

Rapport financier semestriel au 30 juin 2009



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 2ème semestre 2009	6
1.3. Principales transactions entre parties Liées	6
1.4. Evènements importants survenus au cours de la période	6
1.5. Evènements postérieurs au 30 juin 2009	7
2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2009-----	8
2.1. Compte de résultat consolidé	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 2009 -----	30
4. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE-----	31

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1. Présentation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 se composent :

- du compte de résultat consolidé,
- 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.com et ses filiales (ensemble désigné comme le « Groupe »).

Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires ressort à 18,0 millions d'euros, en augmentation de 20,8% par rapport au 1^{er} semestre 2008.

Ce chiffre d'affaires inclut le chiffre d'affaires de la société Achat Pro, acquise et consolidée depuis le 1^{er} juillet 2008.

A périmètre constant, incluant le chiffre d'affaires de la société Achat Pro en année pleine pour 2008, le chiffre d'affaires s'établit à 18,0 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009 et à 15,9 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2008, soit une augmentation de 13,3%

Les chiffres d'affaires des 1^{er} et 2^{ème} trimestres 2009 s'élèvent respectivement à 9,1 millions et 8,9 millions d'euros, contre respectivement 7,3 millions d'euros et 7,6 millions d'euros pour les 1^{er} et 2^{ème} trimestres 2008.

La légère baisse constatée au 2^{ème} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2009 (-2%) est due à la baisse de la part accordée aux Services dans les contrats SaaS récemment signés ainsi qu'à l'allongement des délais de signature de nouveaux contrats.

Répartition du Chiffre d'Affaires

Hubwoo tire ses revenus de deux sources :

- **Les revenus d'abonnement « Software as a Service » (SaaS)**

contrats pluriannuels de fourniture de technologies d'e-Sourcing, d'e-Procurement, de facturation électronique et de réseaux (hub, catalogues et connectivité).

- **Les revenus des Services**

prestation d'expertise professionnelle pour la sélection, la mise en œuvre, le fonctionnement et le support technologique dans les domaines d'e-Procurement et d'e-Sourcing. Ces services peuvent être, soit liés à la fourniture de solutions SaaS chez un client, soit fournis de manière indépendante.

Le chiffre d'affaires SaaS s'établit à 14,0 millions d'euros (11,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008) et le chiffre d'affaires Services à 3,9 millions d'euros (3,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008).

en millions €	T1 2008	T1 2009	T2 2008	T2 2009	% variation 2009 / 2008 (2)	S1 2008	S1 2009	% variation 2009 / 2008 (2)
Chiffre d'affaires Consolidé (1)	7,3	9,1	7,6	8,9	+17%	14,9	18,0	+21%
SaaS	5,7	7,0	5,7	7,0	+24%	11,4	14,0	+23%
Services	1,6	2,1	1,9	1,9	-	3,5	4,0	+14%

Evolution des résultats

Sur le premier semestre 2009, les achats consommés et charges externes s'établissent au total à 6,0 millions d'euros contre 7,1 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2008 et connaissent donc une diminution de 15% malgré l'intégration, depuis le 1^{er} juillet 2008 de la société Achat Pro. Cette baisse des achats consommés et charges externes provient d'une meilleure maîtrise des charges générales, issue de la mise en œuvre d'un programme de contrôle et réduction des coûts.

Les charges de personnel s'établissent à 10,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009 contre 10,1 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2008. Cette stabilité constatée, malgré l'intégration de la société Achat Pro depuis le 1^{er} juillet 2008, résulte des efforts de restructuration entrepris au cours de l'exercice 2008.

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et autres produits et charges opérationnels (EBITDA) s'établit à 1,5 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2009 contre - 2,7 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2008.

Le résultat opérationnel s'établit à -0,8 million d'euros et le résultat net, après résultat financier et charge d'impôt, à -0,6 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2009, contre respectivement -5,0 millions d'euros et -5,3 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2008.

L'amélioration de l'EBITDA, du résultat opérationnel et du résultat net entre le 1^{er} semestre 2008 et le 1^{er} semestre 2009 résulte de la croissance du chiffre d'affaires (20,8%), des mesures de restructuration entreprises en 2008 et de rationalisation de l'infrastructure informatique (diminution des charges externes de 15% et stabilité des charges de personnel). Le retour à un EBITDA positif intervient donc après deux semestres consécutifs difficiles (EBITDA du deuxième semestre : -1,9 millions d'euros).

Situation de la trésorerie

La trésorerie nette du Groupe s'établit à 1,9 million d'euros au 30 juin 2009.

Cette position de trésorerie résulte des éléments suivants, au titre du 1^{er} semestre 2009 :

Résumé des flux financiers (en millions d'euros)	
Résultat de la période	-0,6
Charges calculées	+1,7
Capacité d'autofinancement	+1,1
Variation du besoin en fonds de roulement	+1,5
Flux de trésorerie opérationnels	+2,6
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-0,9
Acquisitions d'actifs financiers	-0,2
Flux de trésorerie d'investissement	-1,1
Augmentation de capital	
Paiement différé (Blue Solutions Inc.)	-0,5
Autres flux de financement	-0,5
Flux de trésorerie de financement	-1,0
Effets de change	n/s
Flux financiers de la période	+0,5

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

La variation du besoin en fonds de roulement est de +1,5 million d'euros, résultant notamment d'une diminution de l'encours Clients (+1,1 million d'euros), de la diminution des dettes sociales (-0,9 million d'euros) et de l'augmentation des produits constatés d'avance (+0,9 million d'euros).

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles se sont élevées à 0,9 million d'euros dont 0,3 million d'euros de frais internes de développement capitalisés.

Au cours de la période est intervenu le règlement du dernier paiement différé en règlement de la dette aux anciens actionnaires de Blue Solutions Inc (acquisition de janvier 2008) pour 0,5 million d'euros.

Situation financière du Groupe

Nous rappelons que la Note 2 E de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2008 ainsi que le chapitre "Principes, règles et méthodes comptables" de l'annexe des comptes sociaux au 31 décembre 2008 indiquaient que les comptes consolidés et sociaux au 31 décembre 2008 avaient été arrêtés selon le principe de continuité de l'exploitation sous des conditions telles que le renouvellement et la mise en place de moyens de financement, l'amélioration de la gestion du Besoin en Fonds de Roulement et la signature de nouveaux contrats clients.

La situation économique d'Hubwoo en 2008 avait ainsi fait l'objet de remarques de la part du Comité d'Entreprise, concernant notamment les perspectives à court terme de l'entreprise.

Le Groupe a, sur le 1^{er} semestre 2009, renouvelé les lignes de crédit existantes, signé de nouvelles lignes de mobilisation du poste clients dont la mise en place est prévue sur le 2nd semestre, amélioré ses procédures de recouvrement avec un impact très significatif sur les flux financiers du semestre, et lancé une augmentation de capital qui s'est clôturée 10 juillet 2009, avec 4,6 millions d'euros levés et un taux de souscription de 145%. Nonobstant l'environnement économique défavorable, le Groupe maintient ses perspectives de signature de nouveaux contrats clients.

Evolution du Titre au cours de la période

Evolution du cours	Cours moyen mensuel (*) - en euros
Janvier 2009	0,20
Février 2009	0,19
Mars 2009	0,18
Avril 2009	0,29
Mai 2009	0,37
Juin 2009	0,31
Juillet 2009	0,29

(*) moyenne des cours de clôture quotidiens

Source : site Euronext

Actions propres

La société détient 394.342 actions propres au 30 juin 2009 (651.220 actions au 31 décembre 2008), dont 257.217 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité mis en place en avril 2007.

1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2ème semestre 2009

Le Groupe Hubwoo demeure soumis à certains facteurs de risques et incertitudes tels que décrits au chapitre 5.2 du Document de Référence 2008 et de son Actualisation.

Les risques plus spécifiques sur le second semestre 2009 sont liés à l'activité du Groupe. Sa performance pour les mois à venir pourrait notamment être impactée par le décalage dans le temps de la signature de nouveaux contrats SaaS identifiés ou du report de certaines commandes de services.

1.3. Principales transactions entre parties Liées

Le Groupe entretient des relations commerciales avec certains de ses principaux actionnaires. Les transactions, d'achats ou de ventes, demeurent conclues à des conditions normales de marché.

Les actionnaires concernés et les valeurs des transactions enregistrées sur le 1^{er} semestre 2009 sont exposés en note 22 des états financiers semestriels résumés au 30 juin 2009.

1.4. Evènements importants survenus au cours de la période

Gouvernement d'entreprise

Suite à la démission de Monsieur Mark Williams de ses fonctions de Directeur Général avec effet au 27 mars 2009, le Conseil d'Administration a nommé Monsieur Gregory A. Mark Directeur Général à compter du 31 mars 2009. L'Assemblée Générale du 18 juin 2009 a ratifié la nomination de Monsieur Gregory A. Mark en qualité d'administrateur.

En date du 7 mai 2009, Monsieur Sergio Lovera a été nommé Directeur Financier du Groupe Hubwoo en remplacement de Monsieur Djamel Agaoua.

1.5. Evènements postérieurs au 30 juin 2009

Augmentation de capital

Le Conseil d'Administration a décidé d'une augmentation de capital par utilisation de la délégation accordée par l'Assemblée Générale du 15 décembre 2008.

Le 18 juin 2009, la Société a lancé une augmentation de capital, d'un montant de 4,0 millions d'euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires à raison de 10 actions nouvelles pour 31 actions anciennes au prix de souscription de 0,20 euro.

La souscription à l'augmentation de capital s'est déroulée du 18 juin au 1^{er} juillet 2009 et a suscité une demande totale de 5,8 million d'euros, correspondant à un taux de souscription de 145%.

Après exercice de la faculté d'extension de 15%, le montant de l'augmentation de capital, prime d'émission incluse, a été porté à 4,6 millions d'euros.

L'émission et la cotation des actions nouvelles ont pris effet le 10 juillet 2009.

2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2009

2.1. Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros	Note	Du 1er janvier au 30 juin 2009	Du 1er janvier au 30 juin 2008
Chiffre d'affaires	8	17 954	14 865
Autres produits de l'activité		3	45
Achats consommés		-117	-234
Charges externes		-5 883	-6 907
Charges de personnel	9	-10 158	-10 072
Impôts et taxes		-260	-257
Dotation aux amortissements		-1 556	-1 102
Dotation aux provisions		-339	-162
Autres produits d'exploitation		10	
Autres charges d'exploitation		-1	-116
Résultat opérationnel courant	10	-347	-3 940
Autres produits opérationnels	11	7	58
Autres charges opérationnelles	11	-481	-1 122
Résultat opérationnel		-821	-5 004
Coût de l'endettement financier	12	-95	-45
Autres produits financiers	12	453	2
Autres charges financières	12	-576	-83
Résultat avant impôt		-1 039	-5 130
Charge d'impôt	13	447	-185
Résultat après impôt		-592	-5 315
Résultat net de la période		-592	-5 315
Part du groupe		-592	-5 315
Part des minoritaires		0	0
Résultat net par action (en euros)		-0,01	-0,10
Résultat net dilué par action (en euros)		-0,01	-0,10

2.2. État résumé du résultat global consolidé

En milliers d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Résultat net de la période	-592	-5 315
Ecarts de conversion	-73	-876
Autres produits et charges	-	-4
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-5	-9
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-78	-889
Résultat global de la période	-670	-6 204
Attribuable aux actionnaires de la société	-670	-6 204
Attribuables aux intérêts minoritaires	0	0

2.3. État résumé de la situation financière consolidée

En milliers d'Euros	Note	30 juin 2009	31 décembre 2008
Goodwill	14	45 536	45 725
Autres Immobilisations incorporelles		4 076	4 522
Immobilisations corporelles		1 869	1 961
Autres actifs non courants		1 057	911
Actifs non-courants		52 538	53 119
Clients et autres débiteurs	15	8 228	9 668
Autres actifs courants		1 241	1 091
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	1 871	1 431
Actifs courants		11 340	12 190
Total des actifs		63 878	65 309
Capital	17	6 145	6 138
Primes liées au capital	17	39 857	39 774
Réserves et résultat consolidés	17	-1 114	-345
Total Capitaux propres attribuables aux actionnaires		44 888	45 567
Total Intérêts minoritaires		0	0
Total des Capitaux propres		44 888	45 567
Avantages au personnel		316	274
Emprunts et dettes financières	18	466	667
Total Passifs non courants		782	941
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	18	847	1 245
Provisions (part à moins d'un an)	19	414	515
Fournisseurs et autres créditeurs		9 998	10 558
Autres passifs courants	20	6 949	6 483
Total Passifs courants		18 208	18 801
Total des passifs		18 990	19 742
Total des passifs et des capitaux propres		63 878	65 309

Les informations comparatives issues des états financiers consolidés au 31 décembre 2008 ont fait l'objet d'une modification détaillée en note 7 « Modifications apportées aux informations comparatives »

2.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'Euros	Du 1er janvier au 30 juin 2009	Du 1er janvier au 30 juin 2008
Résultat net total consolidé	-592	-5 315
Elim. des amortissements	1 556	1 040
Elim. des dotations et reprises de provisions	648	242
Elim. des plus/moins value de cession	-4	3
Charges et produits calculés liés aux stocks options	-73	168
Autres produits et charges calculés (dont retraites)	37	8
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 572	-3 854
Elim. de la charge (produit) d'impôt	-447	185
Elim. du coût de l'endettement financier net		45
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	1 125	-3 624
Incidence de la variation du BFR	1 431	2 356
Impôts payés	37	-6
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2 593	-1 274
Entrée de périmètre - Acquisition de filiales, incluant la trésorerie acquise		-4 574
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-942	-1 323
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7	
Augmentation des actifs financiers non courants	-216	-43
Diminution des actifs financiers non courants	70	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-1 081	-5 940
Augmentation de capital		5 160
Remboursements d'emprunts et de dettes financières	-379	
Cession (acquisition) nette d'actions propres	65	61
Dettes liées à l'acquisition de blueSolutions	-450	381
Dettes liées à l'acquisition d'InterSources		-1 000
Diminution des dettes financières	-241	
Autres flux liés aux opérations de financement		-68
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-1 005	4 534
Incidence de la variation des taux de change	16	-102
Effet change et changements de méthode	16	-102
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	523	-2 782
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	1 348	6 599
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	1 871	3 817

2.5. État résumé des variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'Euros	Revenant aux actionnaires de la société					Intérêts minoritaires	Capitaux propres
	Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve de conversion	Autres réserves consolidées		
Situation au 31 décembre 2007	31 507	71 209	-606	-2 793	-49 743	0	49 574
Augmentation de capital	5 000	160					5 160
Autocontrôle			60				60
Plans d'options sur actions réservés au personnel							
- valeur des services rendus par le personnel					168		168
Résultat de la période					-5 315		-5 315
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-876	-13		-889
Résultat global de la période				-876	-5 328		-6 204
Situation au 30 juin 2008	36 507	71 369	-546	-3 669	-54 903	0	48 758
Augmentation de capital		4					4
Emission de bons de souscription d'actions	319	341			-660		0
réduction du nominal du 15 décembre 2008	-30 688				30 688		
imputation des pertes antérieures du 15 décembre 2008		-31 940			31 940		0
Autocontrôle			101		-217		-116
Plans d'options sur actions réservés au personnel							
- valeur des services rendus par le personnel					267		267
Résultat de la période					-4 732		-4 732
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 382	4		1 386
Résultat global de la période				1 382	-4 728		-3 346
Situation au 31 décembre 2008	6 138	39 774	-445	-2 287	2 387	0	45 567
Emission de bons de souscription d'actions	7	83			-90		0
Autocontrôle			56		8		64
Plans d'options sur actions réservés au personnel							
- valeur des services rendus par le personnel					-73		-73
Résultat de la période					-592		-592
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-73	-5		-78
Résultat global de la période				-73	-597		-670
Situation au 30 juin 2009	6 145	39 857	-389	-2 360	1 635	0	44 888

2.6. Notes annexes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés

Note 1. Entité présentant les états financiers

Hubwoo.com SA est une société domiciliée en France, dont le siège social est sis au 23, rue d'Aumale à Paris (75009).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 comprennent la Société et ses filiales (ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

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 2008 sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé 23 rue d'Aumale à Paris (75009).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 25 août 2009.

Note 2. Principales méthodes comptables

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 2009 (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 2009 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 2008.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 et détaillées dans la note 3 des notes annexes, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

- Amélioration des IFRS (et notamment l'amendement d'IAS 38 - Immobilisations incorporelles, appliqué aux frais de publicité et promotion)
- Amendement d'IAS 1 - Présentation des états financiers (révisée)
- Amendement d'IAS 23 - Coûts d'emprunts
- Amendements d'IAS 27 - Etats financiers consolidés et individuels
- Amendements d'IAS 32 et IAS 1 - Instruments financiers remboursables et obligations naissant lors de la liquidation
- Amendement d'IFRS 2 - Paiements fondés sur des actions : conditions d'acquisition et annulations
- IFRS 8 - Secteurs opérationnels
- IFRIC 13 - Programme de fidélisation de la clientèle
- IFRIC 14 - IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction

Hormis la modification de la présentation des états financiers conformément à l'amendement d'IAS1, l'adoption de ces nouvelles normes et interprétations a été sans incidence sur les comptes du Groupe.

Concernant l'amendement d'IAS 1 - Présentation des états financiers (révisée), le groupe a opté pour la présentation de deux états distincts : un compte de résultat et un état du résultat global. Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2009 ainsi préparés sont conformes à IAS 1 révisée.

S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2009 ; le Groupe a décidé de ne pas les appliquer par anticipation dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 et n'a pas encore pris de décision, à la date d'établissement des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009, quant à leur application dans ses états financiers annuels 2009. Les normes et interprétations concernées sont :

- IFRS 3 (révisée) - Regroupements d'entreprises
- Amendements d'IAS 27 - Etats financiers consolidés et individuels
- Amendements d'IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation : Éléments éligibles à la couverture
- Amendements d'IFRIC 9 et d'IAS 39 - Réexamen des dérivés incorporés
- IFRIC 12 - Accords de concessions de services publics
- IFRIC 15 - Accords de construction de biens immobiliers
- IFRIC 16 - Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger
- IFRIC 17 - Distributions en nature aux propriétaires
- IFRIC 18 - Transferts d'actifs des clients

Dépréciation des actifs

Un test de dépréciation est mis en œuvre, le cas échéant, selon les modalités définies dans la section « E. Dépréciation des actifs » de la note 3 « Principales méthodes comptables » de l'annexe des états financiers consolidés au 31 décembre 2008, lorsqu'il existe, à la clôture du semestre, un indice de perte de valeur.

Note 3. 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, 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 2008.

Par ailleurs, la crise financière et économique, qui a caractérisé l'exercice 2008, s'est prolongée sur 2009 et sa durée et son ampleur ne peuvent être anticipées avec précision. En conséquence, les états financiers consolidés intermédiaires de la période ont été établis par référence à cet environnement immédiat, notamment pour la valorisation de ses actifs et l'appréciation de la recouvrabilité des créances commerciales. Les actifs dont la valeur s'apprécie par référence à des perspectives à plus long terme, en particulier les actifs incorporels, ont été évalués dans le cadre d'hypothèses prenant en compte une crise économique et financière dont la durée serait limitée dans le temps, en particulier dans ses effets sur les flux de trésorerie futurs résultant de l'activité.

Enfin, la Note 2 E de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2008 indiquait que les comptes consolidés au 31 décembre 2008 avaient été arrêtés selon le principe de continuité de l'exploitation sous des conditions telles que le renouvellement et la mise en place de moyens de financement, l'amélioration de la gestion du Besoin en Fonds de Roulement, la signature de nouveaux contrats clients et le lancement d'une augmentation de capital.

Au cours du 1^{er} semestre 2009, le Groupe a entrepris différentes actions afin d'assurer sa continuité d'exploitation : renouvellement des lignes de crédit existantes, signature de nouvelles lignes de mobilisation du poste clients dont la mise en place est prévue sur le 2nd semestre, amélioration de ses procédures de recouvrement avec un impact très significatif sur les flux financiers du semestre, et lancement d'une augmentation de capital qui s'est clôturée le 10 juillet 2009 avec 4,6 millions d'euros levés et un taux de souscription de 145%. Par ailleurs, nonobstant l'environnement économique défavorable, le Groupe maintient ses perspectives de signature de nouveaux contrats clients.

Grâce aux résultats des actions entreprises au cours du 1^{er} semestre 2009, le Groupe considère que le principe de continuité d'exploitation doit être maintenu pour l'arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2009.

Note 4. Conversion des devises étrangères

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

Taux de conversion	USD / EUR			GBP / EUR		
	1er semestre 2009	Année 2008	1er semestre 2008	1er semestre 2009	Année 2008	1er semestre 2008
Taux de clôture	1,4134	1,3917	1,5764	0,8521	0,9525	0,7923
Taux moyen de la période	1,3322	1,4706	1,5309	0,8939	0,7965	0,7753

Taux de conversion	INR / EUR			PHP / EUR		
	1er semestre 2009	Année 2008	1er semestre 2008	1er semestre 2009	Année 2008	1er semestre 2008
Taux de clôture	67,5180	68,3699	63,0787	67,8650	N/A	N/A
Taux moyen de la période	65,5567	64,4585	63,0787	63,6649	N/A	N/A

Note 5. Evènements du semestre écoulé

A. Gouvernement d'entreprise

Mark Williams a présenté sa démission de son poste de Directeur Général de la société ainsi que de son mandat d'administrateur lors d'un Conseil d'Administration tenu le 27 mars 2009. Aucune indemnité de départ ne lui a été attribuée suite à cette démission.

Le Conseil d'Administration a alors nommé en date du 27 mars 2009 Gregory A. Mark en qualité de Directeur Général de la société, ainsi qu'en qualité d'administrateur de la société. Cette deuxième nomination, effectuée à titre provisoire, a été ratifiée lors de l'Assemblée Générale du 18 juin 2009.

En date du 7 mai 2009, Sergio Lovera a été nommé Directeur Financier de Hubwoo, en remplacement de Djamel Agaoua.

B. Sources de financement

Le Groupe a obtenu début 2009 les sources de financement suivantes :

- une ligne de crédit d'un montant maximal de 900 milliers d'euros, à échéance en juillet 2009, au titre d'un contrat de financement de créances signé en novembre 2008 avec Oseo Financement.
- deux contrats d'affacturage portant sur les créances commerciales émises par le groupe, en Europe, vers ses clients « Acheteurs ». Le plafond maximal d'encours financé s'élève à 1 500 milliers d'euros pour ces deux contrats cumulés.

C. Lancement d'une augmentation de capital

Le Conseil d'Administration du 22 avril 2009 a décidé du principe d'une augmentation de capital par utilisation de la délégation accordée par l'assemblée générale du 15 décembre 2008.

L'opération d'un montant de 4,0 millions d'euros a reçu le visa de l'AMF le 16 juin 2009, et la période de souscription a commencé le 18 juin 2009. La période de souscription s'étant terminée le 1er juillet 2009, le résultat de cette augmentation de capital est précisé dans la note 23 « Evénements postérieurs à la date de clôture ».

Note 6. Information sectorielle

La société opère sur un seul secteur d'activité et les risques de taux et de rentabilité sont homogènes quels que soient les produits et services qu'elle offre.

La structure d'organisation interne et de gestion de la société ainsi que son système d'information financière interne sont établis selon ce seul secteur d'activité, considéré comme le premier niveau d'information sectorielle selon la nouvelle norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Note 7. Modifications apportées aux informations comparatives

Les informations comparatives issues des états financiers consolidés au 31 décembre 2008 ont fait l'objet d'une modification suite à l'ajustement de la valeur des actifs et passifs provenant de l'acquisition de la société AchatPro et dont les valeurs n'avaient pu être déterminées que de manière provisoire. Cette modification est intervenue dans les 12 mois suivant la date d'acquisition conformément à la norme IFRS 3 « regroupements d'entreprises ». Les actifs et passifs concernés par cet ajustement sont :

- La valeur nette des créances clients suite à une revue de leur risque de crédit ;
- La valeur des avantages au personnel, dont la valorisation n'avait pu être estimée de manière suffisamment fiable;
- La valeur des dettes sociales, suite à des informations complémentaires reçues début 2009.

En milliers d'Euros	31 décembre 2008 définitif	ajustement du goowill AchatPro	31 décembre 2008 publié antérieurement
Goodwill	45 725	49	45 676
Autres Immobilisations incorporelles	4 522		4 522
Immobilisations corporelles	1 961		1 961
Autres actifs non courants	911		911
Impôts différés	0		0
Actifs non-courants	53 119	49	53 070
Clients et autres débiteurs	9 668	-17	9 685
Autres actifs courants	1 091		1 091
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 431		1 431
Actifs courants	12 190	-17	12 207
Total Actif	65 309	32	65 277
Capital	6 138		6 138
Primes liées au capital	39 774		39 774
Réserves et résultat consolidés	-345		-345
Total Capitaux propres attribuables aux actionnaires	45 567	0	45 567
Total Intérêts minoritaires	0		0
Total des Capitaux propres	45 567	0	45 567
Avantages au personnel	274	24	250
Emprunts et dettes financières	667		667
Total Passifs non courants	941	24	917
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	1 245		1 245
Provisions (part à moins d'un an)	515		515
Fournisseurs et autres créditeurs	10 558	8	10 550
Autres passifs courants	6 483		6 483
Total Passifs courants	18 801	8	18 793
Total des passifs	19 742	32	19 710
Total Passifs et Capitaux propres	65 309	32	65 277

Seul l'état résumé de la situation financière est impacté par cette modification, les autres états restant inchangés.

Note 8. Chiffre d'affaires

A. Chiffre d'affaires par zones géographiques

Le chiffre d'affaires par zones géographiques est le suivant :

En millions d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008	% var.
France	4,6	3,9	18%
Autres pays	13,4	11,0	22%
Chiffre d'affaires	18,0	14,9	20,8%

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2009 est de 18,0 millions d'euros, en hausse de 20,8% par rapport au premier semestre 2008.

B. Chiffre d'affaires à périmètre constant

Le chiffre d'affaires, ajusté pour inclure le chiffre d'affaires de la société AchatPro (acquisition du 30 juin 2008) en année pleine, est le suivant :

En millions d'Euros	Consolidé			Ajusté *		
	1er semestre 2009	1er semestre 2008	% var.	1er semestre 2009	1er semestre 2008	% var.
Chiffre d'affaires	18,0	14,9	20,8%	18,0	15,9	13,3%

* données intégrant le chiffre d'affaires de la société AchatPro en année pleine

Après ajustement pour inclure le chiffre d'affaires de la société AchatPro, le chiffre d'affaires fait apparaître une progression de 13,3%..

Note 9. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008	% var.
Salaires et traitements	-8 234	-7 965	3%
Charges sociales	-1 997	-1 938	3%
Rémunérations en actions	73	-168	-144%
Charges de personnel	-10 158	-10 072	0,9%

Excluant l'effet de l'intégration de la société AchatPro qui génère une augmentation des charges de personnel de 731 milliers d'euros, les charges de personnel diminuent de 6,4% par l'effet des restructurations entreprises en 2008.

Note 10. *Résultat opérationnel & EBITDA*

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et autres produits et charges opérationnels (EBITDA) est positif à hauteur de 1,5 million d'euros pour le premier semestre 2009, contre un montant négatif de 2,7 millions d'euros pour le premier semestre 2008.

Le résultat opérationnel courant est négatif à hauteur de 0,3 million d'euros pour le premier semestre 2009, contre un montant négatif de 3,9 millions d'euros pour le premier semestre 2008.

Le résultat opérationnel s'établit à -0,8 million d'euros pour le premier semestre 2009, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, contre -5,0 millions d'euros pour le premier semestre 2008.

En milliers d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
EBITDA	1 548	-2 676
Dotations aux amortissements et provisions	-1 895	-1 264
Résultat Opérationnel Courant	-347	-3 940
Autres Produits et Charges Opérationnels	-474	-1 064
Résultat Opérationnel	-821	-5 004

Note 11. *Autres produits et charges opérationnels*

En milliers d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Subvention reçue		36
Autres produits	7	22
Autres produits opérationnels	7	58
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-3	
Provision pour risques et charges		-80
Charges de restructuration	-475	-1 006
Autres charges	-3	-36
Autres charges opérationnelles	-481	-1 122
Autres produits et charges opérationnels	-474	-1 064

Au 30 juin 2009, les autres produits et charges opérationnels du Groupe sont principalement constitués de charges relatives à des litiges initiés au cours du 1^{er} semestre 2009 et relatifs à la restructuration engagée fin 2008.

Note 12. *Résultat financier*

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

En milliers d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Intérêts d'emprunts	-95	-1
Charges financières diverses		-79
Produits d'intérêts		35
Coût de l'endettement financier	-95	-45
Gains de change	441	32
Pertes de change	-504	-115
Produits de cession de valeurs mobilières	10	2
Autres produits financiers	2	
Autres charges financières	-72	
Autres produits et charges financiers	-123	-81
Résultat financier	-218	-126

Note 13. *Impôts sur les bénéfices*

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

En milliers d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Impôts différés		-195
Impôts exigibles	447	10
Charge d'impôt	447	-185

Le produit d'impôt sur la période est lié au dénouement d'un contrôle fiscal provisionné, qui n'a finalement pas donné lieu à redressement.

La valeur des déficits reportables du Groupe est estimée à 140 millions d'euros au 30 juin 2009, représentant des économies potentielles d'impôts de 37 millions d'euros (sur la base des taux théoriques d'impôt de 33,3% en France, 12,5% en Irlande, et 35,0% aux Etats Unis). La grande majorité de ces déficits sont reportables sans limitation de durée.

Note 14. Goodwill

L'historique de la constitution du goodwill se présente comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2009	Au 31.12.2008
Goodwill Hubwoo / Avisium	15 288	15 288
Goodwill CC-Chemplorer	41 034	41 034
Goodwill Trade - Ranger	12 739	12 739
Goodwill InterSources	7 150	7 150
Goodwill blueSolutions	1 094	1 094
Goodwill AchatPro	3 898	3 898
Ecart de conversion (Trade - Ranger)	-1 105	-933
Ecart de conversion (blueSolutions)	46	63
Valeur brute du Goodwill	80 144	80 333
Perte de valeur constatée	-34 608	-34 608
Goodwill net	45 536	45 725

A. Ajustement du goodwill AchatPro

La société AchatPro S.A. a fait l'objet d'une acquisition en date du 30 juin 2008, 100% du capital d'AchatPro étant payable en numéraire pour un montant total de 2.900.000,00 euros.

La valeur du goodwill d'AchatPro a été ajustée dans les 12 mois suivant la date d'acquisition conformément à la norme IFRS 3 « regroupements d'entreprises ». Les actifs et passifs dont les valeurs n'avaient pu être déterminées que de manière provisoire sont :

- La valeur nette des créances clients suite à une revue de leur risque de crédit ;
- La valeur des avantages au personnel, dont la valorisation n'avait pu être estimée ;
- La valeur des dettes sociales, suite à des informations complémentaires reçues début 2009.

En milliers d'Euros	AchatPro		
	définitif	ajustement	publié antérieurement
Actifs identifiés	1 469	-17	1 486
Passifs identifiés	-2 054	-32	-2 022
Juste valeur	-585	-49	-536
Paiement en numéraire	2 900		2 900
Autres coûts d'acquisition	413		413
Coût du regroupement	3 313		3 313
Goodwill	3 898		3 849

B. Détermination de la valeur du goodwill

Conformément à la norme IFRS3, la valeur déterminée d'un goodwill est susceptible d'être ajustée dans les 12 mois suivant la date d'acquisition afin de tenir compte d'actifs, passifs, ou passifs éventuels qui n'auraient pu être déterminés que de manière provisoire.

C. Test de dépréciation

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.

Au 31 décembre 2008, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie unique issue du test de dépréciation du goodwill s'était avérée supérieure à sa valeur comptable et aucune perte de valeur additionnelle n'avait donc été constatée sur l'exercice 2008.

Au 30 juin 2009, aucun test de dépréciation du goodwill n'a été réalisé en l'absence d'indice de perte de valeur :

- les résultats (chiffre d'affaires et EBITDA) du 1er semestre 2009 sont en effet en ligne avec les prévisions retenues établies par la Direction et utilisées pour le calcul de la valeur recouvrable au 31 décembre 2008. En conséquence, les hypothèses de croissance à moyen et long termes précisées dans la note 12 « Goodwill » de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2008 ont été maintenues.
- bien que la capitalisation boursière du Groupe demeure au 30 juin 2009 inférieure à son actif net, cette situation ne constitue pas un indice de perte de valeur car cette situation existait déjà au 31 décembre 2008 et avait été prise en compte pour le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2008, et il existait un écart suffisant entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable. Par ailleurs, la capitalisation boursière du Groupe s'est appréciée au cours du 1er semestre 2009.

Note 15. Clients et autres débiteurs

Le poste Clients et autres débiteurs s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2009	Au 31.12.2008
Clients et Comptes rattachés	9 805	10 913
Dépréciation des comptes Clients et rattachés	-1 577	-1 245
Clients et Comptes rattachés (valeur nette)	8 228	9 668
Clients et Autres débiteurs	8 228	9 668

La société a signé des contrats d'affacturage au cours du second semestre 2008 et début 2009. Les créances incluses dans ces contrats d'affacturage restent toutefois comptabilisées au bilan en créances clients car le Groupe conserve notamment le risque de recouvrement associé à ces créances. La valeur des créances ainsi cédées s'élève à 1 452 milliers d'euros au 30 juin 2009.

Note 16. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2009, la trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2009	Au 31.12.2008
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	1 871	1 431
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 871	1 431

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidé, la rubrique trésorerie et équivalents de trésorerie inclut les éléments suivants au 30 Juin 2009 :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2009	Au 31.12.2008	Au 30.06.2008
Valeurs mobilières de placement	0	0	42
Disponibilités	1 871	1 431	3 983
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 871	1 431	4 025
Découverts bancaires (note 18)		-83	-208
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie consolidé	1 871	1 348	3 817

Note 17. Capitaux propres

A. Capital social

Capital émis

Le nombre des actions émises au 30 juin 2009 est de 61.449.021 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 2009 s'élève donc à 6.144.902,10 euros.

En milliers d'Euros	Nombre d'actions	Capital et Primes liées au capital		
		Actions ordinaires	Primes d'émission	Total
Situation au 31 décembre 2007	52 511 225	31 507	71 209	102 716
Augmentation de capital du 30 juin 2008	8 333 334	5 000	500	5 500
Frais d'augmentation de capital			-340	-340
Situation au 30 juin 2008	60 844 559	36 507	71 369	107 876
Exercice de BSA	531 838	319	341	660
Réduction du nominal du 15 décembre 2008		-30 688		-30 688
Frais d'augmentation de capital			4	4
Imputation de pertes antérieures du 15 décembre 2008			-31 940	-31 940
Situation au 31 décembre 2008	61 376 397	6 138	39 774	45 912
Exercice de BSA	72 624	7	83	90
Situation au 30 juin 2009	61 449 021	6 145	39 857	46 002

Les diverses opérations sur capital intervenues au cours de l'exercice 2008 sont décrites dans la note 19 de l'annexe des états financiers consolidés au 31 décembre 2008.

Au cours du 1^{er} semestre 2009, aucune option de souscription ou d'achat d'option n'a été levée.

Compte tenu des mouvements sur le contrat de liquidité, les actions auto-détenues s'élèvent à 394.342 actions propres au 30 juin 2009 contre 651.220 actions au 31 décembre 2008.

Une opération d'augmentation de capital a été clôturée postérieurement au 30 juin 2009 et le résultat de cette opération est mentionné en note 23 « Evénements postérieurs à la date de clôture ».

B. Paiements fondés sur des actions

Bons de souscriptions d'actions

Lors de l'acquisition de 100% du capital d'InterSources N.V. réalisée le 30 juillet 2007, le Groupe a émis 2.412.923 bons de souscription d'actions, qui pourront conduire à l'attribution à leurs détenteurs d'un maximum de 2.010.760 nouvelles actions Hubwoo.com (représentant une valeur totale de 2,5 millions d'euros au prix unitaire d'attribution de 1,2433 euros) selon la performance future d'InterSources. Ces bons de souscription sont exerçables par tiers pendant douze mois à l'issue respectivement d'une, deux ou trois années après la date de réalisation de l'acquisition.

Dans les états financiers consolidés, les bons de souscription d'actions ont été comptabilisés en réserves consolidées et sont convertis en capital et prime d'émission lors de l'attribution des actions auxquels ils donnent droit lors de leur exercice.

Plans d'options de souscription en vigueur au 30 juin 2009

Les plans de souscriptions n° 9, 10A, 10B, 10C, 11A, 11B et 12, existant au 31 décembre 2008, sont toujours en vigueur au 30 juin 2009.

Nouveaux plans d'options de souscription

Le Conseil d'Administration a décidé d'attribuer, au cours du premier semestre 2009, dans le cadre du plan d'options de souscription n° 13, un total de 1.000.000 options dont le prix d'exercice est de 0,30 euro. Les principales caractéristiques de ce plan sont décrites ci dessous :

	Plan 13
Date de l'Assemblée Générale	3 mai 2007
Date du Conseil d'Administration	27 mars 2009
Nombre maximal d'options attribuables	8% du capital apprécié au 27/03/2009
Nombre d'options attribuées à l'origine	1 000 000
dont mandataires sociaux	1 000 000
dont 10 premiers attributaires salariés	
Point de départ d'exercice des options	4 mai 2009
Date d'expiration	3 mai 2014
Prix d'exercice	0,30 euros

Les charges de personnel comptabilisées au cours du 1er semestre 2009, au titre de l'ensemble des plans d'options de souscription en vigueur correspondent à un produit net de 73 milliers d'euros. Par ailleurs, aucun exercice d'option n'a eu lieu sur la période.

Note 18. *Emprunts et dettes financières*

Les emprunts et dettes financières sont essentiellement constitués des engagements financiers découlant des contrats de location financement, ainsi que d'un passif financier court terme relatif aux contrats d'affacturage mentionnés en note 15 « Clients et autres débiteurs » :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2008	Augmentations	Diminutions	entrées de périmètre	Variation de change	Au 30.06.2009
Engagements de crédit bail	1 382	103	-379		1	1 107
Dettes d'affacturage	447	206	-447			206
Autres dettes financières courantes	0					0
Découverts bancaires	83		-83			0
Emprunts et concours bancaires	1 912	309	-909	0	1	1 313
dont part long terme	667					466
dont part à moins d'un an	1 245					847

Comme indiqué dans la note 25 « Instruments Financiers » de l'annexe des états financiers consolidés au 31 décembre 2008, le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers dérivés dans le cadre de la gestion de son exposition au risque de variation de taux d'intérêts ou au risque de variation du cours des devises.

Note 19. *Provisions*

Les provisions se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2008	Augmentations	Diminutions	entrées de périmètre	Variation de change	Au 30.06.2009
Provisions pour litiges (Personnel)	105	309				414
Provision pour risque (Impôts)	410		-410			0
Provisions	515	309	-410	0	0	414
dont part long terme	0					0
dont part à moins d'un an	515					414

Le Groupe Hubwoo est engagé dans un certain nombre de réclamations et de procédures d'arbitrage et estime avoir constitué des provisions suffisantes pour couvrir les risques de contentieux.

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 fonds représentant des avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation et une estimation fiable de ce montant peut être faite.

Comme indiqué dans la note 11 « Autres produits et charges opérationnels », des litiges relatifs à la restructuration décidée fin 2008 ont été initiés par d'anciens salariés au cours du 1er semestre 2009. La provision pour litiges avec le personnel a donc été réévaluée en conséquence.

La procédure de contrôle fiscal à l'encontre d'une filiale étrangère du Groupe ouverte en 2008 s'étant terminée à la fin du premier semestre 2009 par l'abandon de toute poursuite, la provision constituée au 31 décembre 2008 a été reprise, et aucune charge n'a été enregistrée suite à ce contrôle fiscal.

Note 20. *Autres passifs courants*

Les Autres passifs courants sont constitués principalement de produits constatés d'avance.

En milliers d'Euros	Au 30.06.2009	Au 31.12.2008
Produits constatés d'avance	6 949	6 052
Dette liée à l'acquisition de blueSolutions		431
Autres passifs courants	6 949	6 483

Au cours du premier semestre 2009 est intervenu le règlement du solde de la dette liée à l'acquisition de la société blueSolutions Inc d'un montant de 600 milliers de dollars américains.

Note 21. *Engagements*

Au 30 juin 2009, les engagements hors bilan sont de même nature (engagements de locations simples non résiliables et garanties et nantissements accordés) qu'au 31 décembre 2008.

En complément des engagements mentionnés dans l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2008, le Groupe a signé en avril 2009 un nouveau bail commercial (engagement de location simple non résiliable) dont la charge annuelle s'élève à 0,8 million d'euro et qui se terminera le 31 décembre 2018.

Note 22. Transactions avec les parties liées

A. Dirigeants

Rémunération du Directeur Général en poste au 1^{er} janvier 2009

Monsieur Mark Williams bénéficie d'une rémunération fixe brute de 200.000,00 euros, à laquelle s'ajoute une rémunération variable brute de 120.000,00 euros. Cette prime est liée, à hauteur de 60%, à la réalisation d'objectifs Groupe (communs à l'ensemble des collaborateurs du Groupe) et, à hauteur de 40%, à la réalisation d'objectifs individuels devant être soumis au Comité des Rémunérations.

Il bénéficie également de la prise en charge d'une couverture maladie, de versements à un organisme de retraite à cotisations définies, ainsi que d'une indemnité de déplacement forfaitaire pouvant atteindre 20.000,00 euros par an.

Suite à la démission de Monsieur Mark Williams, lors du Conseil d'Administration du 27 mars 2009, de son poste de Directeur général de la société ainsi que de son mandat d'administrateur, aucune indemnité de départ ne lui a été attribuée.

Rémunération du nouveau Directeur Général, nommé le 27 mars 2009

Suite à la démission de Monsieur Mark Williams présentée lors d'un Conseil d'Administration tenu le 27 mars 2009, le Conseil d'Administration a nommé ce même jour, en remplacement, Gregory A. Mark en qualité de Directeur Général de la société.

Gregory A. Mark bénéficie d'une rémunération annuelle fixe brute de 300.000,00 dollars américains à laquelle s'ajoute une rémunération variable brute de 250.000,00 dollars américains. Cette rémunération variable est liée à hauteur de 60% à la réalisation d'objectifs Groupe (communs à l'ensemble des collaborateurs du Groupe) et, à hauteur de 40% à la réalisation d'objectifs individuels devant être soumis au Comité des Rémunérations.

En complément de sa rémunération, 1.000.000 options de souscription d'actions ont été attribuées à Gregory A. Mark.

Il bénéficie également de la prise en charge de frais de voyages à hauteur de 10.000,00 dollars américains et de la mise à disposition d'un appartement à Paris.

Rémunérations comptabilisées au compte de résultat

Le Président du Conseil d'Administration ne perçoit plus de rémunération depuis sa démission du poste de Président Directeur Général en date du 7 janvier 2008.

Au cours des premiers semestres 2009 et 2008, les rémunérations et charges associées ainsi que la valeur des paiements fondés sur des actions comptabilisées au compte de résultat ont été les suivantes :

En milliers d'Euros	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Avantages à court terme	230	200
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Paiements fondés sur des actions	-152	67
Rémunération des dirigeants	78	267

La rémunération des dirigeants présentée ci-dessus concerne les directeurs généraux successifs de la société, à savoir Alain Andréoli et Mark Williams pour le 1^{er} semestre 2008 et Mark Williams et Gregory A. Mark pour 1^{er} semestre 2009.

B. Entités ayant une influence notable sur le Groupe

Les sociétés suivantes sont représentées au Conseil d'Administration du Groupe et exercent donc à ce titre une influence notable sur le Groupe :

- Banque Fédérale des Banques Populaires
- Evonik / Degussa AG
- Shell
- SAP AG
- APAX France

Les transactions commerciales avec les entités ayant une influence notable sur le Groupe s'établissent pour le premier semestre 2009 comme suit :

En milliers d'Euros	Chiffre d'affaires H.T.	Achats et prestations H.T.	Créances Clients TTC	Dettes Fournisseurs TTC
Entités ayant une influence notable sur le Groupe - Transactions 1er semestre 2009	1 283	523	257	318

Les ventes et les achats avec les entités ayant une influence notable sur le Groupe sont réalisés aux prix de marché. Les soldes en cours à la fin de l'exercice ne sont pas garantis, ne sont pas porteurs d'intérêts et les règlements se font en trésorerie. Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances et les dettes sur ces entités.

Pour le premier semestre 2009, le Groupe n'a constitué aucune provision pour créances douteuses relative aux montants dus par les parties liées. Cette évaluation est effectuée lors de chaque exercice en examinant la situation financière des parties liées ainsi que le marché sur lequel elles opèrent.

C. Entreprise associée

Le Groupe Hubwoo détient, au travers de sa filiale AchatPro, une participation de 49% dans la société bulgare ASP Development, qui est consolidée selon la méthode de mise en équivalence du fait de l'influence notable exercée par le Groupe sur cette entité.

Les transactions commerciales avec cette entreprise associée s'établissent pour le premier semestre 2009 à :

En milliers d'Euros	Chiffre d'affaires H.T.	Achats et prestations H.T.	Créances Clients TTC	Dettes Fournisseurs TTC
Entreprise associée - Transactions 1er semestre 2009	0	186	0	39

Les ventes et les achats avec l'entreprise associée sont réalisés aux prix de marché. Les soldes en cours à la fin de l'exercice ne sont pas garantis, ne sont pas porteurs d'intérêts et les règlements se font en trésorerie. Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances et les dettes sur ces entités.

Note 23. *Evénements postérieurs à la date de clôture*

A. Clôture de l'augmentation de capital

A l'issue de l'augmentation de capital de 4,0 millions d'euros mentionnée dans la note 5 « Evènements du semestre écoulé », la demande totale était de 5,8 millions d'euros correspondant à un taux de souscription de 145 %.

Après exercice de la faculté d'extension de 15%, le montant de la levée de fonds est de 4,6 millions d'euros (prime d'émission incluse avant imputation des frais relatifs à l'opération). L'émission et de la cotation des actions nouvelles ont pris effet le 10 juillet 2009.

Note 24. Périmètre de consolidation

Filiales et participations	Date de 1ère consolidation	Pays	Détenion	Méthode de consolidation	% de contrôle et d'intérêt	
					30.06.2009	31.12.2008
Hubwoo.com S.A.	Société mère	France	////	Intégration globale	////	
CC-Chemplorer Ltd	29 juin 2004	Irlande	Directe	Intégration globale	100%	100%
CC-Chemplorer Content GmbH	29 juin 2004	Allemagne	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger Inc.	17 mai 2005	Etats Unis	Directe	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger Management L.L.C. (*)	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger Holdings L.L.C. (*)	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger International Ltd (*)	17 mai 2005	Irlande	Directe	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger Texas L.P.	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
InterSources N.V.	31 juillet 2007	Belgique	Directe	Intégration globale	100%	100%
MDT S.A.S. (*)	31 juillet 2007	France	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
InterSources LLC (*)	31 juillet 2007	Etats Unis	Indirecte	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%
blueSolutions Inc	3 janvier 2008	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
AchatPro S.A.	30 juin 2008	France	Directe	Intégration globale	100%	100%
ASP Development	30 juin 2008	Bulgarie	Indirecte	Mise en équivalence	49%	49%

(*) sociétés en cours de liquidation au 30 juin 2009

Toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 31 décembre à l'exception de :

- MDT S.A.S. dont l'exercice social se clôture le 30 septembre de chaque année,
- InterSources India Pvt dont l'exercice social se clôture le 31 mars de chaque année.

Par ailleurs, une succursale à Manille est en cours de création, et pourrait à terme donner lieu à la création d'une nouvelle filiale du Groupe.

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2009

Hubwoo.com S.A.

Siège social : 23-25 rue d'Aumale - 75009 Paris
Capital social : €8.444.902

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009

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.com S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, 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, dans un contexte décrit dans la note 3 « Estimations » de ces comptes caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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.

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 26 août 2009
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Paris, le 26 août 2009
SLG Expertise

Jean-Pierre Valensi
Associé

Marion Bolze-Perez
Associée

4. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

Paris, le 26 août 2009

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
Directeur Général