

**Hubwoo**  
Société anonyme au capital de 13.634.552,70 €  
Siège social : 28 quai Gallieni 92150 Suresnes  
377 945 233 RCS PARIS



# **Rapport financier semestriel au 30 juin 2016**

# SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE -----</b>	<b>3</b>
1.1.	Présentation des états financiers	3
1.2.	Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2 <sup>nd</sup> semestre 2016	5
1.3.	Principales transactions entre parties liées	5
1.4.	Evénements importants survenus au cours de la période	5
1.5.	Evénements postérieurs au 30 juin 2016	5
<b>2.</b>	<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2016 -----</b>	<b>6</b>
2.1.	Compte de résultat consolidé résumé	6
2.2.	État résumé du résultat global consolidé	7
2.3.	État résumé de la situation financière consolidée	8
2.4.	Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés	9
2.5.	État résumé des variations des capitaux propres consolidés	10
2.6.	Notes annexes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés	11
<b>3.</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016 -----</b>	<b>19</b>
<b>4.</b>	<b>DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE-----</b>	<b>20</b>

# 1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

## 1.1. Présentation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 se composent :

- du compte de résultat consolidé résumé,
- de l'état résumé du résultat global consolidé,
- de l'état résumé de la situation financière consolidée,
- du tableau résumé des flux de trésorerie consolidés,
- de l'état résumé des variations des capitaux propres consolidés,
- de notes annexes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent la société Hubwoo et ses filiales (ensemble désigné comme le « Groupe »).

### Chiffre d'affaires

En millions d'€	T1	T2	T1	T2	1er	1er	% Variation T2	% Variation
	2015	2015	2016	2016	Sem	Sem	2016 / T2 2015	1er Sem 2016 /
					2015	2016	(*)	1er Sem 2015
Chiffre d'Affaires consolidé	6.7	6.2	5.7	5.3	13.0	11.0	-15%	-15%
SaaS (**)	5.3	5.2	5.3	4.8	10.5	10.0	-9%	-5%
Services	1.5	1.0	0.5	0.5	2.4	1.0	-46%	-59%

(\*) Pourcentages calculés sur les nombres exacts et non sur les nombres arrondis présentés

(\*\*) SaaS est un modèle de mise à disposition de technologies par lequel le prestataire développe une application et héberge ("à la demande") le service pour ses clients qui n'achètent pas la technologie mais paient une redevance pour son utilisation.

Le Chiffre d'Affaires du 1<sup>er</sup> semestre est en décroissance par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de 2015 (-15%). Cette baisse du Chiffre d'Affaires est la conséquence de la fin de certains contrats clients dans le contexte de transition technologique que l'entreprise est en train de traverser depuis plusieurs trimestres. Néanmoins, sur la période en objet, le Groupe a également constaté un très bon niveau de renouvellement de contrats, notamment en ce qui concerne les clients qui exploitent la solution « Business Network ».

Le SaaS (\*\*), composante récurrente du Chiffre d'affaires, s'élève à 10.0 M€ et représente 91% du Chiffre d'affaires total du semestre. Comparée au 1<sup>er</sup> semestre 2015, la composante SaaS (\*\*) est en baisse de 5%. La composante Services du Chiffre d'affaires est, quant à elle, en fort déclin (-46%) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015, dont le Chiffre d'Affaires Services était particulièrement élevé du fait de la conclusion d'un important projet d'implémentation.

## Evolution des résultats

Sur le premier semestre 2016, les achats et charges externes diminuent de près de 3%, à 4,5 M€, contre 4,7 M€ au 1er semestre 2015. Sur le premier semestre 2016 ce poste inclut des « management fees et redevances » avec la maison mère pour un montant net de 0,9 M€.

Les charges de personnel s'établissent à 4,1 M€ pour le 1er semestre 2016 contre 7,0 M€ pour le 1er semestre 2015. La diminution des charges de personnel est la conséquence directe du rapprochement intervenu entre les équipes de Hubwoo et celles de Perfect Commerce, à la suite de l'OPA de Perfect sur Hubwoo conclue en septembre 2015.

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et autres produits et charges opérationnels (EBITDA) s'élève à 2,5M€ pour le premier semestre 2016 contre à 1,3 M€ pour le premier semestre 2015, principalement du fait de la diminution des charges de personnel

Le résultat opérationnel s'établit à 0.65 M€ et le résultat net, après résultat financier et charge d'impôt, à 0.53 M€ pour le 1er semestre 2016, contre respectivement -15.54 M€ et -15.77 M€ pour le 1er semestre 2015, au cours duquel la société avait enregistré une dépréciation exceptionnelle de survaleur.

## Situation de la trésorerie

La trésorerie du Groupe s'établit à 4.8 M€ d'euros au 30 juin 2016. Cette position de trésorerie résulte des éléments suivants, (1<sup>er</sup> semestre 2016) :

<b>Résumé des flux financiers (en M€)</b>	
Résultat de la période	0.5
Charges calculées	-0.3
Charges d'impôts	+0,1
Charges d'intérêts	+0,0
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>+0,3</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	-0.8
<b>Flux de trésorerie opérationnels</b>	<b>-0,5</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-0,6
Diminution des actifs financiers	+0.2
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>-0,4</b>
Augmentation de capital	-
Charges d'intérêts	-0,0
Autres flux de financement	-0,1
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>-0,1</b>
<b>Effets de change</b>	<b>0,0</b>
<b>Flux financiers de la période</b>	<b>-1,0</b>

La capacité d'autofinancement s'élève à 0,3 M€ d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement est de -0.8 M€. Le Groupe enregistre une bonne performance dans la gestion de son poste client (lequel diminue de 0,9 M€ par rapport au 31 décembre 2015). Toutefois la variation du besoin en fonds de roulement dans son ensemble est impactée par les versements effectués à la maison mère au cours du 1er semestre 2016 pour un montant de 1.3 M€

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élèvent à 0.6 M€ dont 0.3 M€ de frais internes de développement capitalisés.

## **Evolution du Titre au cours de la période**

<b>Evolution du cours</b>	<b>Cours moyen mensuel (*) en euros</b>
Janvier 2016	0.16
Février 2016	0.16
Mars 2016	0.16
Avril 2016	0.16
Mai 2016	0.16
Juin 2016	0.15

(\*) moyenne des cours de clôture quotidiens

Source : site Euronext

## **Actions propres**

Au 30 juin 2016, le Groupe détient un total de 827.155 actions propres (979.427 actions au 31 décembre 2015), dont 690.030 actions au titre du contrat de liquidité.

### **1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2016**

Le Groupe Hubwoo demeure soumis à certains facteurs de risques et incertitudes tels que décrits au chapitre « principaux risques et incertitudes » du Rapport Financier annuel 2015. Les risques plus spécifiques pour le second semestre 2016 sont liés à la croissance du chiffre d'affaires pour les mois à venir.

### **1.3. Principales transactions entre parties liées**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, le Groupe n'entretient aucune relation commerciale directe avec les membres de son Conseil d'Administration. L'ensemble des Conventions en place est décrit dans le Rapport Financier Annuel 2015 et n'a pas évolué dans le courant du semestre en cours.

### **1.4. Evénements importants survenus au cours de la période**

Néant.

### **1.5. Evénements postérieurs au 30 juin 2016**

Néant.

## 2. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2016

### 2.1. Compte de résultat consolidé résumé

En milliers d'Euros	Note	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Chiffre d'affaires	3	11 034	12 952
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients		-422	-252
Autres produits de l'activité		194	118
Achats et charges externes		-4 549	-4 697
Charges de personnel	4	-4 114	-6 959
Impôts et taxes		-86	-89
Dotation aux amortissements		-1 126	-1 386
Autres charges d'exploitation		-4	-60
<b>Résultat opérationnel courant</b>	5	<b>929</b>	<b>-374</b>
Autres produits opérationnels	6	1 898	50
Autres charges opérationnelles	6	-2 181	-15 219
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>646</b>	<b>-15 542</b>
<b>Coût de l'endettement financier</b>	7	<b>-17</b>	<b>-64</b>
<b>Autres produits financiers</b>	7	<b>41</b>	<b>94</b>
<b>Autres charges financières</b>	7	<b>-49</b>	<b>-62</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>622</b>	<b>-15 574</b>
Produit / (charge) d'impôt	8	-95	-192
<b>Résultat net de la période</b>		<b>527</b>	<b>-15 766</b>
<b>Part du Groupe</b>		<b>527</b>	<b>-15 766</b>

## 2.2. État résumé du résultat global consolidé

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>Résultat net de la période</b>	<b>527</b>	<b>-15 766</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
Impôts nets	0	0
<b>Eléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat</b>		
Ecarts de conversion	-460	1 245
Impôts nets	0	0
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-460</b>	<b>1 245</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>67</b>	<b>-14 521</b>
Attribuable aux actionnaires de la société	67	-14 521
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0

### 2.3. État résumé de la situation financière consolidée

En milliers d'Euros	Note	Au 30.06.2016	Au 31.12.2015
Goodwill	9	18 840	19 144
Autres Immobilisations incorporelles		2 799	3 254
Immobilisations corporelles		306	385
Autres actifs non courants	10	143	305
Impôts différés actifs		575	575
<b>Actifs non-courants</b>		<b>22 663</b>	<b>23 664</b>
Clients et autres débiteurs		4 484	5 843
Autres actifs courants		1 416	2 775
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 841	5 849
<b>Actifs courants</b>		<b>10 741</b>	<b>14 466</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>33 404</b>	<b>38 130</b>
Capital	11	13 635	13 635
Primes liées au capital	11	48 190	48 190
Réserves et résultat consolidés		-39 365	-39 460
<b>Total Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>		<b>22 459</b>	<b>22 364</b>
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>22 459</b>	<b>22 364</b>
Avantages au personnel		243	243
Emprunts et dettes financières (part à long terme)		64	45
Autres passifs non courants	10	0	0
Impôts différés passif		101	77
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>407</b>	<b>365</b>
Emprunts et dettes financières (part à moins d'un an)		87	214
Provisions (part à moins d'un an)	12	688	2 544
Fournisseurs et autres créditeurs		4 551	6 543
Autres passifs courants		5 212	6 099
<b>Total Passifs courants</b>		<b>10 538</b>	<b>15 400</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>10 945</b>	<b>15 766</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>33 404</b>	<b>38 130</b>

## 2.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'Euros	Note	1er semestre 2016	1er semestre 2015	Du 1er janvier 31 décembre 2015
<b>Résultat net total consolidé</b>		<b>527</b>	<b>-15 766</b>	<b>-19 983</b>
Elimination des amortissements		1 126	1 386	2 772
Elimination des dépréciations écarts d'acquisition			15 000	15 000
Elimination des dotations et reprises de provisions		-1 427	183	2 760
Elimination des plus/moins value de cession		6	0	81
Impact des renégociations de dettes	7	0	11	11
Charges et produits calculés liés aux stocks options	4	0	32	75
Autres produits et charges calculés		12	22	2
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>244</b>	<b>869</b>	<b>718</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	8	95	192	275
Elimination de la charge (produit) d'intérêts	7	17	64	101
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>355</b>	<b>1 125</b>	<b>1 095</b>
Incidence de la variation du BFR		-804	-705	208
Impôts payés		-71	-64	-212
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>-519</b>	<b>355</b>	<b>1 091</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-592	-911	-1 733
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
Augmentation des actifs financiers non courants		-6	0	-43
Diminution des actifs financiers non courants		166	0	238
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>-431</b>	<b>-911</b>	<b>-1 539</b>
Augmentation de capital	11	0	0	1 215
Emissions d'emprunts et de dettes financières		0	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres		25	-94	-50
Remboursements d'emprunts et de dettes financières		-143	-327	-626
Charge d'intérêts		-17	-64	-101
Autres flux liés aux opérations de financement (dont affacturage)		111	-2	-211
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>-24</b>	<b>-488</b>	<b>227</b>
Incidence de la variation des taux de change		-32	70	83
<b>Effet change et changements de méthode</b>		<b>-32</b>	<b>70</b>	<b>83</b>
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>-1 007</b>	<b>-974</b>	<b>-138</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		5 849	5 987	5 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		4 841	5 013	5 849

## 2.5. État résumé des variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'Euros	Revenant aux actionnaires de la société					Part des participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve de conversion	Autres réserves consolidées		
<b>Situation au 31 décembre 2014</b>	12 920	47 689	-374	-283	-20 554	0	39 399
écart sur résultat N-1 des Philippines					-8		-8
Résultat de la période					-15 766		-15 766
Autres éléments du résultat global				1 245			1 245
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 245</b>	<b>-15 774</b>	<b>0</b>	<b>-14 529</b>
Autocontrôle			-94				-94
Plans d'options sur actions réservés au personnel - valeur des services rendus par le personnel					32		32
<b>Situation au 30 juin 2015</b>	<b>12 920</b>	<b>47 689</b>	<b>-468</b>	<b>962</b>	<b>-36 296</b>	<b>0</b>	<b>24 807</b>
En milliers d'Euros	Revenant aux actionnaires de la société					Part des participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve de conversion	Autres réserves consolidées		
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	13 635	48 189	-431	1 395	-40 424	0	22 364
écart sur résultat N-1 des Philippines					4		4
Résultat de la période					527		527
Autres éléments du résultat global				-460			-460
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-460</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
Autocontrôle			25				25
Plans d'options sur actions réservés au personnel - valeur des services rendus par le personnel							0
<b>Situation au 30 juin 2016</b>	<b>13 635</b>	<b>48 189</b>	<b>-406</b>	<b>934</b>	<b>-39 893</b>	<b>0</b>	<b>22 459</b>

## 2.6. Notes annexes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Note 1. Entité présentant les états financiers

Hubwoo est une Société Anonyme à Conseil d'Administration, immatriculée et domiciliée en France. Son siège social est sis au 28 quai Gallieni à Suresnes (92153).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 comprennent la Société et ses filiales (ensemble désigné comme le « Groupe »).

L'activité du Groupe consiste en la mise à disposition d'une place de marché mondiale dédiée aux solutions électroniques d'achat.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont disponibles sur demande au siège social de la Société.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 26 septembre 2016.

### Note 2. Base de préparation

#### A. Déclaration de conformité

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe sont établis en conformité avec les normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne) et disponibles sur le site : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne contiennent pas l'intégralité des informations et notes annexes requises par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels complets et, en conséquence, doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2015.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2016 sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et détaillés dans la note 3 des notes annexes.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2016 :

- IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers
- IFRS 15 : produits provenant de contrats avec les clients
- IFRS 16 : contrat de location

Le processus de détermination des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

## B. Estimations

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants de certains actifs et passifs, ainsi que sur certains éléments du résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent un minimum d'aléas. Elles concernent principalement les tests de valeurs sur les actifs et les provisions.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

## C. Secteurs opérationnels

Toutes les activités du Groupe (SaaS « Software as a Service » et prestations de Services associées) sont basées sur les mêmes produits (place de marché électronique) et la même technologie. Ces activités ciblent les mêmes catégories de clientèles (Grands groupes internationaux « Acheteurs » et leurs fournisseurs « Vendeurs »).

Les méthodes de commercialisation, d'implémentation de la technologie SaaS et de fournitures de prestations de Services sont également homogènes au sein du Groupe.

En conséquence, l'organisation interne et de gestion du Groupe, ainsi que son système d'information financière, reposent sur une approche globale et intégrée des activités du Groupe et un seul secteur opérationnel est identifié : le Groupe dans son ensemble.

Les outils de gestion interne sont également mono-secteur, les coûts et les actifs étant appréhendés de manière globale et le chiffre d'affaires étant décomposé entre les produits de licence SaaS et les services associés.

## D. Conversion des devises étrangères

Les taux de conversion utilisés, notamment pour la principale devise étrangère utilisée au sein du Groupe qu'est le Dollar américain, sont les suivants :

Taux de conversion	USD / EUR			GBP / EUR		
	1er semestre 2016	Année 2015	1er semestre 2015	1er semestre 2016	Année 2015	1er semestre 2015
Taux de clôture	1,1102	1,0887	1,1189	0,8265	0,7339	0,7114
Taux moyen de la période	1,1155	1,1096	1,1159	0,7785	0,7260	0,7324

  

Taux de conversion	INR / EUR			PHP / EUR		
	1er semestre 2016	Année 2015	1er semestre 2015	1er semestre 2016	Année 2015	1er semestre 2015
Taux de clôture	74,9603	72,0215	71,1873	52,2410	50,9990	50,4740
Taux moyen de la période	74,9776	71,1752	70,1224	52,3187	50,5044	49,7171

## E. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels sont des éléments peu nombreux, bien identifiés, non récurrents, significatifs au niveau de la performance consolidée et que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Ils peuvent comprendre, par exemple, les dépréciations des goodwill, les plus ou moins-values sur cession, les coûts significatifs de départs d'anciens salariés (charges de restructuration, coûts de réorganisation...), les coûts des litiges (incluant notamment les frais d'avocats encourus dans le cadre de ces litiges), et les dépréciations d'actifs considérées comme significatives et non récurrentes.

## F. Périmètre de consolidation

Filiales et participations	Date de 1ère consolidation	Pays	Détenion	Méthode de consolidation	% de contrôle et d'intérêt	
					30.06.2016	31.12.2015
Hubwoo S.A.	Société mère	France		Intégration globale		
CC-Chemplerer Ltd	29 juin 2004	Irlande	Directe	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo Germany GmbH	29 juin 2004	Allemagne	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger Inc.	17 mai 2005	Etats Unis	Directe	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo USA L.P.	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo Belgium N.V.	31 juillet 2007	Belgique	Directe	Intégration globale	100%	100%
InterSources (UK) Ltd	31 juillet 2007	Royaume Uni	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
InterSources India Pvt	31 juillet 2007	Inde	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo USA Inc	3 janvier 2008	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%

Toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 31 décembre à l'exception de InterSources India Pvt dont l'exercice social se clôture le 31 mars de chaque année.

Par ailleurs, la société mère Hubwoo S.A. a un établissement permanent autonome dans la capitale des Philippines, Manille.

### Note 3. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires se décompose ainsi entre les produits en SaaS et les services associés :

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
SaaS	10 036	10 525
Services	999	2 426
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 034</b>	<b>12 952</b>

Le chiffre d'affaires par zone géographique est le suivant :

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
France	1 922	1 832
Allemagne	4 090	3 663
Etats-Unis	2 346	2 661
Autres pays	2 677	4 796
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 034</b>	<b>12 952</b>

### Note 4. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015	% var.
Salaires et traitements	-3 222	-5 512	-42%
Charges sociales	-892	-1 415	-37%
Dotation nette aux provisions	0	0	0%
Rémunération en actions	0	-32	-100%
<b>Charges de personnel</b>	<b>-4 114</b>	<b>-6 959</b>	<b>-40,9%</b>

La diminution des charges de personnel est la conséquence directe du rapprochement intervenu entre les équipes de Hubwoo et celles de Perfect Commerce, à la suite de l'OPA de Perfect sur Hubwoo conclue en septembre 2015.

## Note 5. Résultat opérationnel & EBITDA

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et charges et produits non récurrents (EBITDA) est positif à hauteur de 2,5 M€ pour le premier semestre 2016, contre un montant positif de 1.3 M€ pour le premier semestre 2015.

Le résultat opérationnel courant est positif à hauteur de 0,9 M€ d'euros pour le premier semestre 2016, contre un montant négatif de -0,4 M€ au premier semestre 2015.

Le résultat opérationnel s'établit à 0,6 M€ au premier semestre 2016, contre – 15,5 M€ pour le premier semestre 2015, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, dont notamment 15 M€ de dépréciation exceptionnelle de survaleur.

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
<b>EBITDA</b>	<b>2 476</b>	<b>1 264</b>
Charges de personnel - Dotation nette aux provisions (note 7)	0	0
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients	-422	-252
Dotation aux amortissements	-1 126	-1 386
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>929</b>	<b>-374</b>
Autres Produits et Charges Opérationnels	-283	-15 168
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>646</b>	<b>-15 542</b>

## Note 6. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Autres produits/ Reprises de provisions	1 898	50
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>1 898</b>	<b>50</b>
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-6	0
Coûts de départs d'anciens salariés		
Coûts des litiges	0	0
Autres charges	-2 174	-219
Dépréciation écart d'acquisition		-15 000
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-2 181</b>	<b>-15 219</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-283</b>	<b>-15 168</b>

Au 30 juin 2016, les autres produits et charges opérationnels du Groupe concernent principalement les reprises de provisions et les charges relatives, d'une part, au départ d'anciens salariés suite à l'acquisition de Hubwoo par Perfect Commerce et, d'autre part, au coût lié aux plans de rétention qui a été appliqué du fait de la réalisation du changement de contrôle de la Société.

## Note 7. Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Intérêts d'emprunts	-17	-64
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-17</b>	<b>-64</b>
Gains de change	40	94
Autres produits financiers	0	0
<b>Autres produits financiers</b>	<b>41</b>	<b>94</b>
Pertes de change	-48	-29
Impact des renégociations de dettes		-11
Autres charges financières	-1	-21
<b>Autres charges financières</b>	<b>-49</b>	<b>-62</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-25</b>	<b>-32</b>

## Note 8. Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

En milliers d'Euros	1er semestre 2016	1er semestre 2015
Impôts différés	-23	-42
Impôts exigibles	-71	-150
<b>Produit / (charge) d'impôt</b>	<b>-95</b>	<b>-192</b>

La charge d'impôt différé enregistrée sur le premier semestre 2016 est liée à l'utilisation d'une partie des reports déficitaires activés en 2010 sur l'entité allemande du groupe.

Pour rappel, depuis la clôture 2012, le Groupe a décidé de qualifier la composante Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises française (CVAE) de la Contribution Économique Territoriale (CET), impôt introduit par la loi de Finances pour 2010, comme un impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement comptable de taxes similaires dans d'autres pays étrangers.

La charge de CVAE de la période s'élève à 34 milliers d'euros et a donc été comptabilisée en impôts exigibles.

## Note 9. Goodwill

Le détail du goodwill au 30 juin 2016 s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2016	Au 31.12.2015
Goodwill comptabilisé en EUR	67 370	67 370
Goodwill comptabilisé en USD	13 833	13 833
Ecart de conversion	2 245	2 549
<b>Valeur brute du Goodwill</b>	<b>83 448</b>	<b>83 752</b>
<b>Perte de valeur constatée</b>	<b>-64 608</b>	<b>-64 608</b>
<b>Goodwill net</b>	<b>18 840</b>	<b>19 144</b>

La valeur du goodwill dans les comptes consolidés ayant une durée de vie indéterminée, celle-ci est revue au minimum chaque année et à l'occasion de tout indice de perte de valeur. Il n'y a pas d'indice de perte de valeur identifiée par la société au 30/06/2016.

## Note 10. Autres actifs non courants et Autres passifs non courants

Les autres actifs non courants correspondent essentiellement à des dépôts de garantie versés pour la location des bureaux. Au 30/06/2016, la société ne dispose pas d'autres passifs non courants.

## Note 11. Capitaux propres

### A. Gestion du capital

Le Groupe détient toujours 137.125 actions propres au titre d'anciens programmes de rachat.

Au 30 juin 2016, le Groupe détenait un total de 827.155 actions propres, dont 690.030 actions au titre du contrat de liquidité, alors que le Groupe détenait au 31 décembre 2015 un total de 979.427 actions propres, dont 842.302 actions au titre du contrat de liquidité. La valeur d'achat de ces actions est de 400 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 424 milliers d'euros au 31 décembre 2015. Ces actions sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

### B. Capital social

#### **Capital émis**

Le nombre des actions émises au 30 juin 2016 est de 136.345.527 actions, d'une valeur nominale de 0,10 euro par action. Toutes les actions émises par la Société ont été entièrement libérées. Le montant du capital social au 30 juin 2016 s'élève donc à 13.634.552,70 euros.

### **Mouvements constatés en capital et primes d'émission**

En milliers d'Euros	Nombre d'actions	Capital et Primes liées au capital		
		Actions ordinaires	Primes d'émission	Total
<b>Situation au 31 Décembre 2014</b>	<b>129 198 907</b>	<b>12 920</b>	<b>47 690</b>	<b>60 610</b>
Exercice d'options de souscription d'actions	7 146 620	715	500	1 215
<b>Situation au 31 Décembre 2015</b>	<b>136 345 527</b>	<b>13 635</b>	<b>48 190</b>	<b>61 825</b>
Exercice d'options de souscription d'actions		0	0	0
<b>Situation au 30 juin 2016</b>	<b>136 345 527</b>	<b>13 635</b>	<b>48 190</b>	<b>61 825</b>

Au 9 septembre 2015, les options de souscription d'action de la société Hubwoo S.A. en circulation ont été annulées pour partie ou exercées en totalité. Le prix d'exercice de ces options de souscription d'action était de 0,17 euros.

Il n'y a donc plus d'options de souscription en circulation.

### **Note 12. Provisions**

Le Groupe Hubwoo est engagé dans un certain nombre de réclamations et de litiges qui sont apparus dans le cadre de la réorganisation des activités et estime avoir constitué des provisions suffisantes pour couvrir les risques de contentieux.

Les provisions se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Augmentations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 30.06.2016
<b>Provisions</b>	<b>2 545</b>	<b>50</b>	<b>-1 799</b>	<b>-100</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>688</b>
dont part long terme	0						0
dont part à moins d'un an	2 545						688

Les reprises de provisions comptabilisées proviennent essentiellement de l'utilisation des provisions mises en place suivant le rapprochement de Hubwoo avec Perfect Commerce en 2015, suite aux décaissements intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

### **Note 13. Evénements postérieurs à la date de clôture**

Néant.

### 3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2016

---

**Hubwoo S.A.**

**Siège social : 28 quai Gallieni 92150 Suresnes**  
**Capital social : € 13 634 552,70**

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Hubwoo S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **I – Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

#### **II – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les commissaires aux comptes,

Paris La Défense, le 29 septembre 2016

Paris, le 29 septembre 2016

KPMG Audit IS

Denjean & Associés Audit

Stéphanie Ortega

Sophie De Oliveira Leite

*Associée*

*Associée*

## 4. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

---

Paris, le 28 septembre 2016

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

**Hampton Wall**  
Président Directeur Général