

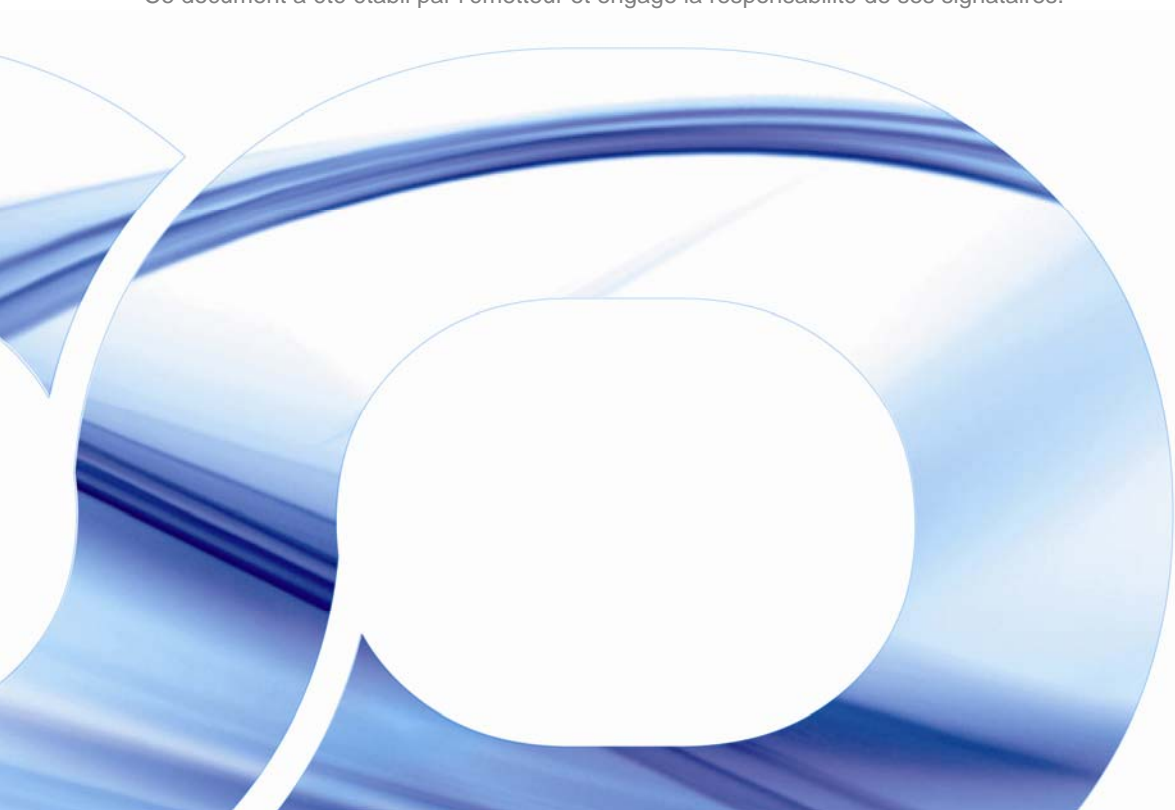
ACTUALISATION DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2009

Première actualisation du document de référence 2009 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2010 sous le numéro D.10-0332



La présente actualisation a été déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 8 février 2011, sous le numéro D.10-0332-A01, conformément à l'article 212-13 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers. Elle actualise le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2010 sous le numéro D.10-0332. Elle ne pourra être utilisée à l'appui d'une opération financière que si elle est complétée par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.



SOMMAIRE

1. PERSONNE RESPONSABLE -----	3
1.1. Responsable de l'actualisation du document de référence	3
1.2. Attestation du responsable de l'actualisation du document de référence	3
2. CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES -----	4
2.1. Commissaires aux comptes titulaires	4
2.2. Commissaires aux comptes suppléants	4
3. RAPPORT DE GESTION -----	5
3.1. Rapport semestriel d'activité	5
3.1.1. Présentation des états financiers	5
3.1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2 nd semestre 2010	8
3.1.3. Principales transactions entre parties liées	8
3.1.4. Evènements importants survenus au cours de la période	8
3.1.5. Evènements postérieurs au 30 juin 2010	8
3.2. Mise à jour des informations contenues dans le rapport de gestion relatif à l'exercice 2009	9
3.2.1. Principaux risques et incertitudes	9
3.2.2. Capital social	14
4. INFORMATIONS FINANCIERES CONSOLIDEES -----	17
4.1. Informations financières historiques	17
4.1.1. Date des dernières informations financières	17
4.1.2. Compte de résultat consolidé résumé	17
4.1.3. Bilan consolidé résumé	17
4.2. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010	18
4.2.1. Compte de résultat consolidé résumé	18
4.2.2. État résumé du résultat global consolidé	19
4.2.3. État résumé de la situation financière consolidée	20
4.2.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés	21
4.2.5. État résumé des variations des capitaux propres consolidés	22
4.2.6. Notes annexes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés	23
4.3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010	35
4.4. Communiqué de presse relatif à l'information financière trimestrielle du 3 ^{ème} Trimestre 2010	36
4.5. Communiqué de presse relatif à l'information financière trimestrielle du 4 ^{ème} Trimestre 2010	38
4.6. Prévisions ou estimation du bénéfice	40
4.6.1. Estimation du bénéfice et principales hypothèses sur lesquelles une estimation a été fondée	40
4.6.2. Rapport des commissaires aux comptes sur des estimations de bénéfice	41
5. INFORMATIONS SUR LE CAPITAL -----	44
5.1. Capital social	44
5.1.1. Capital souscrit	44
5.1.2. Titres émis non représentatifs du capital	44
5.1.3. Historique du capital depuis le 1 ^{er} janvier 2010	45
5.1.4. Capital autorisé non émis	46
5.2. Droits de vote	46
5.3. Détention ou contrôle de l'émetteur directement ou indirectement	46
5.4. Capital de tout membre du Groupe faisant l'objet d'une option	46
5.5. Accords pouvant entraîner un changement de contrôle	46
6. AUTRES INFORMATIONS -----	47
6.1. Informations concernant l'émetteur	47
6.1.1. Raison sociale et nom commercial de l'émetteur	47
6.2. Statuts	47
6.3. Contrats importants	48
6.3.1. Accord mondial SAP	48
6.3.2. Partenariat Bristlecone	48
7. TABLES DE CONCORDANCE -----	49

1. PERSONNE RESPONSABLE

1.1. Responsable de l'actualisation du document de référence

Gregory A. Mark

Président Directeur Général

Groupe Hubwoo
Hubwoo SA
11-15, rue Saint Georges
75009 PARIS
Tél : 01 53 25 55 00
Fax : 01 48 78 14 91

1.2. Attestation du responsable de l'actualisation du document de référence

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le premier semestre de l'exercice 2010 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 section 3.1 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.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation ainsi qu'à la lecture de l'ensemble de l'actualisation.

Cette lettre de fin de travaux ne contient pas d'observations. »

Le 8 février 2011

Gregory A. Mark

Président Directeur Général

2. CONTRÔLEURS LEGAUX DES COMPTES

Les informations ci-dessous actualisent le chapitre « 2. Contrôleurs légaux des comptes » du document de référence 2009.

2.1. Commissaires aux comptes titulaires

Le Cabinet KPMG, 1, Cours Valmy – 92923 Paris La Défense Cedex, représenté par Jean-Pierre Valensi, a été nommé le 9 mai 2006 en qualité de Commissaire aux comptes titulaire, pour un mandat expirant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2011. Il s'agit du premier mandat de KPMG en cette qualité.

Le Cabinet Denjean & Associés, 34, rue Camille Pelletan – 92300 LEVALLOIS-PERRET, représenté par Mark Bathgate, a été nommé le 17 juin 2010 en qualité de Commissaire aux comptes titulaire, pour un mandat expirant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2015. Il s'agit du premier mandat du cabinet Denjean & Associés en cette qualité.

Le mandat du cabinet SLG s'est achevé lors de l'assemblée générale du 17 juin 2010 qui a approuvé les comptes de l'exercice 2009.

2.2. Commissaires aux comptes suppléants

La SCP Jean-Claude ANDRE et Autres, 2 bis, rue de Villiers – 92309 LEVALLOIS-PERRET Cedex, a été nommée le 9 mai 2006 en qualité de Commissaire aux comptes suppléant, pour un mandat expirant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2011. Il s'agit du premier mandat de la SCP Jean-Claude ANDRE et Autres.

Monsieur Thierry Denjean, 34, rue Camille Pelletan – 92300 LEVALLOIS-PERRET, a été nommé le 17 juin 2010 en qualité de Commissaire aux comptes suppléant, pour un mandat expirant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2015. Il s'agit du premier mandat de Monsieur Thierry Denjean en cette qualité.

3. RAPPORT DE GESTION

Les informations ci-dessous complètent et actualisent le chapitre « 5. Rapport de gestion » du document de référence 2009.

3.1. Rapport semestriel d'activité

3.1.1. Présentation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 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 2009	T2 2009	T1 2010	T2 2010	S1 2009	S1 2010	% variation T2 2010 / T1 2010 (1)	% variation S1 2010 / S1 2009 (1)
Chiffre d'affaires Consolidé	9,1	8,9	8,6	9,1	18,0	17,7	+6%	-2%
SaaS	7,0	7,0	6,9	7,0	14,0	13,9	+2%	-1%
Services	2,1	1,9	1,7	2,1	4,0	3,8	+24%	-3%

(Chiffres non audités)

(1) Pourcentages d'évolution calculés sur les nombres exacts et non sur les nombres arrondis présentés.

Le Chiffre d'Affaires du 2^{ème} trimestre 2010 est en croissance significative par rapport au 1^{er} trimestre 2010 (+6%), avec la composante Services Professionnels en hausse de 24%. L'évolution des Services reflète la première phase de déploiement des projets signés en 2010 avec de nouveaux clients ainsi que la mise en place de nouvelles fonctionnalités pour des clients existants.

La croissance du Chiffre d'Affaires des Services reflète donc l'impact des nouvelles commandes du 1^{er} semestre 2010. Celles-ci viendront progressivement impacter le Chiffre d'Affaires SaaS, dont la croissance au 2^{ème} trimestre par rapport au 1^{er} trimestre 2010 demeure dans l'immédiat modérée (+2%).

L'activité des ventes SaaS et Services continuent d'emporter un vif succès en Amérique et en Europe avec sur le 1^{er} semestre 2010 un total de prise de commande pour le SaaS équivalent à 150% du total de prise de commandes de 2009. Cette augmentation des prises de commandes se traduira à terme par une amélioration des flux de trésorerie futurs résultant de l'activité et vient conforter les prévisions de chiffre d'affaires à moyen terme établies par le Groupe Hubwoo.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires par zones géographiques est inclus dans la note 4 Chiffre d'affaires des Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 figurant dans la présente actualisation.

Développement de l'activité

Le développement de l'activité est marqué par les événements suivants au cours du 1^{er} semestre 2010 :

- Signature au cours du 1^{er} trimestre 2010 de nouveaux contrats avec des clients importants tels que Scotts, une grande banque Canadienne, American Greetings, National Grid, et Burtons Foods.
- Signature au cours du 2^{ème} trimestre 2010 de contrats importants avec les clients Alcatel, Aurea, Dystar, Ecopetrol, Invista, Kone Grues, Nokia, Nycomed, Monsanto, UPM, et Vattenfall.
- 100.000 fournisseurs actifs affiliés à la plateforme collaborative Hub, en hausse de plus de 40% par rapport à 2009.
- Sortie du nouveau module eInvoice. En plus de la présentation du nouveau module eInvoice et de la signature électronique, celui-ci inclut la gestion globale de la facturation avec les fonctions de rapprochement, de transmission de documents et de validation.

Evolution des résultats

Sur le premier semestre 2010, les achats et charges externes restent stables à 6,1 millions d'euros contre 6,0 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009.

Les charges de personnel s'établissent à 10,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2010 contre 10,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009. Les effets des restructurations menées en 2009 sont compensés par l'investissement réalisé en parallèle et portant principalement sur les forces de vente aux Etats-Unis.

Le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et autres produits et charges opérationnels (EBITDA) reste relativement stable à 1,3 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2010 contre 1,5 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009.

Le résultat opérationnel s'établit à -1,1 millions d'euros et le résultat net, après résultat financier et charge d'impôt, à -0,9 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2010, contre respectivement -0,8 million d'euros et -0,6 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2009.

Le produit d'impôt enregistré sur le premier semestre 2010 est lié à l'activation de reports déficitaires sur l'entité allemande du groupe, suite à l'amélioration de ses résultats permettant désormais des perspectives de bénéfices à moyen terme.

Situation de la trésorerie

La trésorerie du Groupe, nette des découverts bancaires et telle que figurant au tableau des flux de trésorerie consolidé, s'établit à 3,2 millions d'euros au 30 juin 2010. Cette position de trésorerie résulte des éléments suivants, au titre du 1^{er} semestre 2010 :

Résumé des flux financiers (en millions d'euros)	
Résultat de la période	-0,9
Charges calculées	+2,0
Charges d'intérêts	+0,2
Capacité d'autofinancement	+1,3
Variation du besoin en fonds de roulement	-0,4
Flux de trésorerie opérationnels	+0,9
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-0,6
Diminution des actifs financiers	+0,1
Flux de trésorerie d'investissement	-0,5
Augmentation de capital	
Charges d'intérêts	-0,2
Autres flux de financement	-0,6
Flux de trésorerie de financement	-0,8
Effets de change	+0,1
Flux financiers de la période	-0,3

La capacité d'autofinancement s'élève à 1,3 million d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement est de -0,4 million d'euros, expliquée par une augmentation des produits constatés d'avance (+1,6 millions d'euros), une augmentation de l'encours Clients (-1,0 million d'euros), une diminution des dettes fournisseurs (-0,7 million d'euros) et une augmentation des charges constatés d'avance (-0,2 million d'euros).

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles se sont élevées à 0,6 million d'euros dont 0,2 million d'euros de frais internes de développement capitalisés.

Les flux de financement correspondent aux remboursements de dettes de crédit-bail, à la variation de la dette d'affacturage, ainsi qu'aux intérêts liés à ces dettes.

Au cours du 1^{er} semestre 2010, le groupe Hubwoo a obtenu de nouveaux financements de crédit-bail portant sur une valeur brute totale d'immobilisations ainsi financées de 400 milliers d'euros. Le solde non encore utilisé au 30 juin 2010 des engagements de financement en crédit-bail est de 539 milliers d'euros.

Evolution du Titre au cours de la période

Evolution du cours	Cours moyen mensuel (*) en euros
Janvier 2010	0,39
Février 2010	0,35
Mars 2010	0,38
Avril 2010	0,43
Mai 2010	0,37
Juin 2010	0,36
Juillet 2010	0,36

(*) moyenne des cours de clôture quotidiens

Source : site Euronext

Actions propres

Au 30 juin 2010, la société détient 572.422 actions propres (509.790 actions au 31 décembre 2009), dont 435.297 actions au titre du contrat de liquidité mis en place en avril 2007.

3.1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2nd semestre 2010

Le Groupe Hubwoo demeure soumis à certains facteurs de risques et incertitudes tels que décrits au chapitre 5.2 du Document de Référence 2009. Le Groupe Hubwoo attire plus particulièrement l'attention sur le risque de « fluctuations potentielles des résultats » que les facteurs économiques engendrent. Toutefois, malgré la crise financière et économique actuelle, le Groupe Hubwoo maintient son hypothèse de croissance annuelle moyenne de 8% appliquée aux prévisions de chiffre d'affaires sur une période de 5 ans mentionnée dans la section « C. Test de dépréciation » de la note 13 « Goodwill » de l'annexe des états financiers consolidés au 31 décembre 2009. Le Groupe Hubwoo considère en effet que la croissance des prises de commandes constatée sur le 1^{er} semestre 2010 est venue conforter cette hypothèse.

3.1.3. 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 2010 sont exposés en note 18 des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010.

3.1.4. Evènements importants survenus au cours de la période

Changement de dénomination sociale

L'Assemblée Générale du 17 juin 2010 a décidé de modifier la dénomination sociale de la société mère pour adopter celle de Hubwoo au lieu et place de Hubwoo.com.

3.1.5. Evènements postérieurs au 30 juin 2010

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2010.

3.2. Mise à jour des informations contenues dans le rapport de gestion relatif à l'exercice 2009

3.2.1. Principaux risques et incertitudes

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs que ceux mentionnés dans le document de référence 2009.

Une mise à jour de certains de ces risques est présentée ci-dessous.

Risques juridiques

Risques réglementaires et légaux

Une des composantes de la stratégie long terme de Hubwoo est son expansion mondiale. L'harmonisation des réglementations, tout particulièrement dans l'Union européenne, devrait concourir à réduire certains risques inhérents à tout développement international, comme les modifications imprévisibles des autorités de contrôle, les restrictions à l'exportation, les barrières et les tarifs douaniers, les difficultés d'implantation à l'étranger, les différences dans les standards technologiques, les lois et pratiques sociales des pays étrangers, les délais dans les cycles de paiement, les problèmes d'encaissement, les réductions saisonnières d'activité et d'éventuelles taxes complémentaires, chacune de ces incertitudes pouvant affecter les opérations internationales de la société. Par ailleurs, certains gouvernements étrangers ont renforcé leurs lois et réglementations relatives au contenu distribué sur l'Internet, et peuvent être plus stricts que ceux en place dans d'autres pays.

Il ne peut y avoir aucune garantie que l'un ou plusieurs de ces facteurs de risque n'ait pas un effet négatif sur les opérations à l'international de la société et par conséquent un effet négatif sur le chiffre d'affaires de Hubwoo, sur ses résultats et sur sa situation financière.

Cependant, il n'existe pas, à ce jour, de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du Groupe.

Risques de liquidité

Le groupe Hubwoo doit assurer la gestion de sa trésorerie disponible afin de garantir le remboursement de ses emprunts et dettes financières et d'assurer le financement de ses activités. A cet égard, le Groupe a pour objectif de maintenir un équilibre entre la continuité des financements obtenus et leur flexibilité, grâce notamment à l'utilisation de découverts bancaires, de contrats d'affacturage, et de contrats de location-financement. Les sources de financement utilisées par le Groupe en 2010 sont ainsi :

- un contrat d'affacturage pour la gestion du recouvrement de certaines de ses créances « Vendeurs », mis en place avec effet au 1^{er} août 2008, dont le plafond de financement maximal est de 700 milliers d'euros. Au 31 décembre 2010, la valeur des créances ainsi cédées est de 1 189 milliers d'euros, et la dette d'affacturage est de 157 milliers d'euros.
- plusieurs contrats d'affacturage signés en 2009 et portant sur les créances commerciales émises par les sociétés françaises du Groupe vers les clients « Acheteurs ». Au 31 décembre 2010, la valeur des créances ainsi cédées s'élève à 872 milliers d'euros, et la dette d'affacturage est de 244 milliers d'euros.
- plusieurs contrats de financement en crédit-bail mis en place depuis 2008. La valeur brute totale des immobilisations ainsi financées au 31 décembre 2010 est de 3 155 milliers d'euros, et le solde de la dette correspondante au 31 décembre 2010 est de 1 535 milliers d'euros.

Les échéances contractuelles résiduelles des emprunts et dettes financières s'analysent comme suit au 31 décembre 2010:

En milliers d'Euros	Valeur comptable au 31.12.2010	Flux de trésorerie	De 0 à 6 mois		De 6 à 12 mois		A plus d'un an	
			Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts
Engagements de crédit bail	1 535	2 078	422	184	299	138	814	221
Autres dettes financières courantes	401	401	401					
Emprunts et concours bancaires	1 936	2 479	823	184	299	138	814	221

Les emprunts et dettes financières du groupe proviennent donc essentiellement des contrats de location-financement, et aucun de ces contrats ne contient de clause de « covenant » au 31 décembre 2010. Par ailleurs, ces contrats de financement sont à taux fixe.

Le groupe Hubwoo bénéficie par ailleurs de lignes de crédit bancaire au 31 décembre 2010 pour un montant total de 375 milliers d'euros, non utilisées au 31 décembre 2010.

La gestion des risques du Groupe, qui est centrée sur le caractère imprévisible des marchés financiers, cherche à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe. La Direction Financière du Groupe est chargée d'assurer la gestion du risque de liquidité conformément aux politiques décidées par le Directeur Général en la matière.

Sur la base de ces différents éléments, la société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Risque de crédit et/ou de contrepartie

Le risque de crédit sur les actifs financiers est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit pour le Groupe concerne donc essentiellement ses créances clients pour lesquelles le groupe revoit régulièrement le risque de crédit en fonction de l'antériorité de la créance et de la nature du client. Le risque de crédit est limité pour les clients Acheteurs, composés de grands groupes multinationaux, mais est plus important sur les clients Vendeurs du fait de leur grand nombre et du recouvrement complexe qui en découle. Par ailleurs, le Groupe n'a pas à supporter de risques sur la valeur des biens et services transitant par sa place de marché du fait de la structure de son activité, limitée essentiellement à la perception de commissions.

Toutefois, le nombre limité de clients Acheteurs et la concentration du chiffre d'affaires en résultant peuvent représenter un risque fort en cas d'arrêt de contrat d'un ou plusieurs de ces clients. Ainsi, le chiffre d'affaires 2010 des principaux clients du Groupe représente (en pourcentage du chiffre d'affaires total de l'exercice 2010) :

- Pour le premier client : 5%
- Pour les cinq premiers clients : 19%
- Pour les dix premiers clients : 31%

La gestion des risques du Groupe cherche à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe. En l'absence d'assurance spécifique sur les créances, cette gestion du risque de crédit s'appuie sur une revue régulière des créances et sur des procédures de relance adaptées. La Direction Financière du Groupe est chargée d'assurer la gestion du risque de crédit conformément aux politiques décidées par le Directeur Général en la matière.

Risques opérationnels

Risques liés aux fournisseurs

L'activité de Hubwoo et la qualité de ses prestations reposent, pour une large part, sur la qualité du service des fournisseurs associés à sa place de marché et aux divers sous-traitants auxquels Hubwoo a prévu de déléguer une part significative de son activité (hébergement et maintenance des moyens informatiques, conseil et mise en place chez les partenaires,...).

Toute défaillance d'un de ces fournisseurs ou sous-traitants dans la continuité ou la qualité de ses prestations pourrait avoir une répercussion négative sur sa propre image de marque et serait par voie de conséquence susceptible d'avoir des effets défavorables importants sur l'activité de Hubwoo, sa situation financière, ses résultats d'exploitation et entraîner une baisse du cours des actions de la société. Néanmoins, les recrutements opérés à ce jour ont permis l'internalisation d'un certain nombre de compétence-clés, et donc une moindre dépendance vis-à-vis des partenaires extérieurs.

Les achats et charges externes 2010 auprès des principaux fournisseurs du Groupe représentent (en pourcentage des achats et charges externes total de l'exercice 2010) :

- pour SAP AG, premier fournisseur du Groupe : 12%. (Le risque spécifique lié à ce fournisseur est décrit dans la section « Risques liés à la technologie », en page 19 du document de référence 2009.)
- pour les cinq premiers fournisseurs : 36%
- pour les dix premiers fournisseurs : 48%

Risques de marché

Risque de taux

Le Groupe ne détient au 31 décembre 2010 ni actifs ni passifs financiers significatifs qui soient soumis au risque de taux et n'en détenait pas au 31 décembre 2009. Le groupe n'est donc pas exposé au risque de taux.

Risque de change

Le groupe Hubwoo est exposé au risque de change par ses filiales ayant une devise fonctionnelle différente de l'euro (essentiellement le dollar américain (USD)), ainsi que par des flux d'exploitation libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle de la filiale concernée (essentiellement le dollar canadien (CAD) pour la filiale américaine (dont la devise fonctionnelle est l'USD)).

Toutefois, le Groupe ne procède actuellement à aucune couverture de change à terme car les principales créances et dettes en devises résultent essentiellement d'opérations intra-groupe.

Le risque de change lié à ces opérations s'analyse comme suit au 31 décembre 2010, comparé au 31 décembre 2009 :

2010	en milliers d'Euros	libellé en EUR	libellé en USD	libellé en GBP	libellé en CAD
	Actifs	889	494	120	2,042
	Passifs	-18,904	-14	0	-1,870
	Exposition au risque de change avant couverture	-18,015	480	120	172
	Montants couverts	0	0	0	0
	Exposition au risque de change après couverture	-18,015	480	120	172
	Impact d'une variation de +10% de l'euro par rapport aux devises		-48	-12	-17
2009	en milliers d'Euros	libellé en EUR	libellé en USD	libellé en GBP	libellé en CAD
	Actifs	1,394	1,059	44	0
	Passifs	-13,486	0	0	0
	Exposition au risque de change avant couverture	-12,092	1,059	44	0
	Montants couverts	0	0	0	0
	Exposition au risque de change après couverture	-12,092	1,059	44	0
	Impact d'une variation de +10% de l'euro par rapport aux devises		-106	-4	0

Hormis les positions libellées en euro, essentiellement constituées de créances et dettes intra-groupe, l'exposition au risque de change n'a pas sensiblement évolué entre le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010. Les actifs et passifs libellés en CAD et apparaissant pour la première fois en 2010 sont liés au client RBC (Royal bank of Canada).

La gestion des risques du Groupe, qui est centrée sur le caractère imprévisible des marchés financiers, cherche à minimiser les effets potentiellement défavorables de ces risques sur la performance financière du Groupe. Cette gestion du risque de change repose essentiellement sur le contrôle de l'équilibre entre produits et charges pour la principale devise étrangère (à savoir le dollar américain). La Direction Financière du Groupe est chargée d'assurer la gestion du risque de change conformément aux politiques décidées par le Directeur Général en la matière.

Risque sur actions et autres instruments financiers

La seule exposition du groupe Hubwoo au risque sur actions et autres instruments financiers concerne les actions propres détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité et d'anciens programmes de rachat, pour lesquelles le groupe Hubwoo est donc exposé aux variations de son cours de bourse. Au 31 décembre 2010, la société Hubwoo S.A. détient ainsi 601.809 de ses propres actions (soit 0,70% de son capital) pour une valeur totale d'achat nette des frais de 441.961,37 euros (soit un prix moyen de 0,73 euros par action) ; sur la base d'un cours de 0,32 euro au 31 décembre 2010, la valeur de ces actions est de 192.578.88 euros, soit une moins value latente de 249.382,49 euros.

Toutefois, les variations de cours n'ont aucune incidence sur le résultat des comptes consolidés du Groupe, les titres auto-détenus étant comptabilisés en diminution des capitaux dans les comptes consolidés.

Risque sur matières premières

De par la nature de son activité, le Groupe n'est pas exposé au risque sur matières premières.

3.2.2. Capital social

Répartition du capital social

Conformément aux dispositions des articles L 233-13 et L.225-100-3 du Code de Commerce et compte tenu des informations reçues en application des articles L 233-7 et L233-12 dudit Code, le capital social se répartit au 31 décembre 2010 et à la connaissance de la Société, de la manière présentée ci-après :

Actionnariat connu de l'émetteur	Situation au 04/02/2011			Situation au 31/12/2010			Situation au 31/12/2009		
	Nombre d'actions	% en capital	% en droits de vote	Nombre d'actions	% en capital	% en droits de vote	Nombre d'actions	% en capital	% en droits de vote
Cofibred (filiale de la BRED Banque Populaire)	14,284,856	16.66%	16.78%	14,284,856	16.66%	16.78%	14,284,856	16.78%	16.88%
BPCE (ex Banque Fédérale des Banques Populaires)	2,600,000	3.03%	3.05%	2,600,000	3.03%	3.05%	2,600,000	3.05%	3.07%
Sous total Bred, Cofibred, et BPCE	16,884,856	19.70%	19.83%	16,884,856	19.70%	19.84%	16,884,856	19.84%	19.96%
FCPR APAX France VI	3,556,702	4.15%	4.18%	4,284,559	5.00%	5.03%	4,284,559	5.03%	5.06%
SAP AG & SAP Belgium	3,841,087	4.48%	4.51%	3,841,087	4.48%	4.51%	3,841,087	4.51%	4.54%
T-Systems International GmbH	2,763,842	3.22%	3.25%	2,763,842	3.22%	3.25%	2,763,842	3.25%	3.27%
Degussa AG / EVONIK	2,757,836	3.22%	3.24%	2,757,836	3.22%	3.24%	2,757,836	3.24%	3.26%
Infraserv GmbH & Co Höchst KG	2,512,581	2.93%	2.95%	2,512,581	2.93%	2.95%	2,512,581	2.95%	2.97%
Détendant plus de 2,5% du capital en actions ou en droits de vote au 31 décembre 2010	32,316,904	37.70%	37.95%	33,044,761	38.55%	38.82%	33,044,761	38.83%	39.06%
Autres - Ne détenant pas plus de 2,5% du capital	52,831,773	61.63%	62.05%	52,073,192	60.75%	61.18%	51,557,484	60.58%	60.94%
Hubwoo - Actions d'autocontrôle	571,778	0.67%		601,809	0.70%		509,790	0.60%	
Total	85,720,455	100.00%	100.00%	85,719,762	100.00%	100.00%	85,112,035	100.00%	100.00%

Concernant les liens capitalistiques entre COFIBRED et BPCE, il convient de préciser que la BRED Banque Populaire n'exerce pas de contrôle sur BPCE (ex Banque Fédérale des Banques Populaires) au sens de l'article L. 223-3 du Code de commerce :

- BPCE est l'organe central commun aux Caisses d'Epargne et aux Banques Populaires. Son capital social est détenu à 50% par 20 Banques Populaires (dont la BRED Banque Populaire).
- La BRED Banque Populaire est une des 20 Banques Populaires. Elle détient 5% du capital de BPCE.

Auto détention

Au cours de l'exercice 2010, Hubwoo S.A. a fait usage des autorisations conférées par les Assemblées Générales des actionnaires du 18 juin 2009 et du 17 juin 2010 de racheter ses propres actions dans la limite d'un montant maximal des achats cumulés de 2 millions d'euros.

Ainsi, le Groupe a poursuivi l'exécution du contrat de liquidité, conclu en 2007, ayant pour objet d'intervenir sur les actions de Hubwoo S.A. 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 31 décembre 2010, le Groupe détenait un total de 601.809 actions propres, dont 464.684 actions au titre du contrat de liquidité. Ces actions sont comptabilisées en diminution des capitaux propres dans les comptes consolidés.

Au 31 janvier 2011, le Groupe détenait un total de 571.778 actions propres, dont 434.653 actions au titre du contrat de liquidité.

Actionnariat collectif salarié au 31 décembre 2010

Néant, étant précisé qu'à la connaissance de la société, certains salariés de Hubwoo SA détenaient individuellement des actions Hubwoo inscrites en nominatif à la clôture de l'exercice.

Bons de souscription 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 terme à l'attribution à leurs détenteurs d'un maximum de 2.010.760 nouvelles actions Hubwoo (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 prime d'émission et sont convertis en capital et prime d'émission lors de l'attribution des actions auxquels ils donnent droit.

Au cours de l'exercice 2010, 729.280 bons de souscription d'actions ont été exercés, correspondant à l'attribution de 607.727 nouvelles actions Hubwoo, et 61.325 bons de souscription d'actions sont devenus caduques, correspondant à l'attribution potentielle de 51.098 nouvelles actions Hubwoo.

Les bons en circulation au 31 décembre 2010 sont exerçables jusqu'au 9 juillet 2011 et représentent le nombre maximal d'actions et le produit maximal d'émission suivant :

Périodes d'exercice	Du 10 juillet 2010 au 9 juillet 2011	Total
Nombre de BSA	98 481	98 481
Nombre maximal d'actions	82 060	82 060
Produit maximal d'émission (euros)	102 025,20	102 025,20

Ces bons de souscription d'actions représentent une dilution potentielle de 0,10% sur la base du nombre d'actions émises au 31 décembre 2010 (85.719.762 actions).

Compte tenu de la méthode de comptabilisation de ces bons de souscription d'actions, ceci n'a pas d'incidence sur les capitaux propres consolidés IFRS.

Plans d'options réservés aux salariés et mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L.225-184 du Code de commerce, les plans d'options consentis ainsi que leur exécution au titre de l'exercice écoulé sont les suivants :

Nouveaux plans d'options de souscription

Aucun nouveau plan d'options n'a été mis en place au cours de l'exercice 2010.

Options sur actions

Au 31 décembre 2010, 2.720.017 options de souscription d'action de la société Hubwoo sont en circulation. Le prix moyen pondéré de ces options de souscription d'action est de 0,38 euros.

Date d'expiration des options en circulation	numéro du plan	2010		2009	
		Prix d'exercice (euros / option)	Nombre d'options	Prix d'exercice (euros / option)	Nombre d'options
13 novembre 2010	plan 9			0,89	55 618
12 septembre 2012	plans 10 B & C	0,77	184 091	0,77	196 419
28 mars 2013	plan 11 B	0,57	131 991	0,57	157 485
11 juin 2013	plan 12	0,57	64 342	0,57	113 061
3 mai 2014	plan 13	0,28	1 071 429	0,28	1 071 429
24 septembre 2014	plan 14	0,39	786 375	0,39	811 562
3 décembre 2014	plan 15	0,38	481 789	0,38	1 007 063
Total		0,38	2 720 017	0,40	3 412 637

Au cours de l'exercice 2010, aucune action n'a été souscrite ou achetée en levant une ou plusieurs des options détenues, soit par un des mandataires sociaux de la société, soit par un salariés de la société non mandataire social.

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation au 31 décembre 2010 sont détaillés ci-après :

Options sur actions en circulation	2010		2009	
	Prix d'exercice moyen pondéré (euros / action)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (euros / action)	Nombre d'options
Au 1er janvier	0,40	3 412 637	0,83	3 638 412
Octroyées			0,36	2 867 063
Ajustées			0,68	180 317
Annulées	0,41	-637 002	0,64	-2 820 550
Caducues	0,89	-55 618	1,84	-452 605
Exercées				
Au 31 décembre	0,38	2 720 017	0,40	3 412 637

Ces options représentent une dilution potentielle de 3,08% sur la base du nombre d'actions émises au 31 décembre 2010 (85.719.762 actions).

4. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

Les informations ci-dessous complètent le chapitre « 6. Informations financières consolidées » du document de référence 2009.

4.1. Informations financières historiques

4.1.1. Date des dernières informations financières

Les dernières informations financières publiées et vérifiées par les commissaires aux comptes sont les Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010, figurant en section 4.2 de la présente actualisation, et qui présentent les informations financières du premier semestre 2010 avec un comparatif 2009.

Les états financiers consolidés des exercices 2009, 2008 et 2007 sont inclus, au besoin par référence, dans le document de référence 2009.

4.1.2. Compte de résultat consolidé résumé

En milliers d'Euros	Du 1er janvier au 30 juin 2010	Du 1er janvier au 31 décembre 2009	Du 1er janvier au 30 juin 2009	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
Chiffre d'affaires	17 656	34 578	17 954	31 775
EBITDA	1 288	2 664	1 548	-4 610
Résultat opérationnel	-1 108	-1 837	-821	-9 475
Résultat net de la période	-890	-1 982	-592	-10 047

4.1.3. Bilan consolidé résumé

En milliers d'Euros	au 30 juin 2010	au 31 décembre 2009	au 31 décembre 2008
Actifs non-courants	54 226	51 932	53 119
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 274	3 574	1 431
Total Actif	67 751	64 653	65 309
Total des Capitaux propres	49 333	47 810	45 567
Emprunts et concours bancaires	1 896	1 850	1 912

4.2. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010

4.2.1. Compte de résultat consolidé résumé

En milliers d'Euros	Note	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Chiffre d'affaires	4	17 656	17 954
Autres produits de l'activité		1	3
Achats et charges externes		-6 084	-6 000
Charges de personnel	5	-10 183	-10 158
Impôts et taxes		-93	-260
Dotation aux amortissements		-1 631	-1 556
Dotation aux provisions - dépréciation des créances clients		-225	-339
Autres produits d'exploitation			10
Autres charges d'exploitation		-9	-1
Résultat opérationnel courant		-568	-347
Autres produits opérationnels	7	27	7
Autres charges opérationnelles	7	-567	-481
Résultat opérationnel		-1 108	-821
Coût de l'endettement financier	8	-153	-95
Autres produits financiers	8	415	453
Autres charges financières	8	-598	-576
Résultat avant impôt		-1 444	-1 039
Produit / (charge) d'impôt	9	554	447
Résultat net de la période		-890	-592
Part du groupe		-890	-592
Part des minoritaires		0	0
Résultat net par action (en euros)		-0,01	-0,01
Résultat net dilué par action (en euros)		-0,01	-0,01

4.2.2. État résumé du résultat global consolidé

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Résultat net de la période	-890	-592
Ecarts de conversion	2 273	-73
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-5
Impôts		
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 273	-78
Résultat global de la période	1 383	-670
Attribuable aux actionnaires de la société	1 383	-670
Attribuables aux intérêts minoritaires	0	0

4.2.3. État résumé de la situation financière consolidée

En milliers d'Euros	Note	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Goodwill	10	47 373	45 307
Autres Immobilisations incorporelles		3 190	3 550
Immobilisations corporelles		2 411	2 300
Autres actifs non courants		1 252	775
Actifs non-courants		54 226	51 932
Clients et autres débiteurs	11	8 703	7 987
Autres actifs courants		1 548	1 160
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	3 274	3 574
Actifs courants		13 525	12 721
Total des actifs		67 751	64 653
Capital	13	8 513	8 511
Primes liées au capital	13	42 536	42 514
Réserves et résultat consolidés		-1 716	-3 215
Total Capitaux propres attribuables aux actionnaires		49 333	47 810
Total Intérêts minoritaires		0	0
Total des Capitaux propres		49 333	47 810
Avantages au personnel	14	402	391
Emprunts et dettes financières (part à long terme)	15	827	443
Total Passifs non courants		1 229	834
Emprunts et dettes financières (part à moins d'un an)	15	1 069	1 407
Provisions (part à moins d'un an)	16	821	400
Fournisseurs et autres créiteurs		8 089	8 600
Autres passifs courants		7 210	5 602
Total Passifs courants		17 189	16 009
Total des passifs		18 418	16 843
Total des passifs et des capitaux propres		67 751	64 653

4.2.4. Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'Euros	Note	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Résultat net total consolidé		-890	-592
Elimination des amortissements		1 631	1 556
Elimination des dotations et reprises de provisions		646	648
Elimination des plus/moins value de cession		2	-4
Impact des renégociations de dettes		168	
Charges et produits calculés liés aux stocks options		149	-73
Autres produits et charges calculés (dont retraites)		11	37
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		1 717	1 572
Elimination de la charge (produit) d'impôt		-554	-447
Elimination de la charge (produit) d'intérêts		153	95
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		1 316	1 220
Incidence de la variation du BFR		-357	1 431
Impôts payés		-59	37
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		900	2 688
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-591	-942
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	7
Augmentation des actifs financiers non courants		-40	-216
Diminution des actifs financiers non courants		108	70
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-522	-1 081
Cession (acquisition) nette d'actions propres		-9	65
Dettes liées à l'acquisition de blueSolutions			-450
Remboursements d'emprunts et de dettes financières		-436	-379
Charge d'intérêts		-153	-95
Autres flux liés aux opérations de financement (dont affacturage)		-216	-241
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-814	-1 100
Incidence de la variation des taux de change		164	16
Effet change et changements de méthode		164	16
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		-272	523
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	12	3 518	1 348
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	12	3 246	1 871

4.2.5. 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 2008	6 138	39 774	-445	-2 287	2 387	0	45 567
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-73	-5		-78
Résultat de la période					-592		-592
Résultat global de la période	0	0	0	-73	-597	0	-670
Exercice 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
Situation au 30 juin 2009	6 145	39 857	-389	-2 360	1 635	0	44 888

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 2009	8 511	42 514	-435	-2 430	-350	0	47 810
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 273	0		2 273
Résultat de la période					-890		-890
Résultat global de la période	0	0	0	2 273	-890	0	1 383
Exercice de bons de souscription d'actions	2	22			-24		0
Autocontrôle			-17		8		-9
Plans d'options sur actions réservés au personnel - valeur des services rendus par le personnel					149		149
Situation au 30 juin 2010	8 513	42 536	-452	-157	-1 107	0	49 333

4.2.6. Notes annexes sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés

Note 1. Entité présentant les états financiers

Hubwoo (anciennement Hubwoo.com) 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 2010 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 2009 sont disponibles sur demande au siège social de la Société.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 27 août 2010.

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 2010 (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 2010 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 2009.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009 et détaillés dans la note 3 des notes annexes, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

- IFRS 3 (révisée) - Regroupements d'entreprises.
- Amendements d'IAS 27 - Etats financiers consolidés et individuels.
- Amélioration des IFRS (avril 2009).
- Amendements d'IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation intitulés éléments éligibles à la couverture.
- Amendements d'IFRS 2 - Paiements fondés sur des actions : Transactions Intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie.
- 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 d'actifs non monétaires aux propriétaires.
- IFRIC 18 - Transferts d'actifs provenant de clients.

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

S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2010, le Groupe a décidé de ne pas les appliquer par anticipation dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 et n'a pas encore pris de décision, à la date d'établissement des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010, quant à leur application dans ses états financiers annuels 2010. Les normes et interprétations concernées sont :

- Amendements d'IFRIC 9 et d'IAS 39 - Réexamen des dérivés incorporés.
- Amendements d'IAS 32 - Classement des émissions de droits.

B. Dépréciation des actifs

Un test de dépréciation est mis en œuvre, le cas échéant, selon les modalités définies dans la section « F. Dépréciation des actifs » de la note 3 « Principales méthodes comptables » de l'annexe des états financiers consolidés au 31 décembre 2009, lorsqu'il existe, à la clôture du semestre, 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, 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 2009.

Notamment, la durée et l'ampleur de la crise financière et économique actuelle ne peuvent être anticipées avec précision. En conséquence, les états financiers consolidés sont établis par référence à cet environnement immédiat, et l'évaluation des actifs dont la valeur s'apprécie par référence à des perspectives à moyen ou long terme prend ainsi 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.

D. Secteurs opérationnels

Le Groupe étant géré de manière intégrée afin d'offrir un produit homogène à la clientèle internationale (« place de marché mondiale »), la structure d'organisation interne et de gestion de la société ainsi que son système d'information financière interne sont établis de manière globale. Ainsi, un seul secteur opérationnel peut être identifié : le Groupe dans son ensemble.

Par ailleurs, les risques de taux et de rentabilité sont homogènes au sein du groupe quels que soient les produits et services offerts.

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 2010	Année 2009	1er semestre 2009	1er semestre 2010	Année 2009	1er semestre 2009
Taux de clôture	1,2271	1,4406	1,4134	0,8175	0,8881	0,8521
Taux moyen de la période	1,3285	1,3933	1,3322	0,8700	0,8910	0,8939

Taux de conversion	INR / EUR			PHP / EUR		
	1er semestre 2010	Année 2009	1er semestre 2009	1er semestre 2010	Année 2009	1er semestre 2009
Taux de clôture	56,9930	67,0400	67,5180	56,8730	66,5070	67,8650
Taux moyen de la période	60,7993	67,3080	65,5567	60,7861	66,3145	63,6649

F. Périmètre de consolidation

Filiales et participations	Date de 1ère consolidation	Pays	Détenion	Méthode de consolidation	% de contrôle et d'intérêt	
					30.06.2010	31.12.2009
Hubwoo	Société mère	France		Intégration globale		
CC-Chemplorer Ltd	29 juin 2004	Irlande	Directe	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo Germany	29 juin 2004	Allemagne	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger Inc.	17 mai 2005	Etats Unis	Directe	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger International Ltd (**)	17 mai 2005	Irlande	Directe	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo USA L.P.	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
InterSources N.V.	31 juillet 2007	Belgique	Directe	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%
Hubwoo USA Inc (ex blueSolutions)	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%

(*) société dissoute au cours du premier semestre 2010

(**) société en cours de liquidation à la date de clôture

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 a ouvert depuis 2009 un établissement permanent autonome dans la capitale des Philippines, Manille.

Note 3. Evènements du semestre écoulé

A. Changement de dénomination sociale

L'Assemblée Générale du 17 juin 2010 a décidé de modifier la dénomination sociale de la société mère pour adopter celle de Hubwoo au lieu et place de Hubwoo.com.

Note 4. Chiffre d'affaires

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

En millions d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009	% var.
France	4,6	5,0	-8%
Allemagne	5,1	5,5	-8%
Etats-Unis	2,2	3,2	-31%
Autres pays	5,8	4,3	35%
Chiffre d'affaires	17,7	18,0	-1,7%

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2010 est de 17,7 millions d'euros, en baisse de 1,7% par rapport au premier semestre 2009.

Note 5. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009	% var.
Salaires et traitements	-8 303	-8 234	1%
Charges sociales	-1 731	-1 997	-13%
Rémunérations en actions	-149	73	-304%
Charges de personnel	-10 183	-10 158	0,3%

La charge relative aux rémunérations en actions était impactée en 2009 par un ajustement à la baisse de 187 milliers d'euros suite à la démission du précédent Directeur Général, Monsieur Mark Williams.

Note 6. 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 1,3 millions d'euros pour le premier semestre 2010, contre un montant positif de 1,5 millions d'euros pour le premier semestre 2009.

Le résultat opérationnel courant est négatif à hauteur de 0,6 million d'euros pour le premier semestre 2010, contre un montant négatif de 0,3 million d'euros pour le premier semestre 2009.

Le résultat opérationnel s'établit à -1,1 millions d'euros pour le premier semestre 2010, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, contre -0,8 million d'euros pour le premier semestre 2009.

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
EBITDA	1 288	1 548
Dotations aux amortissements et provisions	-1 856	-1 895
Résultat Opérationnel Courant	-568	-347
Autres Produits et Charges Opérationnels	-540	-474
Résultat Opérationnel	-1 108	-821

Note 7. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Autres produits	27	7
Autres produits opérationnels	27	7
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-2	-3
Charges de restructuration	-558	-475
Autres charges	-7	-3
Autres charges opérationnelles	-567	-481
Autres produits et charges opérationnels	-540	-474

Le Groupe a procédé au cours du 2^{ème} semestre 2009 à une restructuration portant notamment sur l'organisation de sa force commerciale. Au cours du 1^{er} semestre 2010, des provisions ont été comptabilisées afin de couvrir les risques liés à des litiges avec des anciens salariés. Ces provisions constituent l'essentiel des charges de restructuration enregistrées sur le semestre.

Au 30 juin 2009, les autres produits et charges opérationnels du Groupe étaient principalement constitués de provisions pour litiges relatifs à la restructuration engagée fin 2008.

Note 8. Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Intérêts d'emprunts	-153	-95
Coût de l'endettement financier	-153	-95
Gains de change	414	441
Produits financiers sur valeurs mobilières		10
Autres produits financiers	1	2
Autres produits financiers	415	453
Pertes de change	-333	-504
Impact des renégociations de dettes	-166	
Autres charges financières	-99	-72
Autres charges financiers	-598	-576
Résultat financier	-336	-218

Plusieurs contrats de location financement ont été renégociés au cours du 1^{er} semestre 2010, ce qui s'est traduit par une augmentation de 166 milliers d'euros des engagements financiers dus au titre de ces contrats. Cet impact n'augmentant pas la valeur des actifs sous-jacents, il a été enregistré directement en charges financières.

Note 9. Impôts sur les bénéfices

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

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009
Impôts différés	613	
Impôts exigibles	-59	447
Produit / (charge) d'impôt	554	447

Le produit d'impôt enregistré sur le premier semestre 2010 est lié à l'activation de reports déficitaires sur l'entité allemande du groupe, suite à l'amélioration de ses résultats permettant désormais des perspectives de bénéfices à moyen terme.

Le produit d'impôt enregistré sur le premier semestre 2009 était lié au dénouement d'un contrôle fiscal provisionné, qui n'a finalement pas donné lieu à redressement.

La valeur des déficits reportables non activés du Groupe est estimée à 127 millions d'euros au 30 juin 2010, 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 mais ne sont pas activés en l'absence de perspectives de bénéfices à moyen terme des entités concernées.

Note 10. Goodwill

Le détail du goodwill au 30 juin 2010 s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
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)	560	-1 312
Ecart de conversion (blueSolutions)	218	24
Valeur brute du Goodwill	81 981	79 915
Perte de valeur constatée	-34 608	-34 608
Goodwill net	47 373	45 307

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 2009, 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 2009.

Au 30 juin 2010, 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 1^{er} semestre 2010 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 2009. En conséquence, les hypothèses de croissance à moyen et long termes précisées dans la note 13 « Goodwill » de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2009 ont été maintenues.
- bien que la capitalisation boursière du Groupe demeure au 30 juin 2010 inférieure à son actif net, cette situation ne constitue pas un indice de perte de valeur car :
 - cette situation existait déjà au 31 décembre 2009 et avait été prise en compte pour le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2009,
 - et il existait alors un écart suffisant entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable.Par ailleurs, la capitalisation boursière du Groupe est restée relativement stable au cours du 1^{er} semestre 2010.

Note 11. Clients et autres débiteurs

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

En milliers d'Euros	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Clients et Comptes rattachés	10 310	9 307
Dépréciation des comptes Clients et rattachés	-1 607	-1 320
Clients et Comptes rattachés (valeur nette)	8 703	7 987
Clients et Autres débiteurs	8 703	7 987

La société a signé différents contrats d'affacturage au cours des exercices 2009 et 2008. 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 1 953 milliers d'euros au 30 juin 2010 contre 1 431 milliers d'euros au 31 décembre 2009.

Note 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2010, la trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Disponibilités	3 274	3 574
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 274	3 574

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

En milliers d'Euros	Au 30.06.2010	Au 31.12.2009
Disponibilités	3 274	3 574
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 274	3 574
Découverts bancaires (note 15)	-28	-56
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie consolidé	3 246	3 518

Note 13. 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 de 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 2010, le Groupe détenait ainsi un total de 572.422 actions propres, dont 435.297 actions au titre du contrat de liquidité, alors que le Groupe détenait au 31 décembre 2009 un total de 509.790 actions propres, dont 372.665 actions au titre du contrat de liquidité.

La valeur d'achat de ces actions est de 455 milliers d'euros au 30 juin 2010 contre 435 milliers d'euros au 31 décembre 2009. Ces actions sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

B. Capital social

Capital émis

Le nombre des actions émises au 30 juin 2010 est de 85.131.584 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 2010 s'élève donc à 8.513.158,40 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 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

En milliers d'Euros	Nombre d'actions	Capital et Primes liées au capital		
		Actions ordinaires	Primes d'émission	Total
Situation au 31 décembre 2009	85 112 035	8 511	42 514	51 025
Exercice de BSA	19 549	2	22	24
Situation au 30 juin 2010	85 131 584	8 513	42 536	51 049

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.

Par ailleurs, des bons de souscriptions d'actions ont été émis en 2007.

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 (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 auxquelles ils donnent droit.

Plans d'options de souscription en vigueur au 30 juin 2010

Les plans de souscriptions n° 9, 10B, 10C, 11B, 12, 13, 14 et 15, existant au 31 décembre 2009, sont toujours en vigueur au 30 juin 2010.

Note 14. Avantages au personnel

Les avantages au personnel sont constitués des engagements de retraite à prestations définies et de formation envers le personnel :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2009	Charges de la période	Pertes et gains actuariels	Prestations payées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 30.06.2010
Engagements de retraite envers le personnel	172	21					193
Engagements de formation envers le personnel	219	-10					209
Avantages au personnel	391	11	0	0	0	0	402

Note 15. 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 11 « Clients et autres débiteurs » :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2009	Augmentations	Diminutions	entrées de périmètre	Variation de change	Au 30.06.2010
Engagements de crédit bail	1 240	726	-436			1 530
Dettes d'affacturage	554	338	-554			338
Découverts bancaires	56	28	-56			28
Emprunts et dettes financières	1 850	1 092	-1 046	0	0	1 896
dont part long terme	443					827
dont part à moins d'un an	1 407					1 069

Note 16. Provisions

Les provisions se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2009	Augmentations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 30.06.2010
Provisions pour litiges (Personnel)	400	421					821
Provisions	400	421	0	0	0	0	821
dont part long terme	0						0
dont part à moins d'un an	400						821

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 7 « Autres produits et charges opérationnels », des litiges relatifs aux restructurations décidées fin 2009 et fin 2008 ont été initiés par d'anciens salariés et ont conduit à la comptabilisation de provisions pour litiges avec le personnel.

Note 17. Engagements donnés

Au 30 juin 2010, les engagements hors bilan sont de même nature (engagements de locations simples non résiliables et garanties et nantissements accordés) qu'au 31 décembre 2009.

Note 18. Transactions avec les parties liées

Il est précisé qu'aucun seuil de matérialité n'a été retenu pour la détermination des informations présentées dans cette rubrique.

A. Dirigeants

Au cours des premiers semestres 2010 et 2009, 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 2010	1er semestre 2009
Avantages à court terme	207	230
Avantages postérieurs à l'emploi	7	0
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements fondés sur des actions	46	-152
Rémunération des dirigeants	260	78

La rémunération des dirigeants présentée ci-dessus concerne les directeurs généraux successifs de la société, à savoir Monsieur Gregory A. Mark pour 1^{er} semestre 2010 et Messieurs 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 :

- BPCE (ex Banque Fédérale des Banques Populaires)
- Evonik / Degussa AG
- SAP AG
- APAX France

Par ailleurs, la société Shell était représentée au Conseil d'Administration jusqu'en septembre 2009 et exerçait donc à ce titre une influence notable sur le Groupe.

Les transactions commerciales avec les entités ayant une influence notable sur le Groupe s'établissent pour le premier semestre 2010 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 2010	737	718	302	422
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. Enfin, le Groupe n'a constitué aucune provision pour créances douteuses relative aux montants dus par les parties liées.

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 2010 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 2010	0	199	0	61
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 19. *Evénements postérieurs à la date de clôture*

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2010.

4.3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Hubwoo S.A.

Siège social : 11-15 rue Saint Georges - 75009 Paris

Capital social : €8.513.158

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

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 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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 31 août 2010
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Levallois-Perret, le 31 août 2010
Denjean & Associés

Jean-Pierre Valensi
Associé

Mark Bathgate
Associé

4.4. Communiqué de presse relatif à l'information financière trimestrielle du 3^{ème} Trimestre 2010

Gregory Mark, Président-Directeur Général de Hubwoo, déclare : « Nous sommes heureux d'annoncer une augmentation record de notre chiffre d'affaires pour le 3^{ème} trimestre 2010 ainsi que l'amélioration de l'EBITDA (**). Ce succès est lié d'une part, à la très forte demande des clients SAP pour notre offre intégrée de solutions « Cloud », et d'autre part, à une collaboration accrue avec les équipes mondiales de vente SAP et également à un pipeline très consistant. Dans l'ensemble, nous continuons d'être satisfaits par l'évolution financière positive de l'entreprise et nous nous réjouissons de la croissance organique à venir. »

1. Chiffre d'affaires

En millions d'€	T1		T2		T3		% Variation 2010 / 2009 (*)	YTD T1-T3 2009	YTD T1-T3 2010	% Variation 2010 / 2009 (*)
	2009	2010	2009	2010	2009	2010				
Chiffre d'Affaires consolidé	9,1	8,6	8,9	9,1	8,1	9,6	+17%	26,1	27,3	+4%
SaaS	7,0	6,9	7,0	7,0	6,8	7,2	+6%	20,8	21,1	+1%
Services	2,1	1,7	1,9	2,1	1,3	2,3	+77%	5,3	6,1	+17%

(Chiffres non audités)

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

Le Chiffre d'Affaires du 3^{ème} trimestre 2010 connaît une croissance très importante par rapport au 3^{ème} trimestre 2009 (+17%). Cela tient compte de l'évolution de l'activité Services, en hausse de 77% par rapport au même trimestre en 2009. Les chiffres du 2^{ème} et 3^{ème} trimestre 2010 confirment la croissance continue (+5%) trimestre après trimestre. La forte croissance du Chiffre d'Affaires de l'activité Services reflète la poursuite des mises en œuvre de projets en cours pour les nouveaux grands comptes signés en 2010 ainsi que des services supplémentaires livrés aux clients existants.

Le SaaS (**), composante récurrente du Chiffre d'Affaires, s'élève à 7,2 (****) M€. Cela représente 75% du Chiffre d'Affaires trimestriel. Cette composante du Chiffre d'Affaires est en croissance continue depuis le début de l'année 2010.

La composante Fournisseurs du Chiffre d'Affaires SaaS, après une baisse en 2009 liée à la situation de l'économie globale, a été stable depuis le début de l'année. A l'avenir, l'augmentation de la fréquentation sur le hub des nouveaux fournisseurs et les volumes accrus stimuleront également la croissance de cette composante des revenus.

L'activité commerciale sur les deux composantes du Chiffres d'Affaires continue d'être forte en Amérique du Nord, en Amérique du Sud ainsi qu'en Europe.

2. Description générale de la situation financière

EBITDA (**) et EBIT (****)

Des estimations non auditées du Compte de Résultat montrent que Hubwoo continue à améliorer son EBITDA (**), évalué à 900 K€ pour le 3^{ème} trimestre 2010 (1,3 M€ au 1^{er} semestre 2010).

L'EBIT du 3^{ème} trimestre est négatif, à (-200 K€), compte tenu de coûts de restructuration à hauteur de 300 K€

3. Evènements importants au 3^{ème} trimestre 2010

Hubwoo a signé une alliance mondiale stratégique avec Bristlecone, qui fait partie du groupe Mahindra, (C.A. de 8.0 Md US\$). Ensemble, les deux sociétés offrent une solution complète du process « Analyze to pay », dans toutes les régions du monde et quel que soit le modèle du projet : sur site, hébergé, outsourcing, et modèles hybrides. Cette alliance offre une flexibilité supplémentaire et complète aux clients et élargit le portefeuille produits.

Le niveau de 115.000 entreprises actives sur le réseau collaboratif à été atteint au cours du 3^{ème} trimestre 2010, soit une hausse de +85% par rapport au 3^{ème} trimestre 2009.

La masse critique du réseau est une composante essentielle du flux de revenus pour l'avenir de Hubwoo.

*(**) EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et charges et produits non récurrents*

*(***) 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.*

*(****) correction sur l'arrondi du chiffre initialement publié*

*(*****) EBIT : Résultat opérationnel (incluant autres produits et charges opérationnels)*

4.5. Communiqué de presse relatif à l'information financière trimestrielle du 4^{ème} Trimestre 2010

Greg Mark, Président-directeur général de Hubwoo, déclare : « Nous sommes heureux d'annoncer un Chiffre d'Affaires trimestriel record dans l'histoire de notre Groupe, couronnant une année record. Ce succès est lié à la poursuite de la forte demande des clients SAP pour des solutions qui permettent de dégager des réductions de charges rapides, et à une augmentation de la demande pour le déploiement du modèle Cloud. Nous continuons d'être satisfaits de la croissance organique de l'entreprise et je suis ravi de poursuivre ce développement en 2011 en approfondissant la relation avec SAP et ses partenaires. »

1. Chiffre d'Affaires :

en millions d'€	T1	T1	T2	T2	T3	T3	T4	T4	% T4 Variation 2010 / 2009 (*)	Exercice 2009	Exercice 2010	% Variation 2010 / 2009 (*)
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010				
Chiffre d'Affaires Consolidé	9,1	8,6	8,9	9,1	8,1	9,6	8,5	10,3	+22%	34,6	37,6	+9%
SaaS (**)	7,0	6,9	7,0	7,0	6,8	7,2	6,9	7,8	+13%	27,7	28,9	+4%
Services	2,1	1,7	1,9	2,1	1,3	2,3	1,6	2,6	+60%	6,9	8,7	+27%

(Chiffres T3 et T4 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 2010 est de 37,6 M€, en hausse de 9% par rapport à 2009. La croissance provient des deux composantes du Chiffre d'Affaires, le SaaS, qui est sa composante récurrente, et les Services.

Le Chiffre d'Affaires Services 2010 est en croissance de 27% par rapport à 2009, principalement du fait de l'implémentation de nouveaux clients SRM, du support apporté sur site aux clients existants, et de déploiements de solutions de Sourcing.

Le Chiffre d'Affaires du 4^{ème} trimestre 2010 reflète une augmentation significative par rapport au 4^{ème} trimestre 2009 (+22%), avec l'activité Services en hausse de 60%. Ces résultats montrent que les conditions du marché sont très favorables à Hubwoo, aussi bien en ce qui concerne le développement de nouveaux comptes clients que pour l'implémentation de nouvelles solutions et services aux clients existants.

Le Chiffre d'Affaires du réseau Fournisseurs SaaS, qui repose sur des milliers de petits clients Fournisseurs, a augmenté de 13%: à 1,9 M€ au 4^{ème} trimestre 2009, il a atteint 2,2 M€ au 4^{ème} trimestre 2010. L'augmentation du nombre de nouveaux fournisseurs et l'augmentation des volumes ont stimulé la croissance de cette composante du Chiffre d'Affaires. Celle-ci devrait se poursuivre à l'avenir.

L'activité commerciale et son carnet de commandes en SaaS et Services continuent d'être forts tant en Amérique qu'en Europe.

2. Situation financière :

Coûts et investissements

En raison de la poursuite des efforts dans l'optimisation des coûts, la restructuration de domaines spécifiques de l'entreprise et la réaffectation des ressources aux domaines susceptibles d'offrir une plus forte croissance et une plus forte rentabilité, la situation de l'EBITDA en 2010 reflètera une amélioration significative par rapport à 2009. Les estimations de l'EBITDA au 4^{ème} trimestre 2010 confirment une tendance positive et l'accomplissement d'une base de structure de coûts stable sur laquelle Hubwoo peut se reposer pour soutenir sa croissance dans le futur. La société publiera ses comptes 2010 audités le 31 mars 2011.

3. Evènements importants au 4^{ème} trimestre 2010 :

Au cours du 4^{ème} Trimestre 2010, ont été signés des contrats importants concernant entre autres Sigma-Aldrich, Barclay's, Britvic, Shell, Campbell's, Sara Lee, Monsanto, et Telus.

Information relative au Conseil d'Administration : Eddie Misrahi a informé le Conseil d'Administration qu'il démissionnait de son mandat d'Administrateur pour se concentrer sur son rôle élargi de nouveau Directeur Général d'Apax MidMarket. « Nous sommes fiers d'avoir accompagné pendant 10 ans le développement de la société. Nous l'avons aidé à mener à bien une stratégie d'acquisitions ciblées et à devenir un leader dans son secteur. Nous sommes aujourd'hui confiants dans ses capacités à poursuivre sa croissance dans le futur, sous l'impulsion d'une équipe de direction de tout premier plan emmenée par Gregory Mark.» a déclaré M. Misrahi. Greg Mark, Président du Conseil d'Administration a commenté: « Au nom des membres du Conseil d'Administration et de l'ensemble de la société, nous tenons à remercier M. Misrahi pour son soutien et sa vision au service de la Société et lui souhaitons bonne chance dans ses nouvelles fonctions au sein d'Apax ». Un nouvel Administrateur sera nommé à l'occasion de la prochaine réunion du Conseil d'Administration de Hubwoo la semaine prochaine.

Au 4^{ème} trimestre 2010, un record de fréquentation a été atteint avec 130.000 entreprises connectées sur le réseau de collaboratif de Hubwoo, en hausse de 86% par rapport au 4^{ème} trimestre 2009. La masse critique du réseau est un élément essentiel au développement futur du Chiffre d'Affaires de l'entreprise.

4.6. Prévisions ou estimation du bénéfice

4.6.1. Estimation du bénéfice et principales hypothèses sur lesquelles une estimation a été fondée

Les anticipations présentées ci-dessous pour le second semestre 2010 et pour l'année 2010 sont fondées sur des données, hypothèses et estimations considérées comme raisonnables par la direction du Groupe. Ces données, hypothèses et estimations sont susceptibles d'évoluer ou être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel et réglementaire.

Modalités de calcul

A la date de dépôt de la présente actualisation du document de référence 2009, la Société n'a pas encore procédé à l'arrêté de ses comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Ces estimations sont établies selon les principes et méthodes comptables qui devraient être suivies par la Société pour l'établissement des comptes définitifs de l'exercice clos le 31 décembre 2010 (référentiel IFRS, International Financial Reporting Standards, tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2010).

Il est précisé que les estimations ainsi obtenues ne résultent, ni d'un processus exhaustif d'arrêté de comptes, ni d'un programme complet de révision comptable annuel. Les procédures d'arrêté des comptes sociaux des entités entrant dans le périmètre de consolidation ainsi que les comptes consolidés de Hubwoo S.A. sont en cours à la date d'enregistrement de ce document. Les résultats définitifs tels qu'arrêtés par le Conseil d'Administration de la Société pourraient en conséquence différer des estimations présentées dans la présente actualisation du document de référence 2009 du fait d'analyses complémentaires réalisées par la Société et des travaux d'audit des commissaires aux comptes qui sont en cours à la date d'enregistrement de ce document.

Le Groupe ne prend aucun engagement et ne donne aucune garantie sur la réalisation des estimations figurant à la présente section.

Les anticipations pour le second semestre 2010 et pour l'année 2010 ont été établies sur la base des principes comptables adoptés par le Groupe pour l'élaboration de ses états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2009 et aux comptes consolidés du premier semestre 2010, et à périmètre constant par rapport au 1^{er} semestre 2010.

Les estimations du second semestre s'appuient :

- sur un chiffre d'affaires documenté et consolidé (chiffres non audités) ayant fait l'objet de la communication financière en date du 27 janvier 2011, présente au paragraphe 4.5 du présent document,
- sur des coûts opérationnels (hors dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et charges et produits non récurrents) comptabilisés et estimés de manière raisonnable et prudente.

Pour le second semestre 2010, la société anticipe un chiffre d'affaires de 19.9 millions d'euros et un EBITDA (*) d'un montant minimum de 2,0 millions d'euros.

En conséquence, pour l'exercice 2010, la société anticipe un chiffre d'affaires de 37.6 millions d'euros et un EBITDA (*) d'un montant minimum de 3,3 millions d'euros.

(*) *EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciation des actifs d'exploitation et charges et produits non récurrents*

4.6.2. Rapport des commissaires aux comptes sur des estimations de bénéfice

KPMG Audit
1, cours de Valmy
92923 Paris La Défense
Cedex France

Denjean & Associés
34, rue Camille Pelletan
92300 Levallois-Perret
France

Hubwoo S.A.

Rapport sur des estimations de bénéfice

Hubwoo S.A.
11-15 rue Saint Georges - 75009 Paris
Rapport sur des estimations de bénéfice
Ce rapport contient 3 pages

KPMG Audit
1, cours de Valmy
92923 Paris La Défense
Cedex France

Denjean & Associés
34, rue Camille Pelletan
92300 Levallois-Perret
France

Hubwoo S.A.

Siège social : 11-15 rue Saint Georges – 75009 Paris
Capital Social : € 8.572.045,50

Rapport sur des estimations de bénéfice

Monsieur le Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du Règlement (CE) N°809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les estimations de résultat de la société Hubwoo S.A. incluses dans la partie 4.6.1 de l'actualisation de son document de référence 2009 datée du 2 février 2011.

Ces estimations ont été établies sous votre responsabilité, en application des dispositions du règlement (CE) N° 809/2004 et des recommandations CESR relatives aux prévisions et estimations de résultat.

Il nous appartient d'exprimer sur ces estimations une conclusion dans les termes requis par l'annexe I, point 13.2 du Règlement (CE) N° 809/2004.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont comporté une évaluation des procédures mises en place par la Direction pour l'établissement des estimations ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant de s'assurer de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles qui devraient être suivies pour l'établissement des comptes définitifs de l'exercice 2010. Elles ont également consisté à collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les estimations sont adéquatement établies sur la base indiquée.

Nous rappelons que, s'agissant d'estimations susceptibles d'être révisées à la lumière notamment des éléments découverts ou survenus postérieurement à l'émission du présent rapport, les comptes définitifs pourraient différer des estimations présentées et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la confirmation effective de ces estimations.

A notre avis :

- les estimations ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- la base comptable utilisée aux fins d'établissement de ces estimations est conforme aux méthodes comptables qui devraient être suivies par la société Hubwoo S.A. pour l'établissement de ses comptes de l'exercice 2010.

Ce rapport est émis aux seules fins de l'actualisation du document de référence 2009 et de l'offre au public en France et dans les autres pays de l'Union européenne dans lesquels le prospectus dans lequel cette actualisation serait incorporée par référence visé par l'AMF serait notifié et ne peut être utilisé dans un autre contexte.

Paris La Défense, le 8 février 2011

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jean-Pierre Valensi
Associé

Levallois-Perret, le 8 février 2011

Denjean&Associés

Mark Bathgate
Associé

5. INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

Les informations ci-dessous complètent le chapitre « 10. Informations sur le capital » du document de référence 2009.

5.1. Capital social



Caractéristiques générales de l'action Hubwoo

Mnémonique	HBW
Code ISIN	FR0004052561
Code Boursorama	HBW
Code Reuters	HBWO.PA
Code Bloomberg	HBW:FP
Marché de cotation	Eurolist Compartiment C Euronext Paris (France)

5.1.1. Capital souscrit

Valeur nominale du titre : 0,10 euros.

Le nombre d'actions autorisées au 31 décembre 2010 est de 122.577.343 actions, correspondant :

- au nombre d'actions émises et entièrement libérées au 31 décembre 2010, soit 85.719.762 actions ;
- ainsi qu'au nombre d'actions qui pourraient être émises en vertu d'autorisations de l'Assemblée Générale toujours en vigueur (détaillées en section 5.1.4 de la présente actualisation), à hauteur de 36.857.581 actions.

La variation du nombre d'actions en circulation depuis le 1^{er} janvier 2010 est la suivante :

- Nombre d'actions en circulation au 1^{er} janvier 2010 : 85.112.035 actions
- Nombre d'actions émises depuis le 1^{er} janvier 2010 suite à l'exercice de bons de souscription d'actions: 607.727 actions
- Nombre des actions en circulation au 31 décembre 2010 est de 85.719.762 actions.

Toutes les actions émises par la Société ont été entièrement libérées.

Le montant du capital social au 31 décembre 2010 s'élève à 8.571.976,20 euros.

A la connaissance de la société, il n'existe aucun nantissement, sûreté, ou privilège sur le capital social.

5.1.2. Titres émis non représentatifs du capital

La société n'a émis aucun titre non représentatif du capital.

5.1.3. Historique du capital depuis le 1^{er} janvier 2010

Description de l'Opération	Nombre d'actions émises	Montant des apports au capital social
Capital au 1er janvier 2010	85 112 035	8 511 203,50 €
Augmentation de capital sur le 1er semestre 2010 liée à l'exercice de BSA attribués aux anciens actionnaires de INTERSOURCES	19 549	1 954,90 €
Augmentation de capital sur le 2nd semestre 2010 liée à l'exercice de BSA attribués aux anciens actionnaires de INTERSOURCES	588 178	58 817,80 €
Total au 31 décembre 2010 :	85 719 762	8 571 976,20 €
Augmentation de capital en janvier 2011 liée à l'exercice de BSA attribués aux anciens actionnaires de INTERSOURCES	693	69,30 €
Total au 31 janvier 2011 :	85 720 455	8 572 045,50 €

Capital au 1er janvier 2010 : 85.112.035 actions soit 8.511.203,50 euros

Suite à l'exercice au cours du 1^{er} semestre 2010 de bons de souscription d'actions attribués aux anciens actionnaires de la société InterSources N.V., le capital a été augmenté de la somme de 1.954,90 euros assortie d'une prime d'émission de 22.350,37 euros, suite à la création de 19.549 actions nouvelles.

Suite à l'exercice au cours du 2nd semestre 2010 de bons de souscription d'actions attribués aux anciens actionnaires de la société InterSources N.V., le capital a été augmenté de la somme de 58.817,80 euros assortie d'une prime d'émission de 672.463,91 euros, suite à la création de 588.178 actions nouvelles.

Capital au 31 décembre 2010 : 85.719.762 actions soit 8.571.976,20 euros

Suite à l'exercice au cours de janvier 2011 de bons de souscription d'actions attribués aux anciens actionnaires de la société InterSources N.V., le capital a été augmenté de la somme de 69,30 euros assortie d'une prime d'émission de 792,31 euros, suite à la création de 693 actions nouvelles.

Capital au 31 janvier 2011 : 85.720.455 actions soit 8.572.045,50 euros

5.1.4. Capital autorisé non émis

- Nombre d'actions émises au 31 décembre 2010 : 85.719.762 actions
- Nombre d'actions représenté par les options de souscriptions d'actions en circulation, au 31 décembre 2010 : 2.720.017 actions
- Nombre d'actions représenté par les bons de souscriptions d'actions en circulation, au 31 décembre 2010 : 82.060 actions
- Nombre total d'actions potentiel au 31 décembre 2010 : 88.521.839 actions

L'état des délégations consenties par les différentes assemblées générales est le suivant :

- L'assemblée générale du 3 mai 2007 avait consenti deux délégations d'augmentations de capital auxquelles s'appliquent un plafond commun en nombre d'actions de 8% du capital social (12^{ème} et 13^{ème} résolutions). Ces délégations avaient une durée de 26 mois et sont donc arrivées à expiration le 2 juillet 2010.
- L'assemblée générale du 15 décembre 2008 avait consenti une délégation d'augmentation de capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne entreprise d'un montant nominal maximal de 300.000,00 euros pour une durée de 18 mois (11^{ème} résolution). Le plafond d'augmentation de capital ainsi décidé est strictement indépendant du plafond d'augmentation de capital décidé par l'assemblée générale du 3 mai 2007. Cette délégation est arrivée à expiration le 15 juin 2010.
- L'assemblée générale du 15 décembre 2008 a consenti une délégation d'augmentation de capital d'un montant nominal maximal de 3.000.000,00 euros pour une durée de 26 mois (4^{ème} résolution). Le plafond d'augmentation de capital ainsi décidé est strictement indépendant du plafond d'augmentation de capital décidé par l'assemblée générale du 3 mai 2007. Cette délégation est valable jusqu'au 15 février 2011.
- L'assemblée générale du 17 juin 2010 a consenti une délégation d'augmentations de capital à laquelle s'applique un plafond en nombre d'actions de 8% du capital social (12^{ème} résolution). Cette délégation a une durée de 38 mois et est donc valable jusqu'au 16 août 2013.
- L'assemblée générale du 17 juin 2010 a consenti trois délégations d'augmentations de capital (13^{ème}, 14^{ème} et 15^{ème} résolutions) auxquelles s'appliquent un plafond commun de 2.300.000 euros en montant nominal maximal global d'augmentation de capital immédiat ou à terme (16^{ème} résolution). Les délégations des 13^{ème} et 14^{ème} résolutions ont une durée de 26 mois et arriveront donc à expiration le 16 août 2012, tandis que celle de la 15^{ème} résolution a une durée de 18 mois et arrivera donc à expiration le 16 décembre 2011.

Depuis le 1er janvier 2010, aucune de ces délégations n'a été utilisée.

5.2. Droits de vote

Il n'existe pas, à ce jour, de droit de vote multiple.

5.3. Détention ou contrôle de l'émetteur directement ou indirectement

A la connaissance de la Société, aucune personne ne contrôle directement ou indirectement la société Hubwoo.

5.4. Capital de tout membre du Groupe faisant l'objet d'une option

Néant

5.5. Accords pouvant entraîner un changement de contrôle

Il n'existe à la connaissance de la Société, aucun accord ou pacte qui auraient été conclus entre actionnaires de la Société et qui seraient en vigueur à ce jour.

6. AUTRES INFORMATIONS

6.1. Informations concernant l'émetteur

6.1.1. Raison sociale et nom commercial de l'émetteur

La dénomination sociale de la société est "Hubwoo" depuis l'Assemblée Générale du 17 juin 2010 qui a décidé de modifier la dénomination sociale de la société mère pour adopter celle de Hubwoo au lieu et place de Hubwoo.com.

6.2. Statuts

Suite à l'assemblée générale du 17 juin 2010, les articles 3 et 6 des statuts ont été mis à jour. Les modifications intervenues depuis cette date sur le capital social, à savoir les bons de souscription d'actions exercés au cours du deuxième semestre 2010, ne seront prises en compte dans les statuts de la société qu'après leur constatation par le Conseil d'Administration. Or cette constatation n'est prévue que pour début 2011.

ARTICLE 3 - DENOMINATION

La société a pour dénomination sociale : "HUBWOO".

ARTICLE 6 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à la somme de 8.513.158,40 euros, divisé en 85.131.584 actions de 0,10 euro de nominal chacune, entièrement libérées et de même catégorie.

Messieurs Jan Verschueren, Sabri El Bedoui, Maja Milic, Timothy Seth, Mats Anderson, Cor Houkes, Cyril Dargent, Axel Northun, Tomas Lund, Jonas Westfelt, Patrick Werner, Jan Tannlund, Kent Belenius et les sociétés Web Trade AB, Cave Canem AB et Bricad Associates SARL sont bénéficiaires d'avantages particuliers résultant de l'émission (à la suite de l'apport en nature d'une partie des actions de la société de droit belge Intersources NV) à leur profit effectué d'actions à chacune desquelles est attaché un bon de souscription d'actions assorti de droits particuliers par rapport à ceux qui assortissent les bons de souscription d'actions qui sont attachés aux actions qui ont été émises en faveur des autres actionnaires de la société Intersources NV.

6.3. Contrats importants

6.3.1. Accord mondial SAP

En novembre 2007, Hubwoo a signé un accord mondial de services BPO (Business Process Outsourcing) avec SAP AG, portant sur une coopération de développement commercial et de support technique aux clients.

Hubwoo élargit ainsi son offre avec la solution E-Sourcing de SAP. Celle-ci regroupe une gamme d'outils pour faciliter le processus, depuis le Sourcing jusqu'à la gestion du contrat. Ces outils comprennent des solutions de pilotage des Achats (analyse des dépenses, gestion des catégories d'achats et contrôle de la conformité), de gestion du Sourcing (gestion de projets, outils de traitement des requêtes, appels d'offres et enchères, évaluation et attribution des offres) ainsi que de gestion de la vie des contrats (rédaction, négociation, approbation, exécution, suivi) et enfin de qualification et suivi des fournisseurs (évaluation de la performance, suivi et rapport).

Cet accord met en œuvre une collaboration commerciale dont l'objectif est d'accompagner les entreprises dans leur processus de décision d'externaliser une partie de leur fonction Achats.

Avec le programme BPO "Services Powered by SAP", Hubwoo propose une utilisation standardisée des solutions SAP. L'étroite collaboration et la certification des services par SAP permettent aux clients de Hubwoo de réduire les risques importants souvent associés à l'externalisation de processus métier ainsi que de diminuer les coûts opérationnels et ceux liés à la migration des processus.

Ce contrat a été conclu initialement le 12 novembre 2007 pour une première période de cinq années. Plusieurs amendements ont été signés depuis, sans toutefois modifier cette période de cinq années. Le contrat et ses amendements représentent ainsi un engagement financier net pour Hubwoo de 3,2 millions d'euros réparti sur cinq ans. Le solde de cet engagement au 31 décembre 2010 s'élève à 0.6 millions d'euro jusqu'à fin 2012.

6.3.2. Partenariat Bristlecone

Hubwoo a signé en septembre 2010 une alliance mondiale stratégique avec Bristlecone, qui fait partie du groupe Mahindra. Ensemble, les deux sociétés offrent une solution complète du process « Analyze to pay », dans toutes les régions du monde et quel que soit le modèle du projet : sur site, hébergé, outsourcing, et modèles hybrides. Cette alliance offre une flexibilité supplémentaire et complète aux clients et élargit le portefeuille produits.

Le contrat de partenariat n'emporte aucun engagement financier prédéterminé. Seules les conventions commerciales spécifiques conclues à l'avenir, dans le cadre de ce partenariat, donneront lieu à des charges et/ou des produits pour le Groupe, à des conditions de marché courantes.

7. TABLES DE CONCORDANCE

La présente table de concordance permet d'identifier dans le Document de référence 2009 et dans sa présente actualisation les rubriques requises conformément au règlement européen n° 809/2004.

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen 809/2004		document de référence		actualisation du document de référence	
		section correspondante	pages	section correspondante	pages
1. Personnes responsables					
1.1. Personnes responsables des informations contenues dans le document de référence	1.1. Responsable du document de référence	5	1.1. Responsable de l'actualisation du document de référence	3	
1.2. Déclaration des personnes responsables du document de référence	1.2. Attestation du responsable du document de référence	5	1.2. Attestation du responsable de l'actualisation du document de référence	3	
2. Contrôleurs légaux des comptes					
2.1. Nom et adresse des contrôleurs légaux	2.1. Commissaires aux comptes titulaires 2.2. Commissaires aux comptes suppléants	7	2.1. Commissaires aux comptes titulaires 2.2. Commissaires aux comptes suppléants	4	
2.2. Fin de mandat des contrôleurs légaux	2.1. Commissaires aux comptes titulaires 2.2. Commissaires aux comptes suppléants	7	2.1. Commissaires aux comptes titulaires 2.2. Commissaires aux comptes suppléants	4	
3. Informations financières sélectionnées					
3.1. Informations historiques	3.1. Chiffres clés (Données financières établies aux normes comptables IFRS)	8-9	Néant		
3.2. Informations intermédiaires	Néant		Néant		
4. Facteurs de risque	5.2. Principaux risques et incertitudes	18-23	3.1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2nd semestre 2010 3.2.1. Principaux risques et incertitudes	8 9-13	
5. Informations concernant l'émetteur					
5.1. Histoire et évolution de la Société					
5.1.1. Raison sociale et nom commercial	11.1.2. Raison sociale et nom commercial de l'émetteur	138	6.1.1. Raison sociale et nom commercial de l'émetteur	47	
5.1.2. Lieu et numéro d'enregistrement	11.1.3. Lieu et numéro d'enregistrement de l'émetteur	138	Néant		
5.1.3. Date de constitution et durée de vie	11.1.4. Date de constitution et durée de vie	138	Néant		
5.1.4. Siège social et forme juridique	11.1.5. Siège social et forme juridique	138	Néant		
5.1.5. Evénements importants dans le développement des activités	11.1.1. Histoire et évolution de la société	137-138	Néant		
5.2. Investissements					
5.2.1. Description des principaux investissements réalisés	5.5. Dépenses en matière de Recherche & Développement 11.3. Propriétés immobilières et équipements 11.4. Recherche et Développement, brevets, licence	25 140-142	Néant		
5.2.2. Description des investissements en cours	Néant		Néant		
5.2.3. Description des investissements futurs	Néant		Néant		
6. Aperçu des activités					
6.1. Principales activités					
6.1.1. Nature des activités	4.1. Principales activités	10-12	Néant		
6.1.2. Nouveaux produits ou nouveaux développements	4.1. Principales activités	10-12	Néant		
6.2. Principaux marchés	4.2. Principaux marchés	12	Néant		
6.3. Evénements exceptionnels influençant les principales activités et les principaux marchés	4.3. Evénements exceptionnels influençant les principales activités et les principaux marchés	12	Néant		
6.4. Dépendance éventuelle à l'égard de brevets ou de licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers ou nouveaux procédés de fabrication	4.4. Degré de dépendance	12	Néant		
6.5. Eléments fondateurs de toute déclaration concernant la position concurrentielle	Néant		Néant		
7. Organigramme					
7.1. Description sommaire du Groupe	11.2. Organigramme du Groupe	139	Néant		
7.2. Liste des filiales importantes	11.3. Organigramme du Groupe	139	Néant		
8. Propriétés immobilières, usines et équipements					
8.1. Immobilisations corporelles importantes	11.3. Propriétés immobilières et équipements	140	Néant		
8.2. Questions environnementales pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	Néant		Néant		
9. Examen de la situation financière et du résultat					
9.1. Situation financière	5.1. Présentation des états financiers	13-17	3.1.1. Présentation des états financiers	5-7	
9.2. Résultat d'exploitation	5.1. Présentation des états financiers - EBITDA et Résultat opérationnel courant	14	3.1.1. Présentation des états financiers - Evolution des résultats	6	
9.2.1. Facteurs importants influant sensiblement sur le revenu d'exploitation	5.1. Présentation des états financiers - Chiffre d'affaires 2009	13	3.1.1. Présentation des états financiers - Chiffre d'affaires	5	
9.2.2. Changements importants du chiffre d'affaires net	5.1. Présentation des états financiers - Chiffre d'affaires 2009	13	3.1.1. Présentation des états financiers - Développement de l'activité	6	
9.2.3. Facteurs d'influence sur les opérations	5.2. Principaux risques et incertitudes	18-23	3.1.2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour le 2nd semestre 2010 3.2.1. Principaux risques et incertitudes	8 9-13	
10. Trésorerie et capitaux					
10.1. Capitaux de l'émetteur	5.1. Présentation des états financiers - Capitaux propres	14-15	3.2.2. Capital Social	14-16	
10.2. Source et montant des flux de trésorerie	5.1. Présentation des états financiers - Trésorerie	16	3.1.1. Présentation des états financiers - Situation de la trésorerie	6-7	
10.3. Conditions d'emprunt et structure de financement	5.1. Présentation des états financiers - Structure de financement	16	3.1.1. Présentation des états financiers - Situation de la trésorerie	6-7	
10.4. Restrictions à l'utilisation des capitaux	Néant		Néant		
10.5. Sources de financement attendues afin de financer les principaux investissements futurs	5.1. Présentation des états financiers - Structure de financement	16	3.1.1. Présentation des états financiers - Situation de la trésorerie	6-7	
11. Recherche et développement, brevets et licences	11.4. Recherche et Développement, brevets, licence	140-142	Néant		
12. Information sur les tendances					
12.1. Principales tendances depuis la fin du dernier exercice	5.3. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice	23	3.1.4. Evénements importants survenus au cours de la période 3.1.5. Evénements postérieurs au 30 juin 2010	8	
12.2. Tendances susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives	5.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir	24	Néant		
13. Prévisions ou estimations du bénéfice					
13.1. Déclaration énonçant les principales hypothèses sur lesquelles une prévision ou une estimation a été fondée	Néant		4.6.1. Estimation du bénéfice et principales hypothèses sur lesquelles une estimation a été fondée	40	
13.2. Rapport des contrôleurs légaux indépendants	Néant		4.6.2. Rapport des commissaires aux comptes sur des estimations de bénéfice	41-43	
13.3. Prévision ou estimation du bénéfice élaborée sur une base comparable aux informations financières historiques	Néant		4.6.1. Estimation du bénéfice et principales hypothèses sur lesquelles une estimation a été fondée	41-43	
13.4. Prévision de bénéfice incluse dans un prospectus antérieur	Néant		Néant		
14. Organes d'administration, de direction et de surveillance et Direction Générale					
14.1. Composition	5.11. Mandats ou fonctions exercés par les mandataires sociaux 8.1. Organes de direction	35-36 118-119	Néant		
14.2. Conflits d'intérêts	8.2. Conflits d'intérêts au niveau des organes de direction et de surveillance	120	Néant		

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen 809/2004	document de référence		actualisation du document de référence	
	section correspondante	pages	section correspondante	pages
15. Rémunération et avantages				
15.1. Rémunérations et avantages en nature	5.10. Rémunérations des mandataires sociaux	30-34	Néant	
15.2. Retraites et autres avantages	5.10. Rémunérations des mandataires sociaux	30-34	Néant	
16. Fonctionnement des organes d'administration et de direction				
16.1. Mandats des membres du Conseil d'administration	5.11. Mandats ou fonctions exercés par les mandataires sociaux	35-36	Néant	
16.2. Contrats de service avec les membres des organes d'administration	11.7.1. Accord mondial SAP	152	6.3.1. Accord mondial SAP	46
16.3. Informations sur le Comité d'audit et le Comité des rémunérations	8.3. Les Comités	120	Néant	
16.4. Déclaration relative au gouvernement d'entreprise	9.1. Rapport du Président du Conseil d'Administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société	121-129	Néant	
17. Salariés				
17.1. Nombre de salariés	5.9. Aspects Environnementaux et sociaux - Effectifs	29	Néant	
17.2. Participations des mandataires sociaux dans le capital de l'émetteur et stock-options	5.10. Rémunérations des mandataires sociaux	30-34	Néant	
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur	Néant		Néant	
18. Principaux actionnaires				
18.1. Identification des principaux actionnaires	5.6. Capital social	25-26	3.2.2. Capital Social - Répartition du capital social	14
18.2. Existence de droits de vote différents	10.2. Droits de vote	135	5.2. Droits de vote	46
18.3. Contrôle de l'émetteur	10.3. Détention ou contrôle de l'émetteur directement ou indirectement	135 135	5.3. Détention ou contrôle de l'émetteur directement ou indirectement	46
18.4. Accord dont la mise en oeuvre pourrait entraîner un changement de contrôle	10.3. Détention ou contrôle de l'émetteur directement ou indirectement	135	5.3. Détention ou contrôle de l'émetteur directement ou indirectement	46
19. Opérations avec des apparentés	6.2. Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009 - Note 28. Transactions avec les parties liées 7.1. Comptes Sociaux arrêtés au 31 décembre 2009 - Eléments concernant les entreprises liées et les participations	87-89 110	4.2. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 - Note 18. Transactions avec les parties liées	33-34
20. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur				
20.1. Informations financières historiques	6.1. Informations financières historiques	43	4.1. Informations financières historiques	17
20.2. Informations financières pro forma	Néant		Néant	
20.3. Etats financiers	6.2. Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009	44-90	4.2. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010	18-34
20.4. Vérifications des informations financières historiques annuelles				
20.4.1. Attestation de vérification des informations historiques annuelles	6.3. Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	91-92	4.3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010	35
20.4.2. Autres informations vérifiées par les contrôleurs légaux	Néant		Néant	
20.4.3. Sources des informations non vérifiées par les contrôleurs légaux	Néant		Néant	
20.5. Date des dernières informations financières				
20.5.1. Dernier exercice pour lequel les informations financières ont été vérifiées	6.1.1. Date des dernières informations financières	43	4.1.1. Date des dernières informations financières	17
20.6. Informations financières intermédiaires et autres				
20.6.1. Informations trimestrielles ou semestrielles vérifiées	Néant		Néant	
20.6.2. Informations trimestrielles ou semestrielles non vérifiées	Néant		4.4. Communiqué de presse relatif à l'information financière trimestrielle du 3ème Trimestre 2010 4.5. Communiqué de presse relatif à l'information financière trimestrielle du 4ème Trimestre 2010	36-37 38-39
20.7. Politique de distribution des dividendes	5.13. Rappel des dividendes antérieurement distribués	36	Néant	
20.7.1. Montant des dividendes par action	5.13. Rappel des dividendes antérieurement distribués	36	Néant	
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	Néant		Néant	
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	Néant		Néant	
21. Informations complémentaires				
21.1. Capital social	10.1. Capital social	132-135	5.1. Capital social	44-46
21.1.1. Montant du capital souscrit	10.1.1. Capital souscrit	132	5.1.1. Capital souscrit	44
21.1.2. Actions non représentatives du capital	10.1.2. Titres émis non représentatifs du capital	132	5.1.2. Titres émis non représentatifs du capital	44
21.1.3. Nombre, valeur comptable et valeur nominale d'actions autodétenues	5.16. Bilan des opérations sur les actions propres	37	3.2.2. Capital Social - Auto détention	14
21.1.4. Montant des valeurs mobilières donnant accès au capital	5.6. Capital social - Plans d'options réservés aux salariés et mandataires sociaux	26-27	3.2.2. Capital Social	14-15
21.1.5. Informations sur les conditions régissant les droits d'acquisition sur titres émis mais non libérés	5.6. Capital social - Plans d'options réservés aux salariés et mandataires sociaux	26-27	Néant	
21.1.6. Informations sur le capital de membres du Groupe objet d'une option	Néant		Néant	
21.1.7. Historique du capital	10.1.3. Historique du capital sur la période couverte par les informations financières	133-134	5.1.3. Historique du capital depuis le 1er janvier 2010	45
21.2. Acte constitutif et statuts				
21.2.1. Objet social	11.6. Statuts - Article 2 Objet	144	6.2. Statuts	47
21.2.2. Résumé des statuts	11.6. Statuts	144-151	6.2. Statuts	47
21.2.3. Description des droits et privilèges	Néant		Néant	
21.2.4. Description des actions nécessaires pour modifier les droits des actionnaires	Néant		Néant	
21.2.5. Description des conditions de convocation aux assemblées	11.6. Statuts - Article 17 Assemblées Générales	148-149	Néant	
21.2.6. Dispositions des statuts relatives au contrôle de la Société	11.6. Statuts	144-151	Néant	
21.2.7. Disposition fixant les seuils au-dessus duquel toute participation doit être rendue publique	11.6. Statuts - Article 20 Déclaration de franchissement de seuils	150	Néant	
21.2.8. Description de conditions régissant les modifications de capital	11.6. Statuts	144-151	Néant	
22. Contrats importants	11.7. Contrats importants	152	6.3. Contrats importants	48
23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts				
23.1. Déclarations d'experts	Néant		Néant	
23.2. Informations provenant de tiers	Néant		Néant	
24. Documents accessibles au public	11.8. Documents accessibles au public	153	Néant	
25. Informations sur les participations	6.2. Etats financiers consolidés au 31 décembre 2009 - Note 5. Périmètre de consolidation 7.1. Comptes Sociaux arrêtés au 31 décembre 2009 - Liste des filiales (détenues directement) et des participations	61 110	4.2. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2010 - Note 2. Base de préparation - F. Périmètre de consolidation	25

Hubwoo

Société anonyme au capital de 8 572 045,50 €
Siège social : PARIS (75009) – 11-15, rue Saint Georges
377 945 233 RCS PARIS
(www.Hubwoo.com)