Comptes Consolidés 30/06/2018

Table des matières

BILAN 4
COMPTE DE RESULTAT 5
NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 6
Note 1 - Faits marquants de la période et évènements post clôture 6
Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation 7
2.1. Référentiel comptable 7
2.2. Modalités de consolidation 7
2.3. Méthodes et règles d'évaluation 8
Note 3 - Périmètre de consolidation 10
Note 4 - Informations sur les postes du bilan 12
4.1. Ecarts d'acquisition 12
4.2. Immobilisations incorporelles 12
4.3. Immobilisations corporelles 13
4.4. Immobilisations financières 14
4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation 14
4.6. Valeurs mobilières de placement 15
4.7. Variation des capitaux propres 15
4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation 16
4.9. Emprunts et dettes financières 17
4.10. Dettes d'exploitation 17
Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat 18
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires 18
5.2. Autres produits d'exploitation 18
5.3. Détail des autres achats et charges externes 19
5.4. Détail des frais de personnel 19
5.5. Décomposition du résultat financier 19
5.6. Décomposition du résultat exceptionnel 20
5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés 20

Note 6 - Autres informations 21
6.1. Engagements hors bilan 21
6.2. Passifs éventuels 21
6.3. Effectif permanent à fin juin 2018 21
6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes 22
6.5. Parties liées 22
Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé 23

ETATS DE SYNTHESE

BILAN

ACTIF en K€	§	30/06/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition	**4.1**	35 650	35 035
Capital Souscrit Non Appelé			
Immobilisations incorporelles	4.2	1 834	1 651
Immobilisations corporelles	4.3	402	414
Immobilisations financières	4.4	1 415	1 189
Actif immobilisé		**39 301**	**38 289**
Stocks et encours			
Créances clients	4.5	38 817	32 197
Actifs d'impôts différés	4.5		
Autres créances	4.5	8 926	8 500
Valeurs mobilières de placement	4.6	500	641
Disponibilités	7	19 620	18 721
Actif circulant		**67 863**	**60 058**
Comptes de régularisation	**4.5**	**556**	**275**
Total ACTIF		**107 720**	**98 622**

PASSIF en K€	§	30/06/2018	31/12/2017
Capital social		2 563	2 467
Primes d'émission, de fusion , d'apport		25 827	24 590
Réserves		-3 475	-5 637
Résultat Groupe		1 905	2 189
Titres en autocontrôle		-55	
Capitaux propres - Part du groupe	**4.7**	**26 765**	**23 609**
Intérêts minoritaires	**4.7**		**311**
Autres Fonds Propres			
Provisions pour risques et charges	**4.8**	**2 283**	**2 438**
Emprunts et dettes financières	4.9	16 631	13 555
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.10	18 131	14 272
Dettes fiscales et sociales	4.10	41 447	42 017
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4.10	7	15
Autres dettes	4.10	989	1 439
Dettes		**77 205**	**71 298**
Comptes de régularisation		**1 466**	**966**
Total PASSIF		**107 720**	**98 622**

COMPTE DE RESULTAT

En K€	§	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Chiffre d'affaires	5.1	**88 909**	**76 071**	**154 497**
Autres produits d'exploitation	5.2	**833**	**302**	**1 277**
Achats et variations de stocks		3	12	13
Autres achats et charges externes	5.3	34 272	26 090	55 130
Impôts et taxes		1 556	1 268	2 369
Charges de Personnel	5.4	50 862	46 310	92 281
Dotations aux amortissements des immobilisations		168	149	278
Dotations aux provisions	4.8	411	575	1 309
Charges d'exploitation		**87 272**	**74 403**	**151 380**
Résultat d'exploitation		**2 470**	**1 970**	**4 394**
Résultat financier	5.5	**-130**	**-125**	**-100**
Résultat courant avant impôt		**2 340**	**1 845**	**4 294**
Résultat exceptionnel	5.6	**-59**	**-374**	**-1 321**
Impôts sur le résultat	5.7	**-376**	**-199**	**-652**
Résultat des sociétés intégrées		**1 905**	**1 272**	**2 269**
Dotat. aux amortissements des écarts d'acquisition	4.1			
Résultat d'ensemble consolidé		**1 905**	**1 272**	**2 269**
Résultat groupe		**1 905**	**1 241**	**2 189**
Résultat hors groupe			**31**	**80**

NOTE ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

Les notes ci-dessous représentent l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2018 qui présentent un total de bilan de 107 720 K€ et un résultat net - part du groupe de 1 905 K€.

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

Apport du solde des titres du Pôle Maroc

Après approbation par l'assemblée du 29 juin 2018 d'un apport de titres représentant 40% du capital de FREELANCE.COM MAROC, FREELANCE.COM détient la totalité de son pôle MAROC composé de FREELANCE.COM MAROC, EGO INTERIM et EGO RECRUTEMENT.

Cette opération s'est traduite notamment par la constatation :

- d'un écart d'acquisition à l'actif pour un montant de 615 K€,
- d'une augmentation du capital de FREELANCE.COM pour 916 K€ (y compris prime d'apport)
- et par la disparition des intérêts minoritaires.

Dynamique de croissance

Sur l'ensemble du 1er semestre 2018, le chiffre d'affaires consolidé de Freelance.com s'est établi à 88.9 M€, en progression de +17 % par rapport au chiffre d'affaires du 1er semestre 2017. En France, le chiffre d'affaires de Freelance.com s'est inscrit en hausse semestrielle de +15%.

A l'international (Allemagne, Maroc, Suisse), l'activité a crû de +22% au 1er semestre 2018.

Fin du recours à l'affacturage par le pôle VALOR

Les sociétés VALOR CONSULTANTS et VALOR ONE ont mis fin à leur contrat d'affacturage à compter du 1er janvier 2018. Seule la société FREELANCE.COM continue à avoir recours à ce type de financement. L'encours des créances cédées par ces deux sociétés au 31 décembre 2017 se montait à 3.2 M€.

Augmentations de capital / Continuité de détention de l'actionnaire majoritaire

Au cours du semestre, FREELANCE.COM a procédé à diverses augmentations de capital pour un montant total de 1 332 K€, dont 416 K€ en numéraire (BSA exercés sur le 2ème semestre 2017) et 916 K€ en nature.

Le 6 juillet 2018, le Conseil d'Administration a constaté une nouvelle augmentation de capital d'un montant total de 3 923 K€ résultant de l'exercice des BSA au cours du 1er semestre 2018, dont 3 601 K€ déjà encaissés au 30 juin 2018.

CBV demeure l'actionnaire majoritaire et détient 83.08 % des titres de FREELANCE.COM au 30 juin 2018 (vs 86.30 % au 31 décembre 2017). Après exercice des BSA, en juillet 2018, son pourcentage de détention est ramené à 74.40%.

Autres faits marquants

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

Note 2 - Principes et méthodes comptables – modalités de consolidation

2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables applicables en France et avec les règles de consolidation définies dans le règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.2. Modalités de consolidation

2.2.1. *Méthodes de consolidation*

Les comptes des sociétés sur lesquelles FREELANCE.COM exerce, directement ou indirectement, de droit ou de fait, un contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement par plusieurs actionnaires sont intégrées proportionnellement au pourcentage de contrôle.

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

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

2.2.2. *Traitement des écarts de première consolidation*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. *Immobilisations incorporelles*

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

Elles comprennent :

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

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

2.3.2. *Immobilisations corporelles*

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

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

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

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

2.3.3. *Créances et dettes*

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaie étrangère sont converties et comptabilisées suivant les cours de change à la clôture de l'exercice ou de la période, les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés en produits ou charges financières.

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

FREELANCE.COM a recours aux services d'un factor (Cf. note 6.1).

2.3.4. *Valeurs mobilières de placement*

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

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

2.3.5. *Provisions pour risques et charges*

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

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

2.3.6. *Provisions pour indemnités de fin de carrière*

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

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

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

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

2.3.8. *Résultat exceptionnel*

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

2.3.9. *Impôts différés*

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

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

2.3.10. *Résultat par action*

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

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

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

Ce calcul n'est pas réalisé en situation intermédiaire.

Les instruments dilutifs existant à la date du 30 juin 2018 sont récapitulés dans le tableau ci-dessous :

Date d'attribution	Nature	Nombre	Prix EUR	Actions pouvant être souscrites	Quantités souscrites au 30/06/18	Quantité restant au 30/06/18
19/05/2017	AGA (1)	150 000		150 000	-150 000	
19/05/2017	AGA (2)	460 525		460 525		460 525
18/05/2018	AGA (3)	600 000				
31/12/2017	BSA (4)	4 453 707	1,05	4 132 326	-396 131	3 736 195
31/12/2016	OCA (5)	10 548 984	1,05	10 548 984		10 548 984

(1) Les 150 000 actions attribuées le 19/05/2017 ont été acquises le 20/05/2018
(2) Les 460 525 actions ont été attribuées le 18/05/2018 et pourront être acquises en mai 2019
(3) Les 600 000 pourront être attribuées en mai 2019, en fonction de critères de performance (délai d'acquisition d'1 an)
(4) Les BSA pouvaient être exercés jusqu'au 30/06/2018,
l'augmentation de capital correspondant aux 3 736 195 BSA indiqués ci-dessus a été constatée le 06/07/2018
(5) Les OCA sont décrites en note 4.9 ci-après

Note 3 - Périmètre de consolidation

L'ensemble des sociétés dans lesquelles FREELANCE.COM exerce, directement ou indirectement, un contrôle de droit ou une influence notable a été consolidé, à l'exception toutefois des sociétés FREELANCE UK, FREELANCE MODELS et TEOPHILE, sans activité significative au 30 juin 2018.

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2018 ainsi que les pourcentages d'intérêts détenus par le groupe sont présentés ci-après ; elles sont toutes consolidées en intégration globale.

Sur les 30 sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2017, l'une d'elles a été absorbée par la réalisation d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) en date du 1er janvier 2018 :

- SAVOIR FAIRE & RESSOURCES (TUP au profit de FREELANCE.COM)

Le nouvel ensemble reste constitué de 30 sociétés car le groupe a créé une nouvelle société FREELANCE.COM PORTAGE, porteuse d'une nouvelle offre de portage digital.

Code	Entité	Siège social	Pays	SIREN	% intérêts N	% intérêts N-1
ADM16	ALTOREM GROUP	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	421 873 290	100,00	100,00
ACCESS	ADMISSIONS ACCESS		FRA	478 676 901	100,00	100,00
ADM78	ADMISSIONS AUDIT ET MANAGEMENT	25 rue du Maréchal Foch 78000 Versailles	FRA	487 528 226	100,00	100,00
ADM44	ADMISSIONS CONSEIL	12 avenue Carnot 44017 Nantes cedex 01	FRA	487 599 516	100,00	100,00
ADM13	ADMISSIONS CONSULTING	165 avenue du Prado 13272 Marseille cedex 08	FRA	750 370 710	100,00	100,00
ADM75	ADMISSIONS ETUDES ET PROJETS	Tour de l'Horloge 4 place L.Armand 75603 Paris cdx 12	FRA	487 531 659	100,00	100,00
ADM69	ADMISSIONS EXPERTISE	1 boulevard Marius Vivier Merle 69443 Lyon cedex 03	FRA	487 595 944	100,00	100,00
ADM91	ADMISSIONS FORMATION	48 boulevard des Coquibus 91000 Evry	FRA	493 192 306	100,00	100,00
ADM60	ADMISSIONS INGENIERIE	9 rue des Otages 60500 Chantilly	FRA	789 397 361	100,00	100,00
ADMSAS	ADMISSIONS SAS	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	412 383 234	100,00	100,00
ADM14	ADMISSIONS SAVOIR FAIRE		FRA	413 598 632	100,00	100,00
ADM27	ADMISSIONS SOLUTIONS	2 bis rue Dufay 27120 Pacy sur Eure	FRA	789 464 427	100,00	100,00
ADM95	ADMISSIONS STRATEGIE ET DEVELOPPEMENT	20 rue Lavoisier 95300 PONTOISE	FRA	487 610 099	100,00	100,00
ADMSUISSE	ADMISSIONS SUISSE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
ADM59	ADMISSIONS SUPPORT ET ASSISTANCE	14 rue du Vieux Faubourg 59000 Lille	FRA	493 245 690	100,00	100,00
ADM31	ADMISSIONS TECHNOLOGIES	9 place Alphonse Jourdain 31000 Toulouse	FRA	808 257 026	100,00	100,00
ADM35	ADMISSIONS TRANSITIONS	107 Avenue Henri Freville 35200 Rennes	FRA	808 112 833	100,00	100,00
EGOINT	EGO INTERIM	221 boulevard Zerktouni Casablanca	MAR		100,00	60,00
EGOREC	EGO RECRUTEMENT	221 boulevard Zerktouni Casablanca	MAR		100,00	60,00
ERGONOSCH	ERGONOS CONSULTING	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
ERGONOSDE	ERGONOS GERMANY	FriedrichstraBe 95, 10117 Berlin	GER		100,00	100,00
FMAROC	FREELANCE MAROC	221 boulevard Zerktouni Casablanca	MAR		100,00	60,00
FPOR	FREELANCE.COM PORTAGE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	837 521 442	100,00	
FSERV	FREELANCE SERVICES		FRA	517 703 385	100,00	100,00
FCOM	FREELANCE.COM		FRA	384 174 348	100,00	100,00
PVG	PROVIGIS		FRA	431 960 251	100,00	100,00
SAGE	SAGE	rue François-Perréard 20, 1225 Chêne Bourg	CHE		100,00	100,00
ADM15	SAVOIR FAIRE & ENTREPRISE	Paroi Nord de la Grande Arche - 1 parvis de la Défense 92044 Paris La Défense	FRA	490 844 586	100,00	100,00
VCS	VALOR CONSULTANT		FRA	311 810 816	100,00	100,00
VONE	VALOR ONE		FRA	505 317 503	100,00	100,00

Note 4 - Informations sur les postes du bilan

4.1. Ecarts d'acquisition

Sociétés acquises	Pays	Année d'acquisition	Ecart initial en KEUR	Valeur nette au 31/12/2017	Augmentation 30/06/2018	Dépréciation 30/06/2018	Valeur nette au 30/06/2018
BRANCHE PORTAGE	FRA	2016	35 035	35 035			35 035
POLE MAROC	FRA	2018	615		615		615
			35 650		**615**		**35 650**

Fin juin 2018, l'apport des titres (40%) par l'actionnaire de la filiale marocaine a généré un écart de première consolidation de 615 K€.

Le Groupe Freelance procède annuellement à un impairment test, celui-ci n'avait conduit à aucune dépréciation fin 2017.

4.2. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	3		-3			
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	2 698		-6			2 692
Fonds commercial	36					36
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours		270				270
Immobilisations incorporelles brutes	**2 737**	**270**	**-10**			**2 998**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Amort.des frais d'établissement	-3		3		-	
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	-1 066	-90	6		3	-1 147
Dépréciation .fonds commercial	-17					-17
Amort.autres immo.incorporelles.						
Immobilisations incorporelles en cours						
Amortissements et provisions	**-1 086**	**-90**	**10**		3	**-1 164**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais d'établissement et assimilés						
Frais de recherche et de développement						
Concession, brevets et droits similaires	1 632	-90			3	1 545
Fonds commercial	19					19
Autres immo.incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours		270				270
Valeurs nettes	**1 651**	**180**			**3**	**1 834**

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

- la marque « FREELANCE.COM » ainsi que les marques et noms de domaine associés évalués à 1 260 K€ lors de leur première consolidation en 2002, évaluation confirmée depuis 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.
  Ces logiciels spécifiques supportant l'exploitation font l'objet d'un amortissement linéaire, calculé sur une durée de 5 ou 7 ans.
- Les immobilisations incorporelles en-cours sont liées au développement d'un nouvel logiciel.

4.3. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	160					160
Autres immobilisations corporelles	1 021	65			-6	1 080
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	**1 181**	**65**			**-6**	**1 240**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	-77	-7				-83
Autres immobilisations corporelles	-691	-71			6	-755
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	**-767**	**-77**			**6**	**-839**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentation	Diminutions	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel, outilla	84	-7				77
Autres immobilisations corporelles	330	-6				325
Dépréciation immo.corporelles						
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	**414**	**-12**				**402**

4.4. Immobilisations financières

Le poste « Immobilisations financières » se décompose comme suit au 30 juin 2018 :

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres non consolidés		45			-	45
Créances rattachées à des participations		101				101
Prêts	437	38	-3			472
Dépôts et garanties versées	481	2			2	485
Autres créances immobilisées	270	49	-		-7	312
Total	**1 189**	**234**	**-3**		**-5**	**1 415**

Les titres non consolidés au 30 juin 2018 et les créances rattachées à des participations concernent les sociétés TEOPHILE détenue à 90% (45 K€) et FREELANCE UK détenue à 100% (101 K€).

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

Au 30 juin 2018, les dépôts de garantie se montent à 485 K€ (dont 232 K€ sur FREELANCE.COM consentis dans le cadre de la location des bureaux situés à la Grande Arche de la Défense, 73 K€ issus de l'apport de la branche d'activité de portage de CBV, 163 K€ sur la filiale marocaine d'intérim). Les autres créances immobilisées sont issues des filiales suisses pour 266 K€ et de la société FREELANCE.COM pour 44 K€ (contrat de liquidité).

4.5. Créances d'exploitation et comptes de régularisation

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2018	31/12/2017
Créances clients	41 214	-2 397	38 817	32 197
Actifs d'impôt différé				
Créances sociales	246		246	115
Créances fiscales	7 455		7 455	7 078
Autres créances	547		547	477
Factor	678		678	830
Total autres créances	8 926		8 926	8 500
Charges constatées d'avance	556		556	275
TOTAL GENERAL	**50 695**	**-2 397**	**48 298**	**40 972**

L'essentiel des créances d'exploitation est à échéance à moins d'un an à l'origine. Les créances sur l'Etat comprennent principalement la TVA déductible pour 5 546 K€ et des crédits et avances d'impôts de 1 909 K€. Les comptes de Factor représentent notamment les sommes laissées en garantie au Factor jusqu'au paiement par les clients des factures cédées.

NB : Les créances clients ne tiennent pas compte des créances cédées au factor. Au 30/06/2018, l'encours d'affacturage s'élève à 9 655 K€ pour 9 488 K€ au 31/12/2017.

Les sociétés VALOR CONSULTANTS et VALOR ONE ont mis fin à leur contrat d'affacturage à compter du 1er janvier 2018. Seule la société FREELANCE.COM continue à avoir recours à ce type de financement. L'encours des créances cédées par ces deux sociétés au 31 décembre 2017 se montait à 3.2 M€.

4.6. Valeurs mobilières de placement

Valeurs en K€	Montant brut	Dépréciation	30/06/2018	31/12/2017
Valeurs mobilieres de placement	511	-11	500	641

4.7. Variation des capitaux propres

Valeurs en K€	Capital	Réserves + Primes	Titres en autocontrôle	Résultats	Ecarts de conversion	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	**2 455**	**19 031**		**296**	**16**	**21 798**	**245**
Affectation en réserves		296		-296			
Variation de capital	12	-2				10	
Résultat N-1				2 189		2 189	80
Variation des écarts de conversion					-388	-388	-14
Capitaux propres N-1	**2 467**	**19 325**		**2 189**	**-373**	**23 608**	**311**
Affectation en réserves		2 189		-2 189			
Variation de capital	96	1 237				1 332	
Variation de titres en autocontrôle			-55			-55	
Rachat aux minoritaires							-311
Résultat N				1 905		1 905	
Variation des écarts de conversion					-27	-27	
Capitaux propres N	**2 563**	**22 751**	**-55**	**1 905**	**-399**	**26 765**	

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

	Nb d'actions	Valeur nominale
Au 31/12/2017	30 837 958	0,08 €
Au 30/06/2018	32 034 089	0,08 €

Depuis le 1er janvier 2018, le capital social de FREELANCE.COM a été augmenté de 95.690,48 euros :

- 31.690.48 euros par émission de 396.131 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Bon de Souscription d'Actions BSA)
- 12.000 euros par émission de 150.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (Attribution Gratuite d'Actions AGA)
- 52.000 euros par émission de 650.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune (rémunération Pôle Maroc)

Il passe ainsi de 2.467.036,64 euros composé de 30.837.958 actions d'une valeur nominale de 0,08 euro à 2.562.727,12 euros composé de 32.034.089 actions de 0,08 euro de valeur nominale.

Depuis la clôture de l'exercice, le Conseil d'Administration a validé une augmentation de capital d'un montant de 298 895,60 € par émission de 3 736 195 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro chacune résultant de l'exercice de BSA au cours du 1er semestre 2018.

A ce jour, le capital est fixé à la somme de 2.861.622,72 euros, divisé en 35.770.284 actions de 0,08 euro de nominal chacune.

4.8. Provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Valeurs en K€	Ouverture	Augmentation	Diminutions (1)	Variation de périmètre	(2) Autres mouvements	Clôture
Provisions pour Risques et Charges	2 438	60	-211		-4	2 283
Provisions pour dépréciations sur :						
- immobilisations incorporelles	38				-3	35
- immobilisations corporelles						
- immobilisations financières	46				-30	16
- comptes clients	2 609	417	-607		-21	2 397
- autres créances						
- valeurs mobilières	11					11
Total	**5 142**	**477**	**-818**		**-59**	**4 741**

Impact en résultat	**Dotations**	**Reprise**
Résultat d'exploitation	411	-655
Résultat financier		
Résultat exceptionnel	60	-166
	471	-821

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

(2) les autres mouvements concernent principalement les variations des cours de devises

Les provisions et dépréciations concernent principalement cinq types de risque :

- Les risques réglementaires (fiscalité, Urssaf, etc.) pour un montant de 1 504 K€
- Les risques clients de non recouvrement de créance à hauteur de 2 397 K€
- Les risques sociaux de litiges avec le personnel à hauteur de 549 K€
- Les risques commerciaux contractuels pour 230 K€
- Les risques technologiques liés aux développement informatiques pour 35 K€

Les dotations et reprises de provision d'exploitation concernent principalement le risque de non recouvrement des créances clients.

Les dotations et reprises de provision qui impactent le résultat exceptionnel sont détaillées dans la note 5.6 et concernent principalement les autres risques.

4.9. Emprunts et dettes financières

Valeurs en K€	Montant brut	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	11 076		11 076	
Emprunts bancaires	17	17		
Concours bancaires courants	7	7		
Autres dettes financières	5 531	5 531		
Dettes de location - financement				
Emprunts et dettes financières	**16 631**	**5 555**	**11 076**	

FREELANCE.COM a procédé le 22 décembre 2016 à l'émission, au pair, de 10 548 984 obligations convertibles de 1,05 € de valeur nominale chacune, soit un emprunt obligataire global de 11 076 K€ entièrement souscrit par CBV. Chaque obligation convertible donne droit, à tout moment jusqu'à son échéance de 5 ans, à 1 action nouvelle FREELANCE.COM. Les obligations convertibles portent intérêt à un taux de 3% l'an. Elles ne seront pas admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris ni sur aucun autre marché boursier.

Les autres dettes financières concernent pour 1 400 K€ l'emprunt souscrit en janvier 2016 par AD'MISSIONS (sociétés apportées par CBV) auprès de CBV pour financer l'acquisition de la société ERGONOS. Cet emprunt est amortissable sur 6 ans au taux de 2,83%. AD'MISSIONS a remboursé par anticipation 1 000 K€ en septembre 2017 et 1 400 K€ majoré des intérêts en septembre 2018. Elles comprennent également 3 601 K€ versés suite à l'exercice des BSA au cours du 1er semestre 2018 et qui ont été transférés en capitaux propres en juillet 2018 dès constatation de l'augmentation de capital correspondante par le Conseil d'Administration.

4.10. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont pour l'essentiel exigibles à moins d'un an, leur ventilation est la suivante :

Valeurs en K€	30/06/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**18 131**	**14 272**
Dettes sociales	30 117	30 997
Dettes fiscales	11 331	11 020
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7	15
Autres dettes	989	1 439
Total autres dettes	**42 443**	**43 472**
Total	**60 574**	**57 743**

Note 5 - Informations sur les postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Valeurs en K€	30/06/2018	30/06/2017
Prestations de services :	**36 436**	**25 774**
- France	*24 810*	*14 623*
- Export	*11 626*	*11 151*
Portage salarial	**52 473**	**50 297**
- France	*34 957*	*36 982*
- Export	*17 516*	*13 315*
Total	**88 909**	**76 071**

5.2. Autres produits d'exploitation

Ils comprennent des reprises de provisions sur des créances douteuses à hauteur de 607 K€, des reprises de provision pour risques et charges de 45 K€, des reprises de provision sur immobilisation à hauteur de 3 K€, des transferts de charges pour 177 K€.

5.3. Détail des autres achats et charges externes

Valeurs en K€	30/06/2018	30/06/2017
Achats de prestations	26 734	18 864
Commissions des commerciaux	512	568
Autres	7 026	6 658
Total	**34 272**	**26 090**

5.4. Détail des frais de personnel

Valeurs en K€	30/06/2018	30/06/2017
Personnel administratif	4 736	4 326
Personnel porté et intérimaires	46 126	41 984
Total	**50 862**	**46 310**

5.5. Décomposition du résultat financier

Valeurs en K€	30/06/2018	30/06/2017
Produits des autres VMP & créances de l'actif immo	64	
Autres Intérêts et Produits assimilés	8	57
Reprises sur provisions & Transfert de charges		6
Différences positives de change	271	166
Produits nets sur cessions et valeurs mob. de placement		
Produits financiers	**344**	**229**
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	305	269
Différences négatives de change	169	85
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Charges financières	**474**	**353**
Résultat financier	**-130**	**-125**

Les filiales suisses contribuent pour l'essentiel aux différences nettes de change de 103 K€.

Les intérêts et charges assimilées de 305 K€ comprennent pour 166 K€ les intérêts calculés sur FREELANCE.COM lié à l'emprunt obligataire émis le 31 décembre 2016 avec CBV, ainsi que 116 K€ d'intérêts d'emprunt et de comptes-courants sur le pôle AD'MISSIONS avec CBV.

5.6. Décomposition du résultat exceptionnel

Valeurs en K€	30/06/2018	30/06/2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	11	47
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises de provisions & transfert de charges	166	496
Produits exceptionnels	**177**	**543**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	175	453
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	1	35
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	60	429
Charges exceptionnelles	**236**	**917**
Résultat exceptionnel	**-59**	**-374**

Le résultat exceptionnel comprend principalement le coût des risques de contrôles sociaux et fiscaux.

5.7. Impôt sur les résultats et impôts différés

L'impôt sur le résultat constaté correspond aux impôts sur les sociétés dus par les filiales marocaines (26 K€), les filiales suisses-allemandes (268 K€) et les filiales françaises (82 K€).

Aucun impôt différé n'est constaté.

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

Note 6 - Autres informations

6.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés	Montant en K€
Encours des créances clients cédées à un organisme d'affacturage	9 655
Garantie autonome à première demande au profit du bailleur des locaux de la Grande Arche de La Défense	152
Remboursement de la franchise de loyer en cas de départ avant le 31/01/2023	738
Indemnités de départ à la retraite (1)	106

Engagements reçus	Montant en K€
GAP consentie par le cédant du Groupe ACCESS ETOILE jusqu'au 31/12/2018	428
GAP consentie par les cédants du Groupe SAVOIR FAIRE jusqu'au 16/06/2021	340

(1) Hypothèses avec un taux d'actualisation de 1.45% et un taux d'évolution des rémunérations de 2 %

6.2. Passifs éventuels

Tous les risques en cours au 30 juin 2018 ont fait l'objet d'une provision.

6.3. Effectif permanent à fin juin 2018

	France	Etranger	Total
Personnel salarié :			
- cadres	67	7	74
- employés	52	15	67
Total	**119**	**22**	**141**

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

6.4. Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes sont pris en charges pour 97 K€ au titre de leur mission légale.

6.5. Parties liées

La seule opération concernée est décrite au § 4.9 ci-dessus.

Note 7 - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Valeurs en K€	30/06/2018	31/12/2017
Résultat net consolidé	**1 905**	**2 269**
Amortissements et provisions	14	-56
Variation des impôts différés		
Plus et moins values de cession, nettes d'impôts		558
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**1 919**	**2 770**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)	-4 001	-1 038
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**-2 082**	**1 733**
Acquisitions d'immobilisations	-632	-761
Incidences des variations de périmètre	-13	
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	3	1 094
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-642**	**333**
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		11
Emissions d'emprunts (2)	3 785	416
Remboursements d'emprunts	-34	-1 067
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**3 751**	**-641**
Variation de trésorerie	**1 028**	**1 425**
Trésorerie - Ouverture	19 361	18 065
Concours bancaire courant - Ouverture	-266	-9
Trésorerie - Variation cours devises	-10	-389
Trésorerie - Autres variations		6
Trésorerie - Clôture	20 120	19 361
Concours bancaire courant - Clôture	-7	-266
Variation comptes de trésorerie	**1 028**	**1 424**

(1) dont impact sortie factor du pôle VALOR sur les créances clients pour 3 200 K€ au 1er janvier 2018.

(2) dont fonds reçus suite à l'exercice de BSA et non encore intégrés au capital pour 3 601 K€ au 30 juin 2018 (416 K€ fin 2017).

FREELANCE.COM
Société Anonyme au capital de 2.861.622,72 euros
Siège social : 1, parvis de La Défense – 92044 Paris La Défense cedex
384 174 348 R.C.S. Nanterre

RAPPORT D'ACTIVITE 1er SEMESTRE 2018

Activité du Groupe Freelance.com

A l'issue du 1er semestre 2018, Freelance.com a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 88,9 M€, en progression de +17% par rapport au 1er semestre 2017. Le semestre écoulé a été marqué par des 9ème et 10ème trimestres consécutifs de croissance à deux chiffres pour le groupe, qui bénéficie pleinement des synergies commerciales issues de son changement de dimension et des signatures de nouveaux référencements auprès de grandes entreprises françaises au cours des mois écoulés.

Résultats consolidés

Le CA consolidé du Groupe s'est élevé à 88 909K€ vs 76 071 K€ au 1er semestre 2017.

Le résultat d'exploitation semestriel s'est établi à 2 470 K€, en hausse de 25% par rapport au 1er semestre 2017 (1 970 K€). La marge d'exploitation ressort à 2,8%, en augmentation par rapport au 1er semestre 2017 (2,6%).

Le résultat financier s'élève à -130 K€, intégrant notamment les intérêts calculés sur l'emprunt obligataire convertible de 11 076 K€ émis le 31 décembre 2016 et souscrit par Groupe CBV Ingénierie.

Le résultat exceptionnel s'établit à -59 K€ et comprend principalement le coût des risques sociaux et fiscaux.

Après prise en compte de l'impôt sur les résultats, le résultat net part du groupe est de 1 905 K€, en hausse de +54% en données consolidées (1 241 K€ au 30/06/17). Ainsi, le groupe tout en maintenant sa croissance, commence à recueillir les effets des actions de rationalisation des charges menées en 2017 et bénéficie des premières économies d'échelles liées à la nouvelle dimension du groupe

Situation financière au 30 juin 2018

Au 30 juin 2018, les capitaux propres consolidés de Freelance.com s'élèvent à 26 765 K€ pour 23 609 K€ à la date du 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018, les disponibilités du groupe étaient 19 620 K€ pour 18 721 K€ au 31 décembre 2017, avec des emprunts et dettes financières de 16 631 K€, versus 13 555 K€ fin 2017. L'augmentation des dettes correspond en grande partie à la réception de 3 601 K€ de fonds qui concernent l'exercice des BSA au 30 juin 2018. Ces fonds ont été convertis en juillet en capitaux.

Perspectives pour le second semestre 2018

Les tendances observées au cours du premier semestre se poursuivent sur le second semestre. Et le Groupe va continuer ses efforts de structuration pour atteindre ses objectifs financiers pour l'exercice 2018 : réaliser une progression soutenue de son chiffre d'affaires, avec une croissance à deux chiffres, tout en poursuivant l'amélioration de ses résultats.