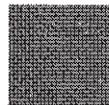
André DAMIENS

FREELANCE.COM
3, RUE BELLANGER
92309 LEVALLOIS PERRET CEDEX
0155620076

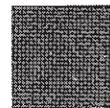
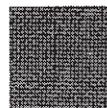
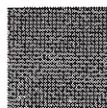


Etats Comptables et Fiscaux

31/12/2015



Bilan



Bilan Actif

FREELANCE.COM

Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 29/04/16

Tenue de compte

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	652 028	609 803	42 225	33 039
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	181 988	181 988		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	834 016	791 791	42 225	33 039
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	123 803	87 193	36 610	45 012
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	123 803	87 193	36 610	45 012
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	6 461 846	47 500	6 414 346	5 967 235
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 115		34 115	34 099
TOTAL immobilisations financières :	6 495 961	47 500	6 448 461	6 001 334
ACTIF IMMOBILISE	7 453 780	926 483	6 527 296	6 079 385
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	2 679 634	49 769	2 629 865	2 762 286
Autres créances	3 316 043	1 845 355	1 470 688	3 398 655
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	5 995 676	1 895 124	4 100 553	6 160 941
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	74 634		74 634	725 699
Charges constatées d'avance	49 139		49 139	120 998
TOTAL disponibilités et divers :	123 773		123 773	846 697
ACTIF CIRCULANT	6 119 450	1 895 124	4 224 326	7 007 638
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écart de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	13 573 230	2 821 607	10 751 622	13 087 023

Bilan Passif

FREELANCE.COM

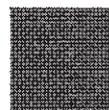
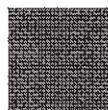
Période du 01/01/15 au 31/12/15

Edition du 29/04/16

Tenue de compte

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 2 054 997	2 054 997	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	930 038	356 730
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	135 133	135 133
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 787	16 787
Report à nouveau	168 489	(251 235)
Résultat de l'exercice	(2 682 947)	419 723
TOTAL situation nette :	622 496	2 047 136
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	209 690	209 690
CAPITAUX PROPRES	832 186	2 256 826
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	325 670	
Provisions pour charges	184 000	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	509 670	
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	187 498	40 185
Emprunts et dettes financiers divers	2 380 836	1 373 385
TOTAL dettes financières :	2 568 334	1 413 570
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 907 088	7 344 253
Dettes fiscales et sociales	1 404 051	1 823 140
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	317 829	
Autres dettes	212 464	249 235
TOTAL dettes diverses :	6 841 433	9 416 628
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	9 409 768	10 830 197
Écarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	10 751 622	13 087 023

Compte de Résultat



Compte de Résultat (Première Partie)

FREELANCE.COM

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 29/04/16
Tenue de compte

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	20 946 634	661 845	21 608 479	29 276 911
Chiffres d'affaires nets	20 946 634	661 845	21 608 479	29 276 911
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			1 000	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			189 433	132 756
Autres produits			8	11
PRODUITS D'EXPLOITATION			21 798 920	29 409 678
CHARGES EXTERNES				
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			20 037 229	27 086 825
TOTAL charges externes :			20 037 229	27 086 825
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			70 517	125 584
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			927 535	795 935
Charges sociales			465 710	407 931
TOTAL charges de personnel :			1 393 245	1 203 866
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			25 226	40 053
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			28 879	21 375
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			54 105	61 428
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			259 785	347 083
CHARGES D'EXPLOITATION			21 614 380	28 324 785
RESULTAT D'EXPLOITATION			(15 960)	584 893

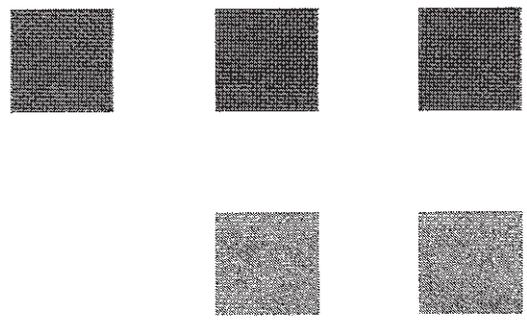
Compte de Résultat (Seconde Partie)

FREELANCE.COM

Période du 01/01/15 au 31/12/15
Edition du 29/04/16
Tenue de compte

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2015	Net (N-1) 31/12/2014
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(15 960)	584 893
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	1 803	6 729
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	4 471	3 582
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 274	10 311
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	82 164	88 369
Différences négatives de change		130
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	82 164	88 499
RÉSULTAT FINANCIER	(75 891)	(78 188)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	(91 851)	506 705
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 200	17 415
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1	
Reprises sur provisions et transferts de charges	30 000	32 400
	35 201	49 815
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	158 092	131 990
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	30 000	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 434 075	
	2 622 167	131 990
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(2 586 966)	(82 175)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	4 131	4 807
TOTAL DES PRODUITS	21 840 394	29 469 804
TOTAL DES CHARGES	24 523 342	29 050 080
BÉNÉFICE OU PERTE	(2 682 947)	419 723

Annexe



PRINCIPES, REGLES et METHODES

PRINCIPES GENERAUX

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.

REGLES et METHODES D'EVALUATION

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.

La valeur d'inventaire de notre filiale propriétaire des marques, noms de domaine et logiciels utilisés par la société et ses filiales opérationnelles dépend principalement des marques, évaluées par rapport aux prévisions d'activité.

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.

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 |

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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 16.061 euros pour l'exercice 2015 (18K€ en 2014), 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).

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES DE L'ANNEXE

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

En 2015, l'activité a été fortement impactée par la baisse significative des commandes des principaux acteurs du secteur Télécoms.

Une augmentation de capital de 1,3 M€ a eu lieu au troisième trimestre 2015. Cette augmentation a permis de renforcer les ressources financières de la société et de reconstituer une partie de ses fonds propres consolidés.

Une nouvelle direction générale a été mise en place en octobre 2015.

Après une période de prise de connaissance et d'analyse de la situation économique du groupe, elle a entrepris la construction d'un plan stratégique, commercial, marketing et technologique pour relancer significativement Freelance.com et ses filiales. L'une des conséquences de ce nouveau plan est le gel ou l'abandon de certains projets informatiques antérieurs afin de réorienter les investissements vers le développement d'un business model plus rémunérateur.

Compte tenu des choix stratégiques opérés et des décisions prises en conséquence, les comptes au 31 décembre 2015 enregistrent :

- la dépréciation exceptionnelle des immobilisations incorporelles en cours, d'un montant de 0,2 M€, suite au gel d'un projet informatique de gestion interne des données (ERP) dans sa structure actuelle ;
- la dépréciation exceptionnelle de la créance de 1,7 M€ détenue sur Freelance Man, cette filiale se trouvant dans l'incapacité de réaliser son business plan initial et de dégager les ressources nécessaires au développement de ses projets informatiques ;
- l'appréciation très prudente de tous les risques et litiges existants, sous forme de dotations exceptionnelles aux provisions pour un montant de plus de 0,5 M€.

EVENEMENTS POST CLOTURE

Pour faire face à la situation financière du groupe et financer les investissements humains, techniques et commerciaux nécessaires, une nouvelle augmentation de capital, d'un montant de 4 M€, a été souscrite en avril 2016 par les principaux actionnaires de la société.

CIRCONSTANCES EMPECHANT LA COMPARAISON

Néant

DEROGATIONS AUX PRESCRIPTIONS COMPTABLES

Néant

AUTRES INFORMATIONS SIGNIFICATIVES

Mouvements ayant affecté les divers postes de l'actif immobilisé :

Valeur brute des immobilisations	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Reclassement	31/12/2015
<i>Logiciel acquis</i>	29 014		10 219		18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	230 624				230 624
<i>Site Internet Freelance.com</i>	0	15 660			15 660
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<i>Marques</i>	5 900				5 900
<i>Fonds de commerce</i>	30 000		30 000		0
<i>Immobilisation incorporelle en cours</i>	0	181 988			181 988
s/total immobilisations incorporelles	676 587	197 648	40 219	0	834 016
<i>Installations agencements</i>	60 362				60 362
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	190 633	10 350	137 543		63 440
s/total immobilisations corporelles	250 995	10 350	137 543	0	123 802
Participations					
<i>Freelance Maroc</i>	15 732				15 732
<i>Valor SAS</i>	1 950 851	317 829			2 268 680
<i>Provigis SAS</i>	1 866 366	129 282			1 995 648
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	2 134 286				2 134 286
s/total participations	6 014 736	447 111	0	0	6 461 847
<i>Dépôts et cautionnements</i>	34 099	900	885		34 114
s/total immobilisations financières	34 099	900	885	0	34 114
ACTIF IMMOBILISE BRUT	6 976 417	656 009	178 647	0	7 453 779

Le poste « immobilisation incorporelle en cours » correspond au développement d'un nouvel ERP, non productif à fin 2015. En raison de l'inadéquation de cet ERP avec les changements d'orientation stratégique de la nouvelle direction, cette immobilisation a été dépréciée à 100%.

Après plusieurs années de contentieux et un premier jugement favorable, notre société a été condamnée en appel au paiement d'un complément de prix de 317.829 euros pour l'acquisition des titres de Valor SAS.

Au cours du mois de septembre, la société Freelance.com, associé unique de la société Provigis, a procédé à une nouvelle augmentation de capital par compensation de créances pour un montant de 129.282 euros.

Amortissements et dépréciations	31/12/2014	Dotations	Reprises	Reclassement	31/12/2015
<i>Logiciel acquis et autres incorporels</i>	28 577	437	10 219		18 795
<i>Logiciel spécifique</i>	203 922	5 664			209 586
<i>Site Internet Freelance.com</i>	0	373			373
<i>Logiciel développé Prower</i>	381 049				381 049
<i>Fonds de commerce</i>	30 000		30 000		0
<i>Immobilisations en cours</i>	0	181 988			181 988
s/total immobilisations incorporelles	643 548	188 462	40 219	0	791 791
<i>Installations agencements</i>	20 726	12 072			32 798
<i>Matériel de bureau, informatique, mobilier</i>	185 258	6 680	137 543		54 395
s/total immobilisations corporelles	205 984	18 752	137 543	0	87 193
Participations					
<i>Freelance Maroc</i>	0				0
<i>Valor SAS</i>	0				0
<i>Provigis SAS</i>	0				0
<i>Prower SAS</i>	47 500				47 500
<i>Freelance Man</i>	0				0
s/total participations	47 500	0	0	0	47 500
AMORTISSEMENTS et DEPRECIATIONS	897 032	207 214	177 762	0	926 484

Créances et dettes d'exploitation :

Créances d'expl. et comptes de régul	Val. Brute 31/12/2015	Dépréciation	Valeur Nette 31/12/2015	Valeur Nette 31/12/2014
Clients et comptes rattachés	2 679 634	49 769	2 629 865	2 762 286
Avances et acomptes sur commandes	0		0	0
Créances sur l'état	865 711		865 711	1 211 640
RRR à obtenir	6 790		6 790	4 777
Organismes sociaux	8		8	1 547
Groupe et associés	1 897 408	1 845 355	52 053	1 678 233
Comptes de Factor	546 126		546 126	502 459
Débiteurs divers	0		0	0
Charges constatées d'avance	49 139		49 139	120 998
Total autres créances & comptes de régul.	3 365 182	1 845 355	1 519 827	3 519 654

La société a recours aux services d'un factor. Au 31 décembre 2015, le solde des créances transmises au factor et non encore réglées par les clients s'élève à 3.298.522 euros contre 5.237.834 euros à fin 2014.

Les créances en compte courant détenues sur les filiales représentent, au 31 décembre 2015, une valeur brute de 1.897.408 euros, dont 102.938 euros détenus sur Prower SAS et 1.742.417 détenus sur Freelance Man, entièrement dépréciés (comme indiqué dans le paragraphe faits caractéristiques).

Etat des dettes	Montant	A 1 an au +	A + d'1 an
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	187 498	65 851	121 647
Dettes intra groupe	2 380 836	2 380 836	0
Avances et acomptes reçus	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4 907 088	4 907 088	0
Personnel et comptes rattachés	145 087	145 087	0
Sécurité sociale et organismes sociaux	197 812	197 812	0
Etat, TVA et autres taxes	1 061 152	1 061 152	0
Dettes sur immobilisation	317 829	317 829	0
Autres dettes (y/c associés)	212 464	212 464	0
TOTAL	9 409 766	9 288 119	121 647

Les dettes en compte courant contractées auprès de filiales représentent 2.380.836 euros au 31 décembre 2015. Elles figurent en emprunts et dettes financières diverses au passif du bilan.

Ces dettes, détaillées dans le tableau des filiales et participations joint en fin de la présente annexe, ont donné lieu à rémunération en 2015 conformément aux conventions de trésorerie existant au sein du groupe.

Capitaux propres :

Variation des capitaux propres	Capital	Prime d'émission	Réserves	RAN	Dividendes	Résultat	Prov. Régl.	TOTAL
Solde au 31/12/14	1 369 998	356 730	151 920	-251 235	0	419 723	209 690	2 256 826
Affectation résultat exercice 2014				419 723		-419 723		0
Résultat 2015						-2 682 947		-2 682 947
Provisions réglementées								0
Augmentation de capital	684 999	573 308						1 258 307
Solde au 31/12/15	2 054 997	930 038	151 920	168 488	0	-2 682 947	209 690	832 186

Le capital est constitué de 4.109.994 actions de 0,50 euro de nominal, dont 1.369.998 actions créées en août 2015 pour un prix d'émission de 0,93 euro représentant une levée de fonds, nette des frais engagés, de 1.258.307 euros.

Depuis, une nouvelle augmentation de capital, par le conseil d'administration du 25 février 2016 a eu lieu au mois d'avril. Elle s'est traduite par la souscription de 5.479.992 actions nouvelles d'un montant nominal de 0,50 euro, émises à 0,75 euro, et représentant la somme de 4.109.994 euros.

La prise en compte de cette opération au 31 décembre 2015 porte les capitaux propres de la société à un montant de 4.942K€ pour un capital social de 4.795K€.

Provisions réglementées, pour risques et charges et pour dépréciation :

Provisions	31/12/2014	Augment. Dotations	Diminutions		31/12/2015
			Reprises utilisation	Reprises non utilisation	
Provisions réglementées	209 690				209 690
pour risques	0	509 670			509 670
pour charges	0				0
s/total	0	509 670	0	0	509 670
Provisions pour dépréciation					
sur immobilisation incorporelle en cours	0	181 988			181 988
sur fonds de commerce	30 000			30 000	0
sur immobilisations financières	47 500				47 500
sur comptes clients	120 495	28 879		99 605	49 769
sur autres créances	102 938	1 742 417			1 845 355
sur valeurs mobilières de placement	0				0
s/total	300 933	1 953 284	0	129 605	2 124 612
TOTAL	510 623	2 462 954	0	129 605	2 843 972
Ventilation					
Résultat d'exploitation		28 879	0	99 605	
Résultat Financier		0	0	0	
Résultat exceptionnel		2 434 075	0	30 000	
		2 462 954	0	129 605	

Détail des autres produits d'exploitation :

Reprises de provisions et transferts de charges	31/12/2015	31/12/2014
Reprise provisions clients et risques	99 605	29 392
Divers	6 059	5 381
Loyers et services Valor + Provigis + Prower	83 768	97 982
S/TOTAL	189 433	132 755
Autres produits	8	11
Total reprises de provisions, transferts de charges et autres	189 441	132 766

Détail des achats et charges externes :

Détail des achats et charges externes	31/12/2015	31/12/2014
Achats de prestations	18 060 644	24 688 693
Commissions des commerciaux	713 908	1 034 954
Honoraires	205 297	192 300
Autres	1 057 380	1 170 878
TOTAL	20 037 229	27 086 825

Détail du résultat financier :

Le résultat financier s'établit à -75.891 euros composé principalement des charges de factoring et les intérêts des comptes courants de ses filiales.

Détail du résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel s'établit à -2.586.966 euros. Ce résultat s'explique principalement par la comptabilisation de provisions liées à des litiges divers pour 509.670 euros, de la dépréciation des immobilisations en cours pour 181.988 euros ainsi que la dépréciation du compte courant de sa filiale Freelance Man pour 1.742.417 euros.

Déficit reportable :

- Au 31 décembre 2015, notre société dispose d'un déficit reportable indéfiniment de 3.885 K€

Engagements hors bilan :

Crédit-bail : La société a eu recours au crédit-bail dans le cadre de l'acquisition de photocopieurs. La valeur des biens pris en crédit-bail est de 42.500 euros. Le montant des loyers restant à payer à la clôture de l'exercice s'élève à 23.624 euros.

Encours d'affacturage : 3.299 K€

Autres engagements :

Néant

Effectif moyen : L'effectif moyen de la société au cours de l'exercice 2015 a été de 18 personnes.

Comptes de régularisations :

COMPTES DE REGULARISATION	
Charges à payer sur :	au 31/12/15
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses	235
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 210 241
Dettes sociales	214 467
Dettes fiscales	15 352
Autres dettes	2 759
TOTAL	1 443 054

Produits à recevoir sur :	au 31/12/15
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	188 714
Autres créances	22 851
TOTAL	211 564

Produits constatés d'avance :	au 31/12/15
Produits d'exploitation	0
Produits financiers	0
Produits exceptionnels	0
TOTAL	0

Charges constatées d'avance :	au 31/12/15
Charges d'exploitation	49 139
Charges financières	0
Charges exceptionnelles	0
TOTAL	49 139

Honoraires des Commissaires aux comptes :

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés en charges au cours de l'exercice représentent 58.670 euros au titre de leur mission légale.

Opérations avec les entreprises liées :

Poste	Montant concernant les entreprises liées	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Créances Clients et comptes rattachées	396 118	0
Autres créances	1 900 093	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 240 784	0
Autres dettes	2 380 836	0
Autres produits financiers	1 803	0
Charges financières	42 914	0

Tableau des filiales et des participations :

Société	Adresse	Capital social (devise)	Nb actions	Actions détenues et quote part	Capitaux propres autres que capital (a)	Valeur comptable brute des titres (Euros)	VNC des titres (Euros)	Prêts et avances consentis non remboursés (Euros)	Cautions et avais donnés par la société (Euros)	CA HT (Euros)	Résultat net (Euros)	Dividendes encaissés par la société (Euros)
Freelance.com saif consolidé avec EGO Interim et EGO Recrutement	221 boulevard Zerkoutout Casablanca, Maroc	350.000 Dirham	3.500	2.100 60%	468 277	15 732	15 732		0	4 432 938	29 310	0
VALOR SA consolidé avec Valor Consultants, PC SAS et VALOR ONE	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levallois Perret	2.830.000 Euros	25.000	25.000 100%	-2.782 936	2 268 680	2 268 680	-2 380 836	0	16 635 029	44 125	0
PROVIGIS SAS	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levallois Perret	700.000 Euros	700.000	700.000 100%	-535 899	1 995 648	1 995 648	51 229	0	910 904	-150 825	0
PROWER SAS	3, rue Bellanger CS 10041 92300 Levallois Perret	50.000 Euros	50.000	47.500 95%	-226 586	47 500	0	102 938	0	0	71 908	0
Freelance.Man Ltd	Clinch's House Street Douglas Isle of Man	2.000 GBP	2.000	2.000 100%	-365 972	2 134 286	2 134 286	1 742 417	0	204 897	-1 325 149	0

(a) Réserves et report à nouveau antérieur, non compris résultat de l'exercice

Brigitte NEHLIG
Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Versailles

23, rue du Château
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon
75017 Paris

FREELANCE.COM

Société Anonyme

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

Le 29 avril 2016

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 consolidés

Comptes consolidés au 31 décembre 2015

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 : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET

Société Anonyme au capital de 4 794 993 euros

N° Siren : 384 174 348

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2015

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 : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET
Société Anonyme au capital de 4 794 993 euros
N° Siren : 384 174 348

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2015

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 2015, sur :

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

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

I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 de l'annexe relative aux conditions d'application du principe de continuité d'exploitation ainsi que sur les notes 1, 4.2 et 4.8 qui exposent les conséquences sur l'évaluation de certains actifs et passifs des choix stratégiques pris par la nouvelle direction générale.

II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

- sur le caractère approprié des informations communiquées dans les annexes sur les conséquences des changements d'orientation stratégique décidés par les nouveaux dirigeants ;
- sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment celles relatives aux dettes envers les salariés.

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

III - VERIFICATION SPECIFIQUE

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

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

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 29 avril 2016

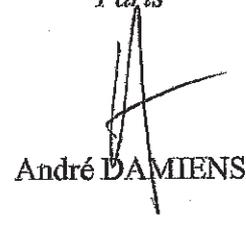
Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG

Comptabilité Audit Développement

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

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



André DAMIENS



Comptes Consolidés

31/12/2015



freelance.com

Il est temps de travailler autrement.

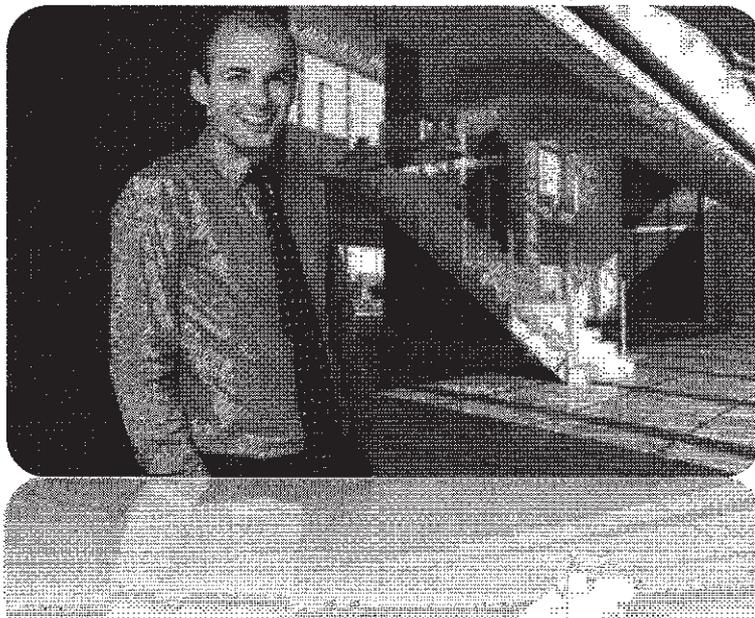


Table des matières

BILAN.....	2
COMPTE DE RESULTAT.....	3
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	4
Note 1 - Faits marquants de la période et événements post clôture	4
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation	5
2.1. Référentiel comptable	5
2.2. Modalités de consolidation.....	5
2.3. Méthodes et règles d'évaluation	6
Note 3 - Périmètre de consolidation.....	9
Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat	10
4.1. Ecarts d'acquisition	10
4.2. Immobilisations incorporelles.....	10
4.3. Immobilisations corporelles.....	11
4.4. Immobilisations financières	12
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation	12
4.6. Valeurs mobilières de placement.....	12
4.7. Variation des capitaux propres	13
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation	13
4.9. Emprunts et dettes financières.....	14
4.10. Dettes d'exploitation	14
4.11. Ventilation du chiffre d'affaires	14
4.12. Autres produits d'exploitation	15
4.13. Détail des autres achats et charges externes.....	15
4.14. Détail des frais de personnel.....	15
4.15. Marge brute	15
4.16. Décomposition du résultat financier	16
4.17. Décomposition du résultat exceptionnel.....	16
4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés	16
Note 5 - Autres informations	17
5.1. Engagements hors bilan.....	17
5.2. Effectif permanent à fin septembre 2015.....	17
5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes	17
5.4. Parties liées.....	17
Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	18

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

Actif en EUR	\$	31/12/2015	31/12/2014
Ecart d'acquisition	4.1		4 745
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	1 344 028	2 502 836
Immobilisations corporelles	4.3	49 234	59 281
Immobilisations financières	4.4	731 300	674 822
Participations par mise en équivalence			
Actif immobilisé		2 124 562	3 236 939
Stocks et en-cours			
Créances clients et comptes rattachés	4.5	4 706 023	4 754 952
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	2 442 452	2 750 208
Valeurs mobilières de placement	4.6		
Disponibilités	6	2 015 618	3 661 830
Actif circulant		9 164 093	11 166 990
Comptes de régularisation		66 299	144 432
Total Actif		11 354 954	14 553 106
Passif	\$	31/12/2015	31/12/2014
Capital social ou individuel		2 054 997	1 369 998
Primes d'émission, de fusion, d'apport		930 038	356 730
Ecart de réévaluation			
Réserves		-4 588 873	-4 384 191
Résultat Groupe		-2 681 299	-210 404
Provisions réglementées			
Titres en auto-contrôle			
Capitaux propres - Part du groupe	4.7	-4 285 137	-2 867 867
Intérêts minoritaires	4.7	206 848	187 717
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	4.8	884 332	96 072
Emprunts et dettes financières	4.9	188 715	40 297
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	4 581 216	6 779 004
Dettes fiscales et sociales	4.10	8 910 314	9 510 894
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	327 819	62 029
Autres dettes	4.10	225 740	445 251
Dettes		14 233 804	16 837 475
Comptes de régularisation		315 107	299 709
Total Passif		11 354 954	14 553 106

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

(Tous les montants sont exprimés en euros)

Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2015 qui présentent un total de bilan de 11.354.954 euros et un résultat net – part du groupe de – 2.681.299 euros.

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

Dans une conjoncture française toujours marquée par le manque de visibilité de l'évolution de l'économie, l'activité du groupe Freelance.com a connu en 2015 une évolution très contrastée selon ses marchés : chute brutale des ventes en freelancing (-29 %) consécutive au mouvement de concentration industrielle dans le domaine des Télécoms, retour de la croissance en portage salarial (+9 %), poursuite de la croissance en Data RSE (+18 %) par rapport à la même période 2014 avec un chiffre d'affaires consolidé en baisse de 15 %.

- Le freelancing a été brutalement impacté par la baisse significative des commandes des principaux acteurs du secteur des Télécoms.

- Le portage salarial a retrouvé le chemin de la croissance à la faveur de l'ordonnance 2015-380 du 2 avril 2015 qui constitue désormais le cadre légal du secteur du portage salarial.

Directement impacté par la baisse de commandes du secteur des Télécoms, le résultat d'exploitation du groupe passe dans le rouge à -137 k€.

L'augmentation de capital décidée en juin a été finalisée en août 2015 pour un montant net de 1.258 k€.

Elle a permis de reconstituer une partie des fonds propres mais se trouve absorbée par des pertes exceptionnelles de diverses natures, constatées à la clôture de la période.

Notamment, après plusieurs années de contentieux et un premier jugement favorable, notre société a été condamnée en appel au paiement d'un complément de prix de 317 k€ pour l'acquisition des titres de Valor SAS. L'écart d'acquisition initial étant entièrement amorti, ce complément a fait l'objet d'un amortissement exceptionnel sur la période.

Une nouvelle direction générale a été mise en place en octobre 2015. Après une période de prise de connaissance et d'analyse de la situation économique du groupe, elle a entrepris la construction d'un plan stratégique, commercial, marketing et technologique pour relancer significativement Freelance.com et ses filiales. L'une des conséquences de ce nouveau plan est le gel ou l'abandon de certains projets informatiques antérieurs afin de réorienter les investissements vers le développement d'un business model plus rémunérateur. Dans ce contexte, l'arrêté des comptes au 31 décembre 2015 tient compte d'une dépréciation exceptionnelle de 1.142 K€ des logiciels inscrits en immobilisations incorporelles et d'une appréciation très prudente de tous les litiges existants.

Une nouvelle recapitalisation de la société mère de 4 M€ a été réalisée en avril 2016 afin de consolider les capitaux propres du Groupe et financer son développement.

Aucun autre événement ayant eu, ou susceptible d'avoir, une incidence significative sur les comptes consolidés au 31 décembre 2015, 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.

Le principe de continuité d'exploitation appliqué dans le cadre de la présentation des comptes consolidés au 31 décembre 2015 a été considéré comme approprié compte tenu des perspectives de développement du Groupe et malgré la baisse de son activité de freelancing. Il repose également sur le soutien financier des actionnaires qui s'est concrétisé par une augmentation de capital de 4 M€ en avril 2016 destiné notamment à financer les recrutements et les investissements, tant techniques que commerciaux, à réaliser.

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés sur lesquelles FREELANCE.COM SA 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 SA exerce une influence notable, présumée lorsque la détention est supérieure à 20 % du capital, sont mises en équivalence.

Les produits et charges des filiales acquises ou cédées en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

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 le 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 de ces écarts est porté à l'actif ou au passif du bilan au poste « Ecart d'acquisition » si ce solde est positif, ou au passif en « Provisions pour risques et charges » s'il est négatif, il est amorti ou rapporté au résultat linéairement sur 8 ans ou 10 ans.

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 salarial, ces critères sont appliqués à l'ensemble du pôle.

Lorsque la valeur d'inventaire estimée d'un écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel est enregistré à concurrence de la différence constatée.

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

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

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

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

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. Immobilisations incorporelles

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

Elles comprennent :

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

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

2.3.2. Immobilisations corporelles

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

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

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

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

2.3.3. Créances et dettes

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

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

Freelance.com SA, PC SAS, Valor Consultants et Valor One ont recours aux services d'un factor (Cf. note 5.1).

2.3.4. Valeurs mobilières de placement

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

Elles font l'objet d'une provision pour dépréciation dans le cas où leur valeur de réalisation à la date de clôture est inférieure au coût d'acquisition.

2.3.5. Provisions pour risques et charges

Les risques et charges sont provisionnés au mieux de notre connaissance, dès lors qu'un événement survenu ou en cours les rendent probables à la date d'établissement des comptes et que leur montant peut être estimé avec une précision suffisante.

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

2.3.6. Provisions pour indemnités de fin de carrière

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

2.3.7. Comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge

Le chiffre d'affaires et la marge associée sont pris en compte mensuellement, au fur et à mesure de la réalisation des missions.

2.3.8. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

2.3.9. Impôts différés

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

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

2.3.10. Résultat par action

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

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

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions est modifié pour tenir compte de l'effet éventuel de dilution des actions à émettre dans le cadre des options (méthode du rachat d'actions).

Exceptionnellement au 31 décembre 2015, en raison de l'importance du nombre d'actions émises dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée en avril 2016, soit 5.479.992 actions, le calcul du résultat dilué par action

a été effectué en fonction du nombre total des actions composant le capital social depuis cette dernière augmentation.

L'assemblée générale du 26 juin 2011 a décidé dans sa 16^{ème} résolution de déléguer au Conseil d'Administration la mise en place d'un plan d'options de souscription d'actions dans la limite de 10 % du capital (soit 273.999 actions) et de la caducité de tous les instruments financiers antérieurs existant à cette date.

Le 14 décembre 2011 un plan d'options de souscription d'actions a été mis en place conformément à la 16^{ème} résolution de l'assemblée générale du 28 juin 2011.

Au 31 décembre 2015 ont été attribués :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantité souscrite au 31/12/2014	Quantité restant au 31/12/2014
14/12/2011	OSA	180 400	1,1	180 400	0	180 400
Augmentation de capital et dilution					90 200 EUR	6,58%

Note 3 - Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2015, les pourcentages de contrôle et d'intérêts détenus par le groupe ainsi que la méthode de consolidation utilisée sont présentés ci-après.

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

Raison sociale	Siège social	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Freelance.com SA N° SIREN : 384 174 348	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	Société mère	Société mère	
Freelance.com Sarl	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	60 %	60 %	Intégration globale
EGO Interim	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	100 %	60 %	Intégration globale
EGO Recrutement	221, boulevard Zerktouni - Casablanca Maroc	100 %	60 %	Intégration globale
Valor SAS N° SIREN : 338 760 853	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
PC SAS – Portage.com N° SIREN : 480 932 474	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
Valor Consultants Sarl N° SIREN : 311 810 816	2, square La Fayette Angers (49000) - France	100 %	100 %	Intégration globale
Valor One SAS N° SIREN : 505 317 503	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
Provigis SAS (ex Web Profils SAS) N° SIREN : 431 960 251	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	100 %	100 %	Intégration globale
Prower SAS N° SIREN : 517 703 485	3, rue Bellanger Levallois-Perret (92300) – France	95 %	95 %	Intégration globale
Freelance Man Ltd	Clinch'House Lord Street Douglas - IM 99 1 RZ Ile de Man	100 %	100 %	Intégration globale

Note 4 - Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

4.1. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition constatés lors de la création du groupe, le 31 octobre 2001, ainsi que lors de l'acquisition du solde des titres de PC SAS sont amortis sur une durée de 10 ans.

Les écarts d'acquisition constatés lors de l'acquisition des sociétés Valor SAS et Provigis SAS sont amortis sur une durée de 8 ans.

Sociétés acquises	Pays	Année	Ecart initial	Valeur nette au 31/12/2014	Augmentation 2015	Amortissements 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2015
PC SAS (filiale de Valor SAS)	France	2006	47 495	4 745		4 745	0
VALOR SAS (initial)	France	2006	2 203 082	0		0	0
VALOR SAS (complément)	France	2015	317 829	0	317 829	317 829	0
PROVIGIS SAS	France	2007	436 250	0		0	0
			3 004 656	4 745	317 829	322 574	0

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	25 666					25 666
Concessions, brevets et droits similaires	5 074 372	154 717	-149 396		81 812	5 161 505
Fonds commercial	30 000		-30 000			
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	75 914	187 824			-81 750	181 988
Immobilisations incorporelles brutes	5 205 952	342 541	-179 396		62	5 369 159

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement	25 666					25 666
Concessions, brevets et droits similaires	2 647 450	1 319 368	-149 396		55	3 817 477
Fonds commercial	30 000		-30 000			
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles		181 988				181 988
Amortissements et provisions	2 703 116	1 501 356	-179 396		55	4 025 131

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	2 426 922	-1 164 651			81 757	1 344 028
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	75 914	5 836			-81 750	
Valeurs nettes	2 502 836	-1 158 815			7	1 344 028

Le poste « concessions, brevets et droits similaires » comprend notamment :

- la marque FREELANCE.COM, ainsi que les marques et noms de domaine associés évalués 1 260 000 euros 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,
- 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/direct actuellement au stade de démonstrateur.
Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 5 ou 7 ans.
- Le poste « Avances, acomptes sur immo. Incorporelles » correspond au nouvel ERP en cours de développement par la société Freelance.com.
- En raison du changement d'orientation de la nouvelle direction et de la non réalisation du business plan initial, les modules et développements du site www.freelance.com ainsi que le prototype d'application mobile ont fait l'objet d'une dépréciation à 100% au 31/12/2015. Le coût du développement du nouvel ERP, prévu pour freelance.com SA et lancé en 2014 mais non productif à fin 2015, a aussi été déprécié à 100% au 31/12/2015.

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	310 361	12 789	-147 954		893	176 089
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	310 361	12 789	-147 954		893	176 089

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	251 080	23 096	-147 954		633	126 855
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	251 080	23 096	-147 954		633	126 855

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	59 281	-10 307			260	49 234
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	59 281	-10 307			260	49 234

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 31 décembre 2015 :

Valeurs en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Prêts	136 536	42 078				178 614
Autres immobilisations financières	538 286	432 855	-419 018		563	552 686
Créances rattachées à des participations						
Total	674 822	474 933	-419 018		563	731 300

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

Les autres immobilisations financières intègrent principalement les valeurs mobilières de placement nanties au titre de la caution donnée dans le cadre de notre appartenance au syndicat professionnel, le P.E.P.S. (Professionnels de l'Emploi en Portage Salarial), en garantie du paiement des salaires des consultants. Le montant des titres nantis est de 360 k€ au 31 décembre 2015.

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

La ventilation des créances par nature est la suivante :

Valeurs en EUR	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2015	31/12/2014
Créances clients et comptes rattachés	4 913 245	207 222	4 706 023	4 754 952
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	8 748		8 748	1 547
Créances fiscales	1 386 447		1 386 447	1 826 892
Autres créances	91 034		91 034	94 995
Factor	956 223		956 223	826 774
Total autres créances	2 442 452		2 442 452	2 750 208
TOTAL GENERAL	7 355 697	207 222	7 148 475	7 505 160

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. Les comptes de Factor représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées.

(*) Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 31/12/2015, l'encours d'affacturage s'élève à 4.672 k€ pour 7.012 k€ au 31/12/2014.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Néant

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en EUR	Capital	Réserves * primes d'émission	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	1 369 998	-3 821 909	-216 495	2 286	-2 666 120	158 130
Affectation en réserves		-216 495	216 495			
Résultat N			-210 404		-210 404	23 084
Variations des écarts de conversion		-121		8 778	8 657	6 503
Capitaux propres N-1	1 369 998	-4 038 525	-210 404	11 064	-2 867 867	187 717
Affectation en réserves		-210 404	210 404			
Variation de capital	684 999	573 308			1 258 307	
Résultat N			-2 681 299		-2 681 299	15 319
Variations des écarts de conversion		-119		5 841	5 722	3 812
Capitaux propres N	2 054 997	-3 676 740	-2 681 299	16 905	-4 285 137	206 848

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2014	2 739 996	0,50 €
Au 31/12/2015	4 109 994	0,50 €

La société FREELANCE.COM SA a procédé en août 2015 à une augmentation de capital par la création de 1 369 998 actions nouvelles au prix de 0,93 € représentant une levée de fonds nette des frais engagés de 1.258.307 €

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour risques et charges	96 072	822 303	-34 474		431	884 332
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	30 000	1 141 515	-30 000			1 141 515
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières						
- comptes clients	223 331	63 849	-79 959		1	207 222
- autres créances	1 500		-1 500			
- valeurs mobilières						
Total	350 903	2 027 667	-145 933		432	2 233 069

Impact en résultat

	Dotations	Reprise
Résultat d'exploitation	63 849	-79 959
Résultat financier	39	-1 599
Résultat exceptionnel	1 963 779	-64 375
	2 027 667	-145 933

Par prudence, la nouvelle direction générale a décidé de provisionner l'ensemble des litiges identifiés à ce jour, notamment ceux toujours en cours relatifs à l'indemnité de résiliation réclamée par Sea'Nergie (200 k€) et aux redressements fiscaux contestés antérieurement pour Valor Consultants (191 k€) ainsi que les frais afférents à ces affaires. Par ailleurs de nouveaux litiges, principalement de nature commerciale, apparus au cours de

l'exercice ont fait l'objet de provisions pour un montant total de 207 k€. Enfin, en conséquence du changement d'orientation stratégique du Groupe, il a été décidé de :

- provisionner une charge de restructuration de 184 k€,
- déprécier la plateforme www.freelance.com pour un montant de 960 k€,
- déprécier le coût du développement du nouvel ERP pour un montant de 182 k€.

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en EUR	Montant brut	1 an au plus	plus de 1 an à 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	183 810	65 616	118 194	
Concours bancaires courants	4 670	4 670		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts	235	235		
Emprunts et dettes financières divers				
Total	188 715	70 521	118 194	

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 EUR	31/12/2015	31/12/2014
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 581 216	6 779 004
Dettes sociales	6 265 210	6 340 593
Dettes fiscales	2 645 104	3 170 301
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (1)	327 819	62 029
Autres dettes	225 740	445 252
Total autres dettes	9 463 873	10 018 175
Total	14 045 089	16 797 179

(1) Intègre 317.829 € au 31/12/2015 au titre du complément de prix d'acquisition des actions de Valor SAS

4.11. Ventilation du chiffre d'affaires

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Prestations de services :	25 714 642	32 555 855
- France	21 343 208	28 803 094
- Maroc	4 371 434	3 752 761
Portage salarial :	11 634 800	11 269 998
Total	37 349 442	43 825 853

4.12. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions à hauteur de 80 KE.

4.13. Détail des autres achats et charges externes

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Achats de prestations	16 416 328	23 492 839
Commissions des commerciaux	1 076 778	1 215 208
Autres	3 021 131	2 930 207
Total	20 514 237	27 638 254

4.14. Détail des frais de personnel

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Personnel administratif	2 384 880	2 167 582
Personnel portés et intérimaires	13 756 039	12 896 993
Total	16 140 919	15 064 575

Les salaires et charges sociales sont en apparence plus élevés que le chiffre d'affaires de Portage salarial car dans ce dernier l'activité réalisée avec Freelance.com est éliminée en consolidation.

4.15. Marge brute

En EUR	2015 (12 mois)	2014 (12 mois)
Ventes	37 349 442	43 825 853
Achats de prestations	-16 416 328	-23 492 839
Commissions des commerciaux	-1 076 778	-1 215 208
Salaires, charges et frais des portés & intérimaires	-15 343 519	-14 408 390
Total	4 512 817	4 709 416
	12,08%	10,75%

4.16. Décomposition du résultat financier

En EUR	31/12/2015	31/12/2014
Produits financiers de participations	2	1
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	5 810	3 597
Reprises sur provisions et transferts de charges	99	123
Différences positives de change	7 680	3 472
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion	5	3
Produits financiers	13 596	7 196
Dotations financières aux amortissements et provisions	39	96
Intérêts et charges assimilées	49 562	69 903
Différences négatives de change	3 845	2 189
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	7	3
Charges financières	53 453	72 191
Résultat financier	-39 857	-64 995

Les intérêts et charges assimilées comprennent principalement le coût financier du factoring.

4.17. Décomposition du résultat exceptionnel

En EUR	31/12/2015	31/12/2014
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	25 115	21 232
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	1	
Reprises sur provisions et transferts de charges	64 375	32 400
Produits exceptionnels	89 491	53 632
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	233 661	142 484
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	30 000	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (-1)	1 963 779	26 884
Charges exceptionnelles	2 227 440	169 368
Résultat exceptionnel	-2 137 949	-115 736

(1) Concerne note 4.8

4.18. Impôt sur les résultats et impôts différés

L'impôt sur le résultat constaté correspond essentiellement aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines.

Aucun impôt différé n'est constaté.

Au 31 décembre 2015, le groupe dispose de reports déficitaires importants pour un montant total de 7,1M€.

Note 5 - Autres Informations

5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en €
Cautions et garanties données (1)	360 000
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage, montant au 31 décembre 2015	4 672 005
Indemnités de départ à la retraite (2)	-

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

(2) : compte tenu du caractère non significatif des engagements de retraite au 31 décembre 2015, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision ni d'une mention en engagement hors bilan.

5.2. Effectif permanent à fin décembre 2015

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	20	3	23
- employés	13	6	19
Total	33	9	42

(*) N'inclut pas les salariés portés par Portage.com, Valor Consultants ou par Valor One, ni les intérimaires d'EGO Interim.

5.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes pris en charges au cours de la période s'élèvent à 118 k€ au titre de leur mission légale.

5.4. Parties liées

Néant

Note 6 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	-2 666 980	-167 320
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	2 604 854	541 518
Variation des impôts différés		
Plus-values de cession, nettes d'impôt	29 999	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-31 127	354 198
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 613 922	2 329 427
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 645 049	2 683 625
Acquisition d'immobilisations	-830 263	-568 695
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	419 019	200 725
Incidence des variations de périmètres		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-411 244	-367 970
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Dividendes en intragroupe		
<i>Dont dividendes versés en intragroupe</i>		
<i>Dont dividendes reçus en intragroupe</i>		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	1 258 186	
Emissions d'emprunts	200 000	
Remboursements d'emprunts	-50 160	-109 780
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 408 026	-109 780
Incidence des variations de cours des devises	3 600	5 536
Variations de trésorerie	-1 644 667	2 211 411
Trésorerie d'ouverture	3 656 615	1 444 204
Trésorerie de clôture	2 015 618	3 661 830
Concours bancaires courants	-4 670	-6 215
Trésorerie de clôture	2 010 948	3 653 615



FREELANCE.COM

Société Anonyme

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

Assemblée d'approbation des comptes de l'exercice
clos le 31 décembre 2015

29 avril 2016

Le présent document contient 6 pages

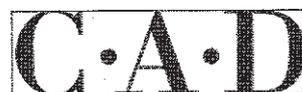
FREELANCE.COM

SOMMAIRE

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

Brigitte NEHLIG
Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Versailles

23, rue du Château
92250 LA GARENNE COLOMBES



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

23/25, avenue Mac Mahon
75017 Paris

FREELANCE.COM

Siège social : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET

Société Anonyme au capital de 4 794 993 euros

N° Siren : 384 174 348

Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée d'approbation des comptes de l'exercice
clos le 31 décembre 2015

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 : 3, rue Bellanger – 92300 LEVALLOIS PERRET
Société Anonyme au capital de 4 794 993 euros
N° Siren : 384 174 348

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées Assemblée d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015

Aux Actionnaires,

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

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

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

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

En application de l'article L.225-40 du code de commerce, nous avons été avisés de la convention suivante qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

▪ **Convention avec la société SOREA FINANCE**

Nature et objet : Prestations de services de direction administrative et financière.

Personne concernée : Monsieur Thierry EUDE, administrateur de votre société jusqu'à l'assemblée générale du 17 juin 2015, et gérant de la société à responsabilité limitée SOREA FINANCE.

Modalités :

- Rémunération sur la base d'un forfait mensuel de 11 000 euros hors taxes, facturée chaque fin de mois et payable à réception de facture.
- Durée initiale d'un année, à compter du 1^{er} juin 2015 ; renouvellement automatique pour des périodes d'un an, sauf notification contraire de l'une ou l'autre partie avec un préavis de trois mois avant l'expiration de la période contractuelle en cours.
- Contrat signé le 29 mai 2015.

Motifs justifiant de l'intérêt pour la société : poursuite des prestations antérieurement rendues par Monsieur Thierry EUDE dans le cadre d'une autre structure juridique.

Facturation de l'exercice 2015 : Honoraires de 77 000 euros HT.

Date d'autorisation par le conseil d'administration : 26 mai 2015.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R.225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution de la convention suivante, déjà approuvée par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

▪ **Convention avec la société de droit suisse Sage SA**

Nature et objet : Prestations de conseil et de direction fournies à Freelance.com SA et ses filiales dans les domaines suivants : stratégie ; développement de nouveaux produits informatiques ; direction juridique et financière ; direction marketing et communication et direction des ressources humaines. Prestations réalisées par Monsieur André MARTINIE.

Modalités :

- Rémunération globale forfaitaire annuelle de 234 000 euros hors taxes, facturée mensuellement et payable à réception de facture.
- Remboursement des frais, autres que les charges administratives, engagés par Sage SA ou André Martinie, sur présentation des justificatifs et application des dispositions suivantes :
 - Forfait journalier de défraiement des prestataires en déplacement hors de leur pays de résidence, couvrant les dépenses d'hôtellerie et de restauration et défini par pays :
 - France : 280 euros
 - Espagne : 250 euros
 - Maroc : 220 euros
 - Autres pays (hors pays de résidence) : sur justificatifs.
 - Déplacements, invitations et autres frais : sur justificatifs ; les kilomètres effectués avec un véhicule personnel étant remboursés à 1,1 euros.

- Convention conclue le 10 décembre 2014, avec effet rétroactif au 1er octobre 2014, pour une durée initiale de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour de nouvelles périodes de 12 mois. Interruption possible à tout moment avec un préavis de trois mois.
- Convention interrompue le 30 septembre 2015.

Facturation de l'exercice 2015 :

- Honoraires de 175 500 euros HT et indemnité de résiliation transactionnelle du contrat de service de 120 000 euros HT (conseil d'administration du 17 septembre 2015)
- Frais de 73 846 euros facturés selon les dispositions décrites ci-dessus.

Fait à La Garenne Colombes et à Paris, le 29 avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG

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



Comptabilité Audit Développement

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



André LAMIENS