

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.

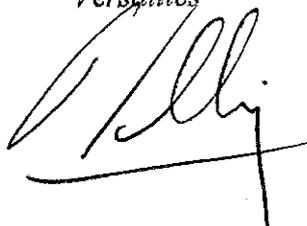
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Les Commissaires aux Comptes

Brigitte NEHLIG

*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

Comptes Consolidés 31/12/2015



freelance.com

Il est temps de travailler autrement

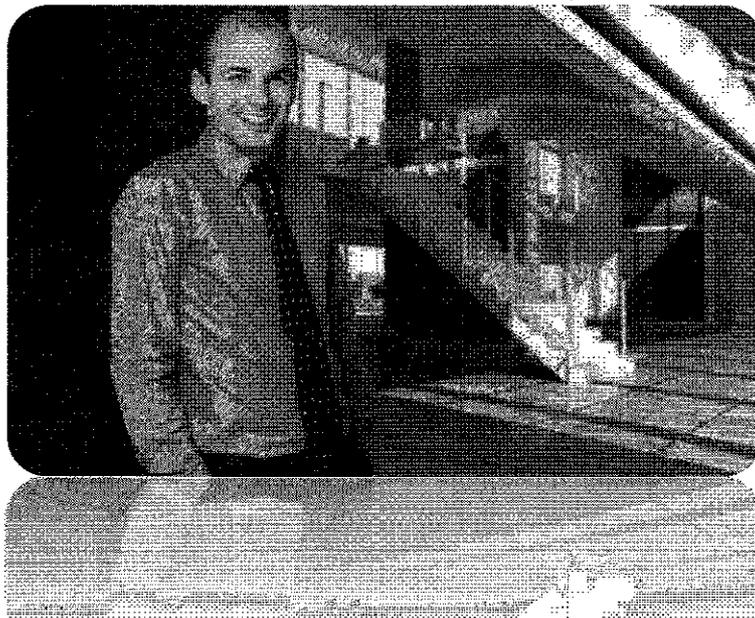


Table des matières

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. 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 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

COMPTÉ 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 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 Zerkouni - Casablanca Maroc	60 %	60 %	Intégration globale
EGO Interim	221, boulevard Zerkouni - Casablanca Maroc	100 %	60 %	Intégration globale
EGO Recrutement	221, boulevard Zerkouni - 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 N2	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 N1	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 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)	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	2 666 960	-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	3 655 615	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	3 653 615

