

Hubwoo
Société anonyme au capital de 12.899.578,20 €
Siège social : 11-15 rue Saint Georges 75009 PARIS
377 945 233 RCS PARIS



Rapport financier semestriel au
30 juin 2014

SOMMAIRE

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE -----	3
1.1. Présentation des états financiers	3
1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 1er semestre 2014	7
1.3. Principales transactions entre parties liées	7
1.4. Evènements importants survenus au cours de la période	7
1.5. Evènements postérieurs au 30 juin 2014	7
2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2014-----	8
2.1. Compte de résultat consolidé résumé	8
2.2. État résumé du résultat global consolidé	9
2.3. État résumé de la situation financière consolidée	10
2.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés	11
2.5. État résumé des variations des capitaux propres consolidés	12
2.6. Notes annexes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés	13
3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014 -----	22
4. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE-----	23

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1. Présentation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 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	% Variation T2
	2013	2013	2014	2014	Sem	Sem	2014 / T2 2013	1er Sem 2014 /	2014 / T1 2014
					2013	2014	(*)	1er Sem 2013	(*)
Chiffre d'Affaires consolidé	7.5	8.0	6.9	6.9	15.5	13.8	-14%	-11%	1%
SaaS (**)	6.4	6.5	5.7	5.6	12.9	11.3	-15%	-12%	-2%
Services	1.1	1.4	1.1	1.3	2.5	2.4	-9%	-5%	16%

(Chiffres 1er Sem 2014 non audités)

(*) 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 1er semestre est en décroissance par rapport au 1er semestre de 2013 (-11%). Cette baisse du Chiffre d'Affaires est la conséquence de la fin de contrat clients dans le contexte de transition technologique que l'entreprise est en train de traverser depuis plusieurs trimestres. Le niveau de la prise de commande du semestre est à la hausse, et la société envisage de compenser à l'avenir par ces nouvelles commandes les pertes de Chiffre d'Affaires.

Le SaaS (**), composante récurrente du Chiffre d'affaires, s'élève à 11.3 M€ et représente 82% du Chiffre d'affaires total du semestre. Comparée au 1er semestre 2013, la composante SaaS (**) est en décroissance de 12%. La composante Services du Chiffre d'affaires est en déclin de 5% par rapport au premier semestre 2013.

Il faut noter néanmoins que le Chiffre d'Affaires du deuxième trimestre 2014 s'améliore légèrement par rapport au trimestre précédent. La société a enregistré au 2ème trimestre un Chiffre d'Affaires identique au 1er trimestre 2014, avec la composante SaaS (**) en régression de 2% et les Services en amélioration (+16%).

Développement de l'activité

Activité commerciale

Le Groupe a annoncé le 18 décembre 2013 la mise en place d'un accord mondial avec GEP (General E Procurement). Le 27 février 2014, le Groupe a signé un contrat de collaboration sur le marché des solutions d'achat électroniques à la demande pour une durée de 3 ans avec cette société Américaine. Dans le cadre de cette alliance stratégique, les deux entreprises décident de faire levier sur les technologies respectives : une suite « applicative » allant de l'analyse de la dépense, au Sourcing et au E-procurement de GEP et le Business Network d'Hubwoo.

La possibilité d'offrir à nouveau au marché une suite applicative constitue pour Hubwoo un élément central pour le développement du marché de son Business Network ; en parallèle, GEP distribuera à ses clients et prospects les produits et les solutions d'Hubwoo. Similaires en taille, les deux entreprises ont à ce jour peu de clients en commun ; GEP est très présent en Amérique du Nord, alors que le principal marché de Hubwoo est à ce jour représenté par l'Union Européenne. En conséquence la complémentarité sur le plan des produits et sur le plan commercial est apparue très forte au management des deux Groupes.

Mise à jour concernant le Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale d'Hubwoo du 19 Juin 2014 a approuvé le renouvellement du mandat d'Administrateur de Gregory A. Mark, et le Conseil d'Administration l'a confirmé en tant que Président Directeur Général de la Société. En outre, l'Assemblée générale a nommé Administrateur Madame Deborah Fay, qui est Senior Vice President Ressources Humaines et General Counsel de Hubwoo.

Evolution des résultats

Sur le premier semestre 2014, les achats et charges externes diminuent de près de 7%, à 5,0 M€, contre 5,4 M€ au 1^{er} semestre 2013, principalement du fait de la réduction des frais de royalties et de la soustraction sur le premier semestre 2014.

Les charges de personnel s'établissent à 6,8 M€ pour le 1er semestre 2014 contre 8,0 M€ pour le 1er semestre 2013.

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et autres produits et charges opérationnels (EBITDA) reste relativement stable à 1,9M€ pour le premier semestre 2014 contre à 2,0 M€ pour le premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel s'établit à 0,1 M€ et le résultat net, après résultat financier et charge d'impôt, à -0,2 M€ pour le 1er semestre 2014, contre respectivement 0,1 M€ et -0,3 M€ pour le 1er semestre 2013.

Situation de la trésorerie

La trésorerie du Groupe s'établit à 5,9 millions d'euros au 30 juin 2014. Cette position de trésorerie résulte des éléments suivants, (1^{er} semestre 2014) :

Résumé des flux financiers (en millions d'euros)	
Résultat de la période	-0,2
Charges calculées	+1,8
Charges d'impôts	+0,1
Charges d'intérêts	+0,1
Capacité d'autofinancement	+1,8
Variation du besoin en fonds de roulement	-0,3
Flux de trésorerie opérationnels	+1,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1,0
Diminution des actifs financiers	0
Flux de trésorerie d'investissement	-1,0
Augmentation de capital	-
Charges d'intérêts	-0,1
Autres flux de financement	-0,9
Flux de trésorerie de financement	-1,0
Effets de change	0,1
Flux financiers de la période	-0,4

La capacité d'autofinancement s'élève à 1,8 million d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement est de -0,2 million d'euros, et s'explique principalement par une augmentation de l'encours Clients (-0,3 million d'euros) compensé par une augmentation des produits constatés d'avance (+1,1 millions d'euros), par une diminution des dettes fournisseurs (-0,7 million d'euros) et par une diminution des charges constatées d'avance (-0,3 million d'euros).

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élèvent à 1,0 millions d'euros dont 0,6 million d'euros de frais internes de développement capitalisés.

Les autres flux de financement correspondent aux remboursements de dettes de crédit-bail et à la variation de la dette d'affacturage.

Evolution du Titre au cours de la période

Evolution du cours	Cours moyen mensuel (*) en euros
Janvier 2014	0.19
Février 2014	0.19
Mars 2014	0.19
Avril 2014	0.21
Mai 2014	0.20
Juin 2014	0.20

(*) moyenne des cours de clôture quotidiens

Source : site Euronext

Actions propres

Au 30 juin 2014, le Groupe détient un total de 774.909 actions propres (893.931 actions au 31 décembre 2013), dont 637.784 actions au titre du contrat de liquidité.

1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2nd semestre 2014

Le Groupe Hubwoo demeure soumis à certains facteurs de risques et incertitudes tels que décrits au chapitre 5.2 du Document de Référence 2013. Les risques plus spécifiques pour le second semestre 2014 sont liés à la performance du Groupe pour les mois à venir qui pourrait être impactée par le décalage dans le temps de la signature de nouveaux contrats SaaS ou du report de certaines commandes de services.

1.3. Principales transactions entre parties liées

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le Groupe n'entretient aucune relation commerciale avec les membres de son Conseil d'Administration.

1.4. Evénements importants survenus au cours de la période

Le Groupe a annoncé le 18 décembre 2013 la mise en place d'un accord mondial avec GEP (General E Procurement). Le 27 février 2014, le Groupe a signé un contrat de collaboration sur le marché des solutions d'achat électroniques à la demande pour une durée de 3 ans avec cette société Américaine. Dans le cadre de cette alliance stratégique, les deux entreprises décident de faire levier sur les technologies respectives : une suite « applicative » allant de l'analyse de la dépense, au Sourcing et au E-procurement de GEP, et le Business Network d'Hubwoo.

La possibilité d'offrir à nouveau au marché une suite applicative constitue pour Hubwoo un élément central pour le développement du marché de son Business Network ; en parallèle, GEP distribuera à ses clients et prospects les produits et les solutions d'Hubwoo. Similaires en taille, les deux entreprises ont à ce jour peu de clients en commun ; GEP est très présent en Amérique du Nord, alors que le principal marché de Hubwoo est à ce jour représenté par l'Union Européenne. En conséquence la complémentarité sur le plan des produits et sur le plan commercial est apparue très forte au management des deux Groupes.

1.5. Evénements postérieurs au 30 juin 2014

Néant.

2. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2014

2.1. Compte de résultat consolidé résumé

En milliers d'Euros	Note	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Chiffre d'affaires	3	13,756	15,485
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients		-558	-213
Autres produits de l'activité		107	157
Achats et charges externes		-5,039	-5,445
Charges de personnel	4	-6,784	-8,026
Impôts et taxes		-134	-117
Dotation aux amortissements		-1,441	-1,380
Autres charges d'exploitation		-43	-18
Résultat opérationnel courant	5	-138	442
Autres produits opérationnels	6	326	0
Autres charges opérationnelles	6	-99	-371
Résultat opérationnel		89	71
Coût de l'endettement financier	7	-124	-144
Autres produits financiers	7	60	267
Autres charges financières	7	-122	-406
Résultat avant impôt		-96	-212
Produit / (charge) d'impôt	8	-97	-132
Résultat net de la période		-193	-343
Part du Groupe		-193	-343
Part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat net par action (en euros)		0.00	-0.01
Résultat net dilué par action (en euros)		0.00	-0.01

2.2. État résumé du résultat global consolidé

En milliers d'Euros	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultat net de la période	-193	-343
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
Impôts nets	0	0
Eléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart de conversion	73	169
Impôts nets	0	0
Autres éléments du résultat global	73	169
Résultat global de la période	-120	-174
Attribuable aux actionnaires de la société	-120	-174
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 30.06.2014	Au 31.12.2013
Goodwill	9	45,957	45,837
Autres Immobilisations incorporelles		4,005	4,124
Immobilisations corporelles		1,001	1,340
Autres actifs non courants	10	607	610
Impôts différés actifs		777	840
Actifs non-courants		52,347	52,750
Clients et autres débiteurs	17	6,256	6,575
Autres actifs courants	18	1,696	1,693
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	5,883	6,254
Actifs courants		13,836	14,522
Total des actifs		66,183	67,272
Capital	11	12,920	12,900
Primes liées au capital	11	47,689	47,675
Réserves et résultat consolidés		-7,295	-7,296
Total Capitaux propres attribuables aux actionnaires		53,314	53,279
Total des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total des Capitaux propres		53,314	53,279
Avantages au personnel		301	287
Emprunts et dettes financières (part à long terme)		404	697
Autres passifs non courants	10	137	155
Total Passifs non courants		842	1,139
Emprunts et dettes financières (part à moins d'un an)		838	1,452
Provisions (part à moins d'un an)	12	195	514
Fournisseurs et autres créditeurs		5,256	6,235
Autres passifs courants		5,739	4,652
Total Passifs courants		12,028	12,854
Total des passifs		12,869	13,993
Total des passifs et des capitaux propres		66,183	67,272

2.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'Euros	Note	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultat net total consolidé		-193	-343
Elimination des amortissements		1,441	1,380
Elimination des dotations et reprises de provisions		251	-270
Elimination des plus/moins value de cession		0	0
Impact des renégociations de dettes	7	22	22
Charges et produits calculés liés aux stocks options	4	86	192
Autres produits et charges calculés		-15	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		1,593	980
Elimination de la charge (produit) d'impôt	8	97	132
Elimination de la charge (produit) d'intérêts	7	124	144
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		1,814	1,256
Incidence de la variation du BFR		-244	-179
Impôts payés	8	-42	64
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		1,528	1,141
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-966	-1,192
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Augmentation des actifs financiers non courants		0	-7
Diminution des actifs financiers non courants		4	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-962	-1,199
Augmentation de capital	11	35	0
Emissions d'emprunts et de dettes financières		0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres		34	29
Remboursements d'emprunts et de dettes financières		-355	-308
Charge d'intérêts		-124	-144
Autres flux liés aux opérations de financement (dont affacturage)		-551	248
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-961	-175
Incidence de la variation des taux de change		24	-26
Effet change et changements de méthode		24	-26
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		-371	-260
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		6,254	6,820
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		5,883	6,560

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		
Situation au 31 décembre 2012	12,900	47,675	-428	-1,375	-5,272	0	53,500
écart sur résultat N-1 des Philippines					11	0	11
Résultat de la période					-343		-343
Autres éléments du résultat global				169			169
Résultat global de la période	0	0	0	169	-332	0	-163
Augmentation de capital							0
Exercice de bons de souscription d'actions							0
Autocontrôle			29				29
Plans d'options sur actions réservés au personnel - valeur des services rendus par le personnel					192		192
Situation au 30 juin 2013	12,900	47,675	-399	-1,206	-5,412	0	53,558

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		
Situation au 31 décembre 2013	12,900	47,675	-436	-2,057	-4,803	0	53,279
Résultat de la période					-193		-193
Autres éléments du résultat global				73			73
Résultat global de la période	0	0	0	73	-193	0	-120
Augmentation de capital							0
Exercice d'options de souscription d'actions	20	14			-35		0
Autocontrôle			34				34
Plans d'options sur actions réservés au personnel - valeur des services rendus par le personnel					121		121
Situation au 30 juin 2014	12,920	47,689	-402	-1,984	-4,910	0	53,314

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 11-15, rue Saint Georges à Paris (75009).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 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 2013 sont disponibles sur demande au siège social de la Société.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 26 août 2014.

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 2014 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne) et disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne contiennent pas l'intégralité des informations et notes annexes requises pour des états financiers annuels complets et, en conséquence, doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2013.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 et détaillés dans la note 3 des notes annexes, à l'exception de l'adoption au 1^{er} janvier 2014 des nouvelles normes et interprétations suivantes :

- IFRS 10 : « états financiers consolidés »
- IFRS 11 : « partenariats »
- IFRS 12 : « informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » IAS 27 révisée : « états financiers individuels »
- IAS 28 révisée : « participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »
- Les amendements à IAS 32 : « compensation des actifs financiers et des passifs financiers ».

L'adoption de ces nouvelles normes et interprétations a été sans incidence sur les comptes du Groupe.

Ces principes comptables retenus ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Aucune des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application ne sera obligatoire qu'à compter du 1^{er} janvier 2015 n'est appliquée par anticipation par le Groupe au 30 juin 2014 :

- Interprétation IFRIC 21 : « taxes prélevées par une autorité publique » :

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2014 :

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

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

B. Dépréciation des actifs

Un test de dépréciation est mis en œuvre, le cas échéant, selon les modalités définies dans la section « G. Dépréciation des actifs » de la note 3 « Principales méthodes comptables » de l'annexe des états financiers consolidés au 31 décembre 2013, lorsqu'il existe, à chaque clôture, un indice de perte de valeur.

C. 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 2013.

D. 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.

E. 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 2014	Année 2013	1er semestre 2013	1er semestre 2014	Année 2013	1er semestre 2013
Taux de clôture	1.3658	1.3791	1.3080	0.8015	0.8337	0.8572
Taux moyen de la période	1.3705	1.3281	1.3135	0.8214	0.8493	0.8512

Taux de conversion	INR / EUR			PHP / EUR		
	1er semestre 2014	Année 2013	1er semestre 2013	1er semestre 2014	Année 2013	1er semestre 2013
Taux de clôture	82.2023	85.3660	77.7210	59.6520	61.2890	56.4450
Taux moyen de la période	83.2930	77.8753	72.3070	60.9750	56.4134	54.2123

F. 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.

G. Périmètre de consolidation

Filiales et participations	Date de 1ère consolidation	Pays	Détenion	Méthode de consolidation	% de contrôle et d'intérêt	
					30.06.2014	31.12.2013
Hubwoo S.A.	Société mère	France		Intégration globale		
CC-Chemplorer 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 ouvert depuis 2009 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 2014	1er semestre 2013
SaaS	11,336	12,937
Services	2,420	2,548
Chiffre d'affaires	13,756	15,485

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

En milliers d'Euros	1er semestre 2014	1er semestre 2013
France	2,617	3,070
Allemagne	4,203	4,672
Etats-Unis	2,556	3,692
Autres pays	4,380	4,051
Chiffre d'affaires	13,756	15,485

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2014 est en baisse par rapport au premier semestre 2013, conséquence de la fin de contrat clients dans le contexte de transition technologique que l'entreprise est en train de traverser depuis sept trimestres.

Note 4. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	1er semestre 2014	1er semestre 2013	% var.
Salaires et traitements	-5,323	-6,237	-15%
Charges sociales	-1,375	-1,597	-14%
Dotation nette aux provisions	0	0	0%
Rémunération en actions	-86	-192	-55%
Charges de personnel	-6,784	-8,026	-15.5%

La baisse significative des salaires et charges sociales s'explique par la réduction des effectifs sur le premier semestre 2014 par rapport au premier semestre 2013.

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 1,9 millions d'euros pour le premier semestre 2014, contre un montant positif de 2.0 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel courant est négatif à hauteur de -0,1 million d'euros pour le premier semestre 2014, contre un montant positif de 0,4 million d'euros pour le premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel s'établit à 0,1 million d'euros pour le premier semestre 2014, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, contre 0,1 million d'euros pour le premier semestre 2013.

En milliers d'Euros	1er semestre 2014	1er semestre 2013
EBITDA	1,862	2,035
Charges de personnel - Dotation nette aux provisions (note 7)	0	0
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients	-558	-213
Dotation aux amortissements	-1,441	-1,380
Résultat Opérationnel Courant	-138	442
Autres Produits et Charges Opérationnels	227	-371
Résultat Opérationnel	89	71

Note 6. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'Euros	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Autres produits	326	0
Autres produits opérationnels	326	0
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	0	0
Coûts de départs d'anciens salariés	-45	-318
Coûts des litiges	0	16
Autres charges	-54	-69
Autres charges opérationnelles	-99	-371
Autres produits et charges opérationnels	227	-371

Les autres produits opérationnels du Groupe comptabilisés au cours du 1^{er} semestre 2014 correspondent essentiellement à des reprises de provision suite aux jugements rendus sur la période dans le cadre de procédures en cours au 31 décembre 2013 avec d'anciens salariés du Groupe. Au 30 juin 2013, les autres charges opérationnelles du Groupe étaient également constituées de compléments de charges à la suite de la restructuration engagée fin 2011.

Note 7. Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

En milliers d'Euros	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Intérêts d'emprunts	-124	-144
Coût de l'endettement financier	-124	-144
Gains de change	53	256
Autres produits financiers	7	11
Autres produits financiers	60	267
Pertes de change	-34	-320
Impact des renégociations de dettes	-22	-22
Autres charges financières	-65	-63
Autres charges financières	-122	-405
Résultat financier	-185	-282

Note 8. Impôts sur les bénéfices

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

En milliers d'Euros	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Impôts différés	-55	-68
Impôts exigibles	-42	-64
Produit / (charge) d'impôt	-97	-132

La charge d'impôt différé enregistrée sur le premier semestre 2014 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. Le montant d'impôts exigibles de 42 milliers d'euros correspond donc à la CVAE de la période.

Note 9. Goodwill

Le détail du goodwill au 30 juin 2014 s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2014	Au 31.12.2013
Goodwill comptabilisé en EUR	67,370	67,370
Goodwill comptabilisé en USD	13,833	13,833
Ecart de conversion	-638	-758
Valeur brute du Goodwill	80,565	80,445
Perte de valeur constatée	-34,608	-34,608
Goodwill net	45,957	45,837

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.

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 locaux. Les Autres passifs non courants correspondent essentiellement aux dépôts de garantie reçus par Hubwoo France dans le cadre de la sous location d'une partie de ses bureaux.

Note 11. Capitaux propres

A. Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

Au cours de l'exercice 2007, le Groupe a conclu un contrat de liquidité ayant pour objet d'intervenir sur les actions de la société mère Hubwoo dans la limite maximale de 300.000,00 euros.

Par ailleurs, le Groupe détient toujours 137.125 actions propres au titre d'anciens programmes de rachat.

Au 30 juin 2014, le Groupe détenait un total de 774.909 actions propres, dont 637.784 actions au titre du contrat de liquidité, alors que le Groupe détenait au 31 décembre 2013 un total de 893.931 actions propres, dont 756.806 actions au titre du contrat de liquidité. La valeur d'achat de ces actions est de 417 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 436 milliers d'euros au 31 décembre 2013. Ces actions sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

B. Capital social

Capital émis

Le nombre des actions émises au 30 juin 2014 est de 129.198.907 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 2014 s'élève donc à 12.919.890,70 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
Situation au 31 décembre 2012	128,995,782	12,900	47,675	60,575
Exercice d'options de souscription d'actions		0	0	0
Situation au 31 décembre 2013	128,995,782	12,900	47,675	60,575
Exercice d'options de souscription d'actions	203,125	20	14	35
Situation au 30 juin 2014	129,198,907	12,920	47,690	60,610

C. Paiements fondés sur des actions

Des options sur actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés. Le prix d'exercice des options octroyées est égal à la moyenne des cours sur les 20 dernières séances précédant la date d'octroi. Les options sont subordonnées à l'accomplissement d'une durée de service variable (la période d'acquisition des droits). Elles peuvent être exercées à l'issue de cette période d'acquisition. La durée contractuelle des options est de cinq ans. Le Groupe n'est tenu par aucune obligation contractuelle ou implicite de racheter ou de régler les options en numéraire.

Plans d'options de souscription en vigueur au 30 juin 2014

Par décision du conseil d'administration de Hubwoo du 27 août 2013, un plan d'options de souscription d'action (plan 19) a été attribué à des salariés de la société. Cette attribution porte sur l'émission de 350.000 options de souscription au prix d'exercice unitaire de 0,19 euro, exerçables sur une période de 5 ans maximum. Les options du Plans 19 peuvent être exercées par leur bénéficiaire, à raison de 6,25 % du nombre total d'options attribuées à chacun d'eux à chaque ouverture d'une période de trois mois décomptée à partir de la date d'attribution, le 10 janvier 2014. Une période d'acquisition des droits est donc déterminée spécifiquement pour chaque période de trois mois.

Le plan de souscriptions n° 18 existant au 31 décembre 2012, est toujours en vigueur au 30 juin 2014. Il est présenté dans le Document de Référence 2013.

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 31.12.2013	Augmentations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 30.06.2014
Provisions pour litiges	514		-39	-281		1	195
Provisions	514	0	-39	-281	0	1	195
dont part long terme	0						0
dont part à moins d'un an	514						195

Des provisions pour litiges et réclamations sont comptabilisées lorsque :

- le Groupe a une obligation en cours liée à des actions en justice, enquêtes gouvernementales, procédures contentieuses et autres réclamations résultant d'événements antérieurs qui sont en instance ;
- il est probable qu'une sortie de ressources économiques au bénéfice d'un tiers sera nécessaire pour éteindre cette obligation, et ce sans contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers, et ;
- une estimation fiable de ce montant peut être faite.

Les reprises de provisions comptabilisées proviennent essentiellement de jugements rendus sur la période dans le cadre de procédures en cours au 31 décembre 2013 avec d'anciens salariés du Groupe.

Note 13. Evénements postérieurs à la date de clôture

Néant.

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2014

Hubwoo S.A.

Siège social : 11-15 rue Saint Georges - 75009 Paris
Capital social : €12.919.890,70

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014

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^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, 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 du 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 28 août 2013

Paris, le 28 août 2013

KPMG Audit IS

Denjean & Associés

Stéphanie Ortega
Associée

Mark Bathgate
Associé

4. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

Paris, le 26 août 2014

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.

Gregory A. Mark
Président Directeur Général