

HUBWOO S.A.

COMPTES SOCIAUX ARRETES AU

31 JUILLET 2018

## ● Bilan Actif

en kEuros	Montant Brut	Amort/Prov.	31/07/2018 net	31/12/2016 net
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	12 324	12 234	90	3
Fonds commercial	11 240	11 240		
Autres immobilisations incorporelles	4 037	3 439	598	8
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Autres immobilisations corporelles	1 693	1 521	172	161
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	38 170	21 070	17 100	20 000
Créances rattachées à des participations	42 466	30 500	11 966	16 311
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	63		63	88
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>109 993</b>	<b>80 004</b>	<b>29 989</b>	<b>36 571</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	3 822	1 602	2 220	1 909
Autres créances	4 558		4 558	1 792
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement ( dont actions propres 404 025 €)	404	266	138	146
Disponibilités	3 676		3 676	3 446
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	358		358	252
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>12 818</b>	<b>1 868</b>	<b>10 950</b>	<b>7 545</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion Actif	1		1	1
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>122 812</b>	<b>81 871</b>	<b>40 940</b>	<b>44 117</b>

## ● Bilan Passif

en kEuros	31/07/2018	31/12/2016
Capital social ou individuel, dont versé : 13.634.552,70 euros	13 635	13 635
Primes d'émission, de fusion, d'apport	48 190	48 190
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence :		
Réserve légale	4	4
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Report à nouveau	-54 880	-33 541
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>-4 571</b>	<b>-21 339</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	670	670
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 047</b>	<b>7 618</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	6	6
Provisions pour charges	65	70
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>71</b>	<b>76</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	32 129	30 796
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	949	980
Dettes fiscales et sociales	1 652	2 469
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	2 331	2 154
<b>DETTES</b>	<b>37 061</b>	<b>36 399</b>
Ecarts de conversion Passif	760	23
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 940</b>	<b>44 117</b>

## Compte de Résultat

en kEuros	France	Exportation	31/07/2018	31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 735	14 652	19 387	13 646
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>			<b>19 387</b>	<b>13 646</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			98	64
Autres produits			34	24
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>19 519</b>	<b>13 733</b>
Achats de marchandises			109	80
Autres achats et charges externes			4 447	3 289
Impôts, taxes et versements assimilés			292	164
Salaires et traitements			4 003	2 790
Charges sociales			1 303	951
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			118	57
Sur immobilisations : dotations aux provisions				11 353
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Dotations aux provisions réglementées				
Autres charges			7 030	6 573
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>17 302</b>	<b>25 257</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>2 217</b>	<b>-11 523</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			927	665
Reprises sur provisions et transferts de charges			225	17
Différences positives de change			94	148
Produits sur cessions de valeurs mobilières de placement			8	1
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>1 254</b>	<b>831</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			6 438	11 025
Intérêts et charges assimilées			115	352
Autres charges financières				
Différences négatives de change			810	184
Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement			10	5
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>7 373</b>	<b>11 566</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-6 119</b>	<b>-10 735</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>-3 902</b>	<b>-22 258</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			172	
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges			20	1 870
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>192</b>	<b>1 870</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			709	756
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				6
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			15	70
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>724</b>	<b>832</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>-532</b>	<b>1 037</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			137	118
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>20 965</b>	<b>16 434</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>25 536</b>	<b>37 773</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>-4 571</b>	<b>-21 339</b>

## • Annexe aux comptes sociaux

### **II- Faits caractéristiques de l'exercice**

En date du 4 août 2017 le Groupe Hubwoo a changé de contrôle suite au rachat du Groupe Perfect Commerce par le Groupe Proactis. Dans le prolongement de ce changement de contrôle, trois nouveaux membres du conseil d'administration ont été nommés, trois anciens membres ayant démissionné. Le changement de contrôle a également entraîné l'obligation pour l'actionnaire majoritaire de la société Hubwoo de déposer une offre publique d'achat (OPA) sur les autres actions Hubwoo. Cette OPA lui ayant permis d'acquérir 13.037.628 actions Hubwoo, le Groupe Proactis détient, au 31 juillet 2018, 88.51% des actions du Groupe Hubwoo. Suite à l'acquisition par le Groupe Proactis, le Groupe Hubwoo change de date de clôture et par conséquent l'exercice présenté est sur 19 mois se terminant au 31 juillet 2018 ; la précédente date de clôture ayant eu lieu le 31 décembre 2016

Le siège social est toujours au 28, quai Gallieni à Suresnes.

Un contrat de Services fees et une convention de royalties entre Proactis et Hubwoo ont été mis en place à la suite du rapprochement et de l'intégration entre les deux Groupes. Les contrats de management fees entre le Groupe Hubwoo et le Groupe Perfect Commerce ont été maintenus jusqu'au 31 juillet 2017. La refacturation des royalties de marque entre Hubwoo et le Groupe Perfect Commerce a été maintenue jusqu'au 31 mai 2018, date à laquelle le Groupe a changé de marque

### **II. Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes sociaux ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables du 05 juin 2014 ; modifié et amendé.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

### **III. Notes sur le bilan**

#### **(i) Immobilisations incorporelles et corporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent :

- des logiciels tiers pour 12.065 milliers d'euros (en valeur brute), amortis sur la durée prévue d'utilisation et des marques commerciales pour un montant de 259 milliers d'euros ; leur valeur nette comptable s'élève à 90 milliers d'euros
- le fond commercial issu de la fusion en France avec la société Trade-Ranger S.A. pour 11.240 milliers d'euros,
- des autres immobilisations incorporelles pour 4.037 milliers d'euros

Conformément au règlement 2015-06, à compter du 1er janvier 2016, le fond commercial a été analysé en fonction des éléments sous-jacents auxquels il se réfère et a fait l'objet d'un test de dépréciation prenant en compte cette analyse. Ce test compare la valeur d'inscription au bilan avec la valeur d'utilité des sous-jacents déterminée en fonction des perspectives d'activité. Cette valeur d'utilité étant inférieure à la valeur

comptable du fonds de commerce, une dépréciation à hauteur de 11.240 milliers d'euros a été constatée au 31 décembre 2016.

La Société a choisi de ne pas appliquer l'option prévue par l'article R 123-186 du Code de Commerce permettant de comptabiliser à l'actif du bilan les frais de développement. Ces frais sont donc constatés directement en charges et s'élèvent à 1 271 milliers d'euros <sup>1</sup> en 2017-2018-07, constitués de charges de personnel et prestataire externe

La dépréciation des immobilisations est constatée par la voie d'amortissements linéaires en fonction de leur durée d'utilisation :

<b>Immobilisations</b>	<b>Durée</b>	<b>Mode</b>
Logiciels	3 ans	Linéaire
Agencements	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de bureau	2 à 5 ans	Linéaire
Matériel informatique	1 à 6 ans	Linéaire
Mobilier	5 à 10 ans	Linéaire

en Euros

<i>Rubriques – Valeurs brutes</i>	<b>Début d'exercice</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions – Mise au Rebut</b>	<b>Reclassement</b>	<b>Fin d'exercice</b>
Concessions, brevets et droits similaires	12 224 753	99 535			12 324 288
Fonds commercial	11 239 639				11 239 639
Autres immobilisations incorporelles	3 415 663	621 836			4 037 499
Immobilisations incorporelles en cours					0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>26 880 055</b>	<b>721 371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 601 426</b>
Installations générales, agencements	154 228	41 144			195 372
Matériel de bureau, informatique	1 492 543	5 240			1 497 783
Immobilisations corporelles en cours					0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 646 771</b>	<b>46 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 693 155</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28 526 826</b>	<b>767 755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 294 581</b>

en Euros

<i>Rubriques – Amortissements/Provisions</i>	<b>Début d'exercice</b>	<b>Dotations</b>	<b>Cessions – Mise au Rebut Ajustement</b>	<b>Reclassement</b>	<b>Fin d'exercice</b>
Concessions, brevets et droits similaires	12 221 641	12 652			12 234 293
Fonds commercial	11 239 639				11 239 639
Autres immobilisations incorporelles	3 407 864	31 043			3 438 907
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>26 869 144</b>	<b>43 695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 912 839</b>
Installations générales, agencements	13 059	21 073			34 132
Matériel de bureau, informatique	1 472 973	14 533			1 487 506
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 486 031</b>	<b>35 606</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 521 637</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28 355 175</b>	<b>79 301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 434 477</b>

<sup>1</sup> Sur les 12 mois se terminant le 31 juillet 2018, les frais de développement sont de 912 milliers d'euros

Par ailleurs, la Société possède des immobilisations corporelles et incorporelles au travers de contrats de Location-Financement. La valeur brute de ces immobilisations n'est pas enregistrée à l'actif de la Société et s'élève à 4.822 milliers d'euros au 31 juillet 2018 contre 4.823 milliers d'euros au 31 décembre 2016. La valeur nette de ces matériels est de 55 milliers d'euros au 31 juillet 2018 contre 152 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

La dotation aux amortissements de ces matériels au titre de l'exercice 2016 est de 106 milliers d'euros.

**(ii) Immobilisations financières :**

Les titres de participation et les créances rattachées à des participations sont enregistrés au coût historique d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité, qui s'apprécie en fonction des perspectives d'activité et de l'endettement des filiales. Cette valeur d'utilité est calculée sur la base d'une estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs du Groupe tenant compte de la nouvelle organisation et stratégie du groupe Hubwoo suite à l'acquisition par Proactis,

S'agissant d'hypothèses et d'estimations les réalisations pourraient diverger.

Les créances rattachées à des participations sont pour leur part dépréciées lorsque la valeur probable de réalisation ou de recouvrement est inférieure à la valeur comptable.

Les titres de participation bruts se décomposent de la manière suivante :

- Hubwoo Belgium N.V. (anciennement InterSources N.V.) : 13.170.235,00 euros
- CC-Chemplorer Ltd. : 25.000.000,00 euros
- Trade-Ranger Inc : 1,00 euros

La valeur des titres Hubwoo Belgium N.V. intègre des frais d'acquisition pour 670.235,00 euros.

A noter que Hubwoo S.A. dispose d'un établissement basé à Manille ; cet établissement est intégré dans les comptes de Hubwoo S.A.

Au 31 juillet 2018 les titres de participation se décomposent comme suit :

en Euros

Titres de participation	Valeur historique	Dépréciation au 31/07/2018	Valeur nette au 31/07/2018	Valeur nette au 31/12/2016	Valeur nette au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2014
CC-Chemplorer Ltd	25 000 000	7 900 000	17 100 000	20 000 000	25 000 000	25 000 000
Hubwoo Belgium N.V. (Groupe InterSources)	13 170 235	13 170 235	0	0	0	0
Trade Ranger Inc.	1		1	1	1	1
<b>Total</b>	<b>38 170 236</b>	<b>21 070 235</b>	<b>17 100 001</b>	<b>20 000 000</b>	<b>25 000 001</b>	<b>25 000 001</b>

Au 31 juillet 2018, un test de dépréciation a été effectué sur la valeur nette des titres de participation de CC-Chemplorer après détermination d'une valeur d'utilité pour CC-Chemplorer ajusté de la trésorerie; un complément de provision pour dépréciation a été doté à hauteur de 2.9 millions d'euros sur les titres de participation de la société CC-Chemplorer qui sont en conséquence dépréciés à hauteur de 7.9 millions d'euros.

Les créances rattachées à des participations sont dépréciées en fonction de ces mêmes perspectives de rentabilité au 31 juillet 2018 et se composent ainsi :

en Euros

Créances rattachées à des participations	Valeur historique	Dépréciation au 31/07/2018	Valeur nette au 31/07/2018	Valeur nette au 31/12/2016	Valeur nette au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2014
CC-Chempler Ltd et filiale	5 656 709		5 656 709	7 531 532	8 623 831	6 527 134
Hubwoo Belgium N.V. et filiales (Groupe InterSources)	4 595 747	4 590 021	5 726	387 070	3 092 163	4 049 164
Trade Ranger Inc. et filiales	32 213 546	25 910 011	6 303 535	8 392 395	9 253 583	7 504 224
<b>Total</b>	<b>42 466 002</b>	<b>30 500 032</b>	<b>11 965 970</b>	<b>16 310 996</b>	<b>20 969 578</b>	<b>18 080 521</b>

Au 31 juillet 2018 un complément de provision sur les créances rattachées à des participations a été doté à hauteur de 3.21 millions d'euros pour les Groupes InterSources et Trade Ranger

**(iii) Créances :**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur probable de réalisation ou de recouvrement est inférieure à la valeur comptable.

Les provisions pour dépréciation de créances clients <sup>2</sup> s'élèvent à 1.602 milliers d'euros, montant très proche de celui enregistré au 31/12/2016. Elles sont calculées de manière individuelle, et pour certaines catégories de clients en fonction de l'ancienneté des créances.

**(iv) Autres créances :**

Les autres créances sont essentiellement constituées des créances vers les parties liées<sup>3</sup> ; Proactis et Perfect Commerce pour 3.920 milliers d'euros. Les créances fiscales envers l'Etat s'élèvent à 638 milliers d'euros au 31 juillet 2018 contre 1.222 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

**(v) Actions propres :**

La Société Hubwoo S.A. détient 0,66 % de son capital :

- 766.709 actions, pour une valeur d'achat de 114 milliers d'euros, détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité,
- 137.125 actions, pour une valeur d'achat de 290 milliers d'euros, dans le cadre de l'auto-contrôle.

Ces 903.834 actions sont maintenues à l'actif car, conformément à l'objectif du programme de rachat, la Société n'a pas vocation à annuler les actions achetées.

La valeur nette de ces actions au 31 juillet 2018 s'établit ainsi à 138 milliers d'euros (contre 145 milliers d'euros au 31 décembre 2016), après constatation d'une provision pour dépréciation de 366 milliers d'euros.

<sup>2</sup> Les provisions pour dépréciation de créances clients au 31 juillet 2017 s'élèvent à 1.634 milliers d'euros

<sup>3</sup> Au 31 juillet 2017, le montant des autres créances relatives aux parties liées s'élève à 1.669 milliers d'euros



**(vi) Ecart de conversion actif :**

Les écarts de conversion figurant à l'actif du bilan correspondent à la réévaluation de créances libellées en devises.

**(vii) Charges constatées d'avance :**

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 358 milliers d'euros<sup>4</sup> au 31 juillet 2018, correspondant principalement des frais de maintenance, de leasing et de royalties.

**(viii) Etat des créances<sup>5</sup>:**

en Euros

<b>ETAT DES CREANCES</b>	<b>Montant Brut</b>	<b>1 an au plus</b>	<b>plus d'un an</b>
Autres immobilisations financières	63 032		63 032
Créances Clients	3 821 732	3 821 732	
Fournisseurs avoir à recevoir	0	0	
Créances sociales	0	0	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	578 597	578 597	
Créances fiscales	59 739	59 739	
Débiteurs divers Perfect Commerce	1 511 758		1 511 758
Débiteurs divers Proactis	2 408 096		2 408 096
Charges constatées d'avances	357 654	357 654	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 800 608</b>	<b>4 817 722</b>	<b>3 982 886</b>

**(ix) Capitaux propres :**

en Euros

<sup>4</sup> Au 31 juillet 2017, les charges constatées d'avance s'élèvent à 300 milliers d'euros

<sup>5</sup> Les créances clients quant 'à elles s'élevaient à 4.114 milliers d'euros au 31 juillet 2017

<i>RUBRIQUES</i>	<b>Solde au 01/01/2017</b>	<b>Affectation du résultat 2016</b>	<b>Ecart de conversion d'établissement à l'étranger</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Solde au 31/07/2018</b>
Capital Social	13 634 553					13 634 553
Primes d'émission	19 413 528					19 413 528
Primes d'apport	28 776 204					28 776 204
Réserves :	0					0
. Réserve légale	3 811					3 811
. Réserves réglementées	0					0
. Réserve facultative	0					0
Report à nouveau	-33 541 114	-21 339 093	0			-54 880 207
Résultat de l'exercice précédent avant affectation	-21 339 093 0	21 339 093				0 0
Résultat de la période					-4 570 862	-4 570 862
Provisions réglementées	670 236					670 236
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>7 618 125</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 570 862</b>
						<b>3 047 361</b>

en Euros

<b>Composition du Capital Social</b>	<b>Valeur Nominale</b>	<b>Au début de l'exercice</b>	<b>Créés dans l'exercice</b>	<b>Echangées dans l'exercice</b>	<b>En fin D'exercice</b>
Nombre d'actions au 1er janvier 2017	0,10 euro	136 345 527			136 345 527
<b>TOTAL</b>		<b>136 345 527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>136 345 527</b>

Toutes les actions de la Société sont des actions ordinaires.

**(x) Provisions réglementées :**

Les frais d'acquisition de la société Hubwoo Belgium N.V. (groupe InterSources) d'une valeur de 670 milliers d'euros ont été amortis sur cinq ans par le biais d'amortissements dérogatoires comptabilisés en provisions réglementées. Ils sont totalement amortis depuis le 31 décembre 2015.

**(xi) Provisions pour risques et charges :**

Le montant des provisions est calculé en fonction de l'appréciation des risques existant à la clôture de chaque période.

Les provisions pour risques et charges <sup>6</sup>ont évolué de la manière suivante :

<sup>6</sup> Au 31 juillet 2017 le montant des provisions pour risques et charges était de 101 milliers d'euros

en Euros

<i>Rubriques</i>	<b>Solde ouverture</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise (prov. utilisée)</b>	<b>Reprise (prov. non utilisée)</b>	<b>Solde de clôture</b>
Risques liés au Personnel	5 000				5 000
Charges liées au personnel	70 000	15 000	-20 000		65 000
Risque de change	1 480	1 148		-1 480	1 148
<b>Total des provisions</b>	<b>76 480</b>	<b>16 148</b>	<b>-20 000</b>	<b>-1 480</b>	<b>71 148</b>

En 2017-2018/07, la dotation de la provision est principalement liée à l'émergence de deux litiges avec le personnel.

**(xii) Produits constatés d'avance :**

Les produits constatés d'avance<sup>7</sup> s'élèvent à 2.332 milliers d'euros et correspondent à des produits liés à l'activité de Place de Marché, c'est-à-dire des redevances de Saas ( Software as a service) facturées sous forme d'abonnements en général annuels dont la réalisation totale ou partielle est postérieure au 31 juillet 2018.

**(xiii) Etats des dettes :**

en Euros

<b>ETAT DES DETTES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>1 an au plus</b>	<b>plus d'1 an,</b>	
			<b>moins de 5 ans</b>	<b>plus de 5 ans</b>
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	0	0		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0		
Emprunts et dettes financières divers <sup>(1)</sup>	32 128 982	32 128 982		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Fournisseurs et comptes rattachés	948 904	948 904		
Personnel et comptes rattachés	397 523	397 523		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	327 552	327 552		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	868 796	868 796		
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	57 964	57 964		
Autres dettes	0	0		
Avoirs à établir	0	0		
Produits constatés d'avance	2 331 476	2 331 476		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>37 061 197</b>	<b>37 061 197</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**(1) : dont Comptes-courants auprès des filiales pour 32 129 milliers d'euros**

<b>dont</b>	
I/C Hubwoo SA/Hubwoo Germany GmbH	2 794
I/C Hubwoo SA/Hubwoo USA INC	2 561
I/C Hubwoo SA/PROACTIS HOLDINGS PLC	816
I/C Hubwoo SA/PROACTIS LIMITED	211
I/C Hubwoo SA/CC-Chemplorer	25 748

La société d'activité désignée CC-Chemplorer a indiqué son intention de ne pas rappeler le financement au cours des 12 prochains mois jusqu'à ce que Hubwoo SA dispose de suffisamment de trésorerie disponible. Comme toute société qui fait appel à un soutien financier d'autres entités du groupe, les administrateurs reconnaissent qu'il ne peut y avoir aucune certitude que ce soutien soit maintenu même si, à la date d'approbation des présents états financiers, ils n'ont aucune raison de croire le contraire. Par conséquent, les administrateurs sont convaincus que la société disposera de fonds suffisants pour continuer à faire face à ses obligations à l'échéance d'au moins 12 mois à compter de la date d'approbation des états financiers.

<sup>7</sup> Les produits constatés d'avance au 31 juillet 2017 étaient de 2.004 milliers d'euros

**(i) Ecarts de conversion Passif :**

Les écarts de conversion figurant au Passif du bilan correspondent à la réévaluation de dettes libellés en devises.

**(ii) Détail des produits à recevoir :**

Les produits à recevoir concernent les factures à établir pour 270 594 euros

**(iii) Détail des charges à payer <sup>8</sup>:**

en Euros

<b>Charges à payer</b>	<b>1 407 305</b>
<b>Dettes fournisseurs &amp; comptes rattachés</b>	<b>773 389</b>
Fournisseurs factures non parvenues	773 389
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>633 916</b>
Personnel - dettes pour congés payés	302 625
Provisions primes	93 214
Personnel - Notes de frais	930
Charges sociales sur congés payés	148 014
Charges sociales / provisions primes	22 489
Organismes sociaux charges à payer	
AGEFIPH	8 680
Etat - charges à payer	37 909
Etat - taxe apprentissage	6 328
Etat - formation continue	9 539
Etat - Effort construction	4 188

**IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

**(i) Chiffre d'Affaires :**

---

<sup>8</sup> Le montant des factures non parvenues s'élevait à 570 milliers d'euros au 31 juillet 2017 et le montant de la provision pour congés payés était de 307 milliers d'euros

Le Chiffre d’Affaires <sup>9</sup> évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, est composé des sources principales suivantes :

- des frais d’accès à la plateforme et de maintenance étalés sur la période contractuelle,
- des montants variables en fonction des volumes de transactions sur la plateforme comptabilisés chaque mois et ajustés en fin de période de référence dès mise à disposition des volumes,
- dans certains cas des montants forfaitaires basés sur des indicateurs convenus, comptabilisés à chaque fin de période prévue par le contrat ; ces trois premières sources de revenus sont relatives à la prestation de « Software as a Service » et ne représentent qu’une seule et même prestation
- des prestations ponctuelles de conseil et de service comptabilisées au cours de la période durant laquelle les services sont rendus, en fonction de leur degré d’avancement, estimé en fonction des coûts engagés rapportés aux coûts totaux estimés à terminaison.

Par ailleurs, la Société facture à ses différentes filiales (directes et indirectes) des prestations de gestion et d’assistance ainsi que des redevances d’usage de nom commercial jusqu’au 31 juillet 2018 et de technologies.

Le Chiffre d’Affaires réalisé au cours de l’exercice de 19 mois du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 31 juillet 2018 se décompose comme suit :

en Euros

	2017-2018/07	2016
Accès, maintenance et services	12 944 369	9 317 365
Facturations faites aux filiales (directes et indirectes)	6 443 072	4 328 269
<b>TOTAL</b>	<b>19 387 441</b>	<b>13 645 634</b>

**(ii) Transferts de charges d’exploitation :**

Les transferts de charges d’exploitation s’élèvent à 32 milliers d’euros pour l’exercice se terminant au 31 juillet 2018 contre 25 milliers d’euros pour l’exercice 2016. Ils correspondent aux avantages en nature octroyés aux salariés du groupe.

---

<sup>9</sup> Le chiffre d’affaires ( Accès, Maintenance et services) sur 12 mois au 31 juillet 2018 est de 7.996 milliers d’euros

**(iii) Résultat exceptionnel :**

Le résultat exceptionnel <sup>10</sup>se compose principalement des éléments suivants :

- charges de personnel liées au départ de salariés : 284 milliers d'euros,
- honoraires de conseils liées au changement d'organisation : 343 milliers d'euros,
- une dotation aux provisions pour risques et charges exceptionnels liée à des litiges avec le personnel, à hauteur de 15 milliers d'euros.
- produits exceptionnels, pour 192 milliers d'euros,

**(iv) Impôt sur les sociétés :**

La répartition du montant global des impôts sur les sociétés entre le résultat courant et le résultat exceptionnel est la suivante :

en Euros

	19 m au 31/07/2018			2016		
	Montant avant impôt	Impôts sur les sociétés	montant après impôt	Montant avant impôt	Impôts sur les sociétés	montant après impôt
Résultat d'exploitation	2 216 833	70 748	2 146 085	-11 523 495	24 022	-11 547 517
Résultat financier	-6 119 290	76 756	-6 196 046	-10 734 952	17 461	-10 752 413
Résultat exceptionnel	-532 022	-10 321	-521 701	1 037 266	76 429	960 837
Résultat Net			-4 571 662			-21 339 093

Les décalages dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable de produits ou de charges génèrent les montants suivant d'économies d'impôts futures au 31 juillet :

en Euros

	31/07/2018	31/12/2016
<b>Bases actives d'imposition différée</b>		
provision pour dépréciation des titres de participation	21 070 235	18 170 235
provision pour dépréciation des créances rattachées	30 500 033	27 150 668
Provision pour dépréciation des créances clients	1 601 653	1 667 658
Provision pour dépréciation de TVA étrangère		
Provision pour litiges salariés	70 000	75 000
Provision pour pertes de change	1 148	1 480
Ecart de conversion passif	759 937	23 158
Plus value latentes sur OPCVM		
C3S		
<b>Bases passives d'imposition différée</b>		
Ecart de conversion actif	-1 148	-1 480
<b>Base fiscale différée nette</b>	<b>54 001 857</b>	<b>47 086 719</b>
<b>33,33%</b>	<b>17 998 819</b>	<b>15 694 004</b>

<sup>10</sup> Le résultat exceptionnel sur 12 mois se terminant au 31 juillet 2018 s'élève à -388 ( -532 sur 19 mois) et se compose principalement de charges de personnel pour 284 milliers d'euros, d'honoraires de conseils liées au changement d'organisation pour 256 milliers d'euros et 166 milliers d'euros de produits exceptionnels

En 2017, Hubwoo SA dégage un résultat fiscal positif. Après imputation des déficits, une charge d'impôt sur les Sociétés a été comptabilisée pour 137 milliers d'euros. Les déficits reportables s'établissent à 55.3 millions d'euros au 31 juillet 2018.

## **V. AUTRES INFORMATIONS**

(i) Engagements au 31/07/2018 :  
en milliers d'Euros

<b>Obligations contractuelles</b>	<b>Paiements dus par période</b>			
	<b>Total</b>	<b>A moins d'un an</b>	<b>De un à cinq ans</b>	<b>A plus de cinq ans</b>
Contrats de location financement	59	50	9	
Contrats de location simple	574	172	402	
<b>Total</b>	<b>633</b>	<b>222</b>	<b>411</b>	<b>0</b>

<b>Autres engagements</b>	<b>Montants des engagements par période</b>			
	<b>Total</b>	<b>A moins d'un an</b>	<b>De un à cinq ans</b>	<b>A plus de cinq ans</b>
Nantissements et garanties	0			0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Engagements reçus</b>	<b>Montants des engagements par période</b>			
	<b>Total</b>	<b>A moins d'un an</b>	<b>De un à cinq ans</b>	<b>A plus de cinq ans</b>
Contrat de location simple	126	38	88	
<b>Total</b>	<b>126</b>	<b>38</b>	<b>88</b>	<b>0</b>

Comme décrit dans la note sur les immobilisations incorporelles et corporelles, plusieurs contrats de location financement ont été signés par la Société comme mentionné dans la note « III. NOTES SUR LE BILAN – (i) Immobilisations incorporelles et corporelles ».

Pour l'exercice 2017-2018/07, le montant des redevances<sup>11</sup> s'élève à 331 milliers d'euros contre 258 milliers d'euros pour l'exercice 2016.

En date du 8 octobre 2015, Hubwoo S.A. ainsi que toutes les filiales de droit U.S. du Groupe, ont adhéré, en tant que garants, (i) au contrat de prêt « Loan Agreement » en place entre Perfect Commerce LLC et Goldman Sachs BDC et (ii) au contrat de garantie « Guaranty Agreement » en place entre Perfect Commerce LLC et Goldman Sachs BDC, et ce, pour la partie de ce financement qui a été utilisée par Perfect Commerce LLC pour rembourser sa dette financière préexistante. Ces garanties sont limitées aux montants dont Hubwoo et ses filiales bénéficient, directement ou indirectement, de la part des sociétés du groupe Perfect.

<sup>11</sup> Pour les 12 mois se terminant au 31 juillet 2018, le montant des redevances s'élève à 222 milliers d'euros

En vertu du Guaranty Agreement, Hubwoo S.A. et certaines de ses filiales ont été amenées à donner en nantissement un certain nombre d'actifs tels que comptes courants bancaires, brevets et noms de domaine, contrats de bail, polices d'assurance, cette liste n'étant pas exhaustive.

Suite à l'acquisition du Groupe Perfect Commerce par le Groupe Proactis, ce « Guaranty Agreement » n'a pas été maintenu

**(i) Effectif salarié :**

Au 31 juillet 2018, l'effectif salarié <sup>12</sup> de la Société est de 20 personnes (22 personnes au 31 décembre 2016). L'effectif moyen au cours de l'exercice de 19 mois se terminant au 31 juillet 2018 est de 19,9 salariés (24.9 au cours de l'exercice 2016).

**(ii) Engagements de retraite :**

La Société est redevable directement envers ses salariés d'indemnités conventionnelles de départ à la retraite. Les engagements de l'entreprise ont fait l'objet d'une évaluation et s'élèvent à 317 milliers d'euros au 31 juillet 2018. Les engagements sont calculés selon une méthode actuarielle tenant compte des droits acquis par les salariés en activité et de leur dernier salaire connu. L'établissement de Manille est également redevable envers ses salariés d'indemnités conventionnelles de départ à la retraite. Les engagements pour cet établissement s'élèvent à 149 milliers d'euros au 31 juillet 2018.

**(iii) Rémunérations allouées aux membres des organes de direction et d'administration :**

**(a) Rémunérations du Conseil d'Administration**

Néant.

**(b) Rémunérations des Directeurs Généraux**

Le 4 août 2017 suite au rachat du Groupe par Proactis, M. Hampton Wall est maintenu au poste de Directeur Général de Hubwoo S. A. Il ne bénéficie d'aucun traitement ou salaire de la part de Hubwoo.

**(iv) Honoraires des commissaires aux comptes :**

L'information sur les honoraires des commissaires aux comptes n'est pas donnée dans la présente annexe aux comptes sociaux. Elle figure cependant dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe Hubwoo.

---

<sup>12</sup> Au 31 juillet 2017, l'effectif salarié de la société Hubwoo SA est de 21 personnes



(v) **Liste des filiales (détenues directement et indirectement) et des participations (Article R123-197 2° du Code de Commerce) :**

en Euros

Dénomination	Capital social Capitaux Propres hors capital social et résultat net	Quote part détenue	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, Avances (net) Cautions	Chiffre d'affaires Résultat net	Comments
- Hubwoo Ireland Ltd (CC-Chemploter)	2 250 784	100%	13 170 235	0	2 854 419	Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017
Dublin - Ireland	14 278 983		0	0	568 496	Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017
<b>Hubwoo GmbH</b>	<b>101 000</b>	<b>100%</b>	<b>N/A</b>		<b>2 439 388</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 12 mois fin Décembre 2017</b>
	<b>4 765 350</b>				<b>194 920</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 12 mois fin Décembre 2017</b>
- Trade-Ranger Inc (*)	9	100%	38 170 236	0	39 711	Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017
Houston - Texas - USA	645 790		25 000 001	0	-657 762	Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017
<b>Trade Ranger Management LLC</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>N/A</b>		<b>0</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>
<b>Trade Ranger Holding LLC</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>N/A</b>		<b>0</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>
<b>Hubwoo USA L.P.</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>N/A</b>		<b>2 487 370</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>
	<b>-11 423 216</b>		<b>N/A</b>		<b>-3 350 500</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>
<b>Hubwoo USA Inc</b>	<b>-88 914</b>	<b>100%</b>	<b>N/A</b>		<b>9 010</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>
	<b>-9 827 501</b>		<b>N/A</b>		<b>106 230</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>
- Hubwoo Belgium N.V. (InterSources)	831 225	100%	1	0	1 069 682	Dernier compte arrêté signé 12 mois fin Décembre 2017
Bruxelles – Belgium	-377 270		1	0	-1 006 053	Dernier compte arrêté signé 12 mois fin Décembre 2017
<b>Intersource UK</b>	<b>171</b>	<b>100%</b>	<b>N/A</b>		<b>-251 963</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>
	<b>-5 213 956</b>		<b>N/A</b>		<b>-390 481</b>	<b>Dernier compte arrêté signé 7 mois fin Juillet 2017</b>

(\*) Montants en USD convertis au taux de 1.170517 USD pour 1 euro

Aucune de ces sociétés n'a versé de dividende au cours des deux derniers exercices.

(vi) **Proactis et Perfect Commerce :**

Le Groupe Perfect Commerce détenait, au travers de sa filiale Perfect Commerce S.A. (Luxembourg), 78,95% du capital de Hubwoo S.A jusqu'au 4 août 2017.

A partir du 4 août 2017, le groupe Proactis a acquis le Groupe Perfect Commerce ce qui fait que la filiale Perfect Commerce S.A. détenant 78,95% du capital de Hubwoo S.A. est à présent détenue indirectement par Proactis Holding PLC.

Compte tenu de l'OPA obligatoire initiée début 2018 sur la société Hubwoo, le Groupe Proactis détient 88.51% du capital de Hubwoo SA au 31 juillet 2018.




Depuis l'acquisition, les relations financières entre le Groupe Hubwoo et le Groupe Proactis sont régies par deux Conventions Réglementées.

- a) Une première Convention permet de gérer les prestations dites de « Services fees », c'est-à-dire les prestations essentielles au fonctionnement de chaque entité par exemple :
- ✓ assistance administrative,
  - ✓ marketing, gestion des produits, opérations de marketing,
  - ✓ assistance comptable et financière
  - ✓ prestations techniques,

- ✓ commercialisation (en Europe et aux Etats-Unis),
- ✓ services juridiques et ressources humaines,
- ✓ support clients.

b) Une deuxième Convention définit les modalités d'utilisation de la marque Proactis par le Groupe Hubwoo.

La refacturation intragroupe entre Proactis, Perfect Commerce LLC et Hubwoo S.A. au cours des 19 derniers mois se décompose comme suit :

<b>En milliers d'Euros</b>	<b>2017-2018</b>	<b>2016</b>
Management fees Proactis et Perfect Commerce LLC vers Hubwoo S.A.	1 940 534 	1 419 891 
Management fees Hubwoo S.A. vers Perfect Commerce LLC	-420 452 	-357 335 
Royalties Perfect Commerce LLC et Proactis vers Hubwoo S.A.	885 430 	620 136 
<b>Résultat net de la période</b>	<b>2 405 511</b>	<b>1 682 693</b>

**(vii) Evénements survenus après la clôture de l'exercice :**

NA

**(viii) Identité des sociétés consolidantes:**

Proactis Holding PLC  
Riverview Court  
Castle Gate  
Wetherby LS22 6LE  
UK

Hubwoo S.A.  
28 quai Gallieni - 92153 Suresnes Cedex  
RCS Paris 377 945 233