



**Etats financiers consolidés
au 31 Juillet 2018**

SOMMAIRE

SOMMAIRE -----	2
1- COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ -----	3
2- ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ -----	4
3- ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE -----	6
4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS -----	7
5 ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS -----	8
6 NOTES ANNEXES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS -----	9
Note 1. <i>Entité présentant les états financiers</i> -----	9
Note 2. <i>Base de préparation</i> -----	9
Note 3. <i>Principales méthodes comptables</i> -----	11
Note 4. <i>Périmètre de consolidation</i> -----	20
Note 5. <i>Informations relatives aux secteurs opérationnels</i> -----	21
Note 6. <i>Charges de personnel</i> -----	21
Note 7. <i>Résultat opérationnel & EBITDA</i> -----	22
Note 8. <i>Autres produits et charges opérationnels</i> -----	23
Note 9. <i>Résultat financier</i> -----	24
Note 10. <i>Impôts sur les bénéfiques</i> -----	24
Note 11. <i>Résultat par action</i> -----	26
Note 12. <i>Goodwill</i> -----	26
Note 13. <i>Autres immobilisations incorporelles</i> -----	28
Note 14. <i>Immobilisations corporelles</i> -----	29
Note 15. <i>Autres actifs non courants</i> -----	31
Note 16. <i>Impôts différés</i> -----	31
Note 17. <i>Clients et autres débiteurs</i> -----	31
Note 18. <i>Autres actifs courants</i> -----	32
Note 19. <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i> -----	32
Note 20. <i>Capitaux propres</i> -----	33
Note 21. <i>Avantages au personnel</i> -----	34
Note 22. <i>Emprunts et dettes financières</i> -----	35
Note 23. <i>Autres passifs non courants</i> -----	35
Note 24. <i>Provisions</i> -----	35
Note 25. <i>Fournisseurs et autres créditeurs</i> -----	36
Note 26. <i>Autres passifs courants</i> -----	36
Note 27. <i>Instruments financiers</i> -----	37
Note 28. <i>Engagements hors bilan</i> -----	41
Note 29. <i>Transactions avec les parties liées</i> -----	43
Note 30. <i>Événements postérieurs à la date de clôture</i> -----	45
Note 31. <i>Tableau des honoraires de commissaires aux comptes</i> -----	46

1- COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ¹

¹ Sur 12 mois du 1er août 2017 au 31 juillet 2018 le chiffre d'affaires du groupe est de 16.764 milliers d'euros, les achats et charges externes s'élèvent à 6.114 milliers d'euros et les charges de personnel s'établissent à 5.823 milliers d'euros

En milliers d'Euros	Note	Du 1er janvier 2017 au 31 juillet 2018	Du 1er janvier au 31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	5	27 439	20 575
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients		198	-560
Autres produits de l'activité		985	443
Achats et charges externes		-11 797	-8 860
Charges de personnel	6	-10 108	-7 316
Impôts et taxes		-209	-136
Dotation aux amortissements		-2 409	-2 185
Autres charges d'exploitation		-201	-20
Résultat opérationnel courant	7	3 898	1 940
Autres produits opérationnels	8	179	2 534
Autres charges opérationnelles	8	-699	-2 997
Résultat opérationnel	7	3 378	1 476
Coût de l'endettement financier	9	-20	-18
Autres produits financiers	9	143	282
Autres charges financières	9	-167	-372
Résultat avant impôt		3 333	1 368
Produit / (charge) d'impôt	10	-353	-186
Résultat net de la période		2 981	1 182
Part du Groupe		2 981	1 182
Part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat net par action (en euros)	11	0.02	0.01
Résultat net dilué par action (en euros)	11	0.02	0.01

2- ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'Euros	Du 1er janvier 2017 au 31 juillet 2018	Du 1er janvier au 31 décembre 2016
Résultat net de la période	2 981	1 182
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-7	-44
Impôts nets		0
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts de conversion	-1 813	494
Impôts nets	0	0
Autres éléments du résultat global	-1 820	451
Résultat global de la période	1 161	1 633
Attribuable aux actionnaires de la société	1 161	1 633
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0

3- ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE ²

En milliers d'Euros	Note	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Goodwill	12	18 046	19 660
Autres Immobilisations incorporelles	13	2 894	2 439
Immobilisations corporelles	14	282	318
Autres actifs non courants	15	115	144
Impôts différés actifs	16	960	686
Actifs non-courants		22 297	23 247
Clients et autres débiteurs	17	3 799	4 571
Autres actifs courants	18	5 161	2 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	4 425	4 107
Actifs courants		13 385	10 950
Total des actifs		35 682	34 197
Capital	20	13 635	13 635
Primes liées au capital	20	48 190	48 190
Réserves et résultat consolidés		-36 648	-37 850
Total Capitaux propres attribuables aux actionnaires		25 177	23 974
Total des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total des Capitaux propres		25 177	23 974
Avantages au personnel	21	466	278
Emprunts et dettes financières (part à long terme)	22	47	70
Autres passifs non courants	23	0	0
Impôts différés passif	16	185	145
Total Passifs non courants		698	493
Emprunts et dettes financières (part à moins d'un an)	22	9	84
Provisions (part à moins d'un an)	24	70	75
Fournisseurs et autres créditeurs	25	3 579	4 108
Autres passifs courants	26	6 149	5 464
Total Passifs courants		9 807	9 730
Total des passifs		10 505	10 223
Total des passifs et des capitaux propres		35 682	34 197

² A l'actif, la position nette des immobilisations incorporelles au 31 juillet 2017 est de 2.109 milliers d'euros, celle des immobilisations incorporelles de 247 milliers d'euros. La position clients et autres débiteurs est de 4.056 milliers d'euros quant à elle. Les autres actifs courants s'élevaient à 2.472 milliers d'euros. La position de trésorerie au 31 juillet 2017 était de 3.146 milliers d'euros

Au Passif, les avantages au personnel s'établissaient à 278 milliers d'euros, les fournisseurs et autres créditeurs étaient de 2.938 milliers d'euros et les autres passifs courants de 4.529 milliers d'euros

4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'Euros	Note	Du 1er janvier 2017 31 juillet 2018	Du 1er janvier 31 décembre 2016
Résultat net total consolidé		2 981	1 182
Elimination des amortissements		2 409	2 185
Elimination des dépréciations écarts d'acquisition	12	0	0
Elimination des dotations et reprises de provisions		-171	-1 912
Elimination des plus/moins value de cession		0	6
Autres produits et charges calculés		-58	-13
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		5 161	1 449
Elimination de la charge (produit) d'impôt	10	353	186
Elimination de la charge (produit) d'intérêts	9	20	18
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		5 534	1 653
Incidence de la variation du BFR		-1 604	-2 080
Impôts payés		-581	-147
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		3 349	-573
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 921	-1 148
Augmentation des actifs financiers non courants		-1	-9
Diminution des actifs financiers non courants		24	169
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-2 898	-989
Cession (acquisition) nette d'actions propres		41	-27
Remboursements d'emprunts et de dettes financières		-118	-235
Charge d'intérêts		-20	-18
Autres flux liés aux opérations de financement (dont affacturage)		0	111
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-97	-170
Incidence de la variation des taux de change		-37	-9
Effet change et changements de méthode		-37	-9
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		317	-1 742
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	19	4 107	5 849
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	19	4 425	4 107

Le montant des acquisitions d'immobilisations corporelles et Incorporelles a très nettement augmenté sur la période de 19 mois de terminant au 31 juillet 2018 à la suite du déménagement du Data Center qui a impliqué des investissements de matériel pour une valeur de 622 millions d'euros.

5 ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'Euros	Revenant aux actionnaires de la société					Part des participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserve de conversion	Autres réserves consolidées		
Situation au 31 décembre 2015	13 635	48 189	-431	1 395	-40 424	0	22 364
écart sur résultat N-1 des Philippines					4	0	4
Résultat de la période					1 182	0	1 182
IAS 19					-44		-44
Autres éléments du résultat global				494			494
Résultat global de la période	0	0	0	494	1 143	0	1 637
Exercice de bons de souscription d'actions							0
Autocontrôle			12		-40		-27
Situation au 31 décembre 2016	13 635	48 189	-419	1 889	-39 321	0	23 974
Résultat de la période					2 981	0	2 981
IAS 19					-7		-7
Autres éléments du résultat global				-1 813			-1 813
Résultat global de la période	0	0	0	-1 813	2 974	0	1 161
Exercice de bons de souscription d'actions							0
Autocontrôle			8		34		42
Situation au 31 juillet 2018	13 635	48 189	-411	76	-36 313	0	25 177

6 NOTES ANNEXES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Note 1. *Entité présentant les états financiers*

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

L'activité du Groupe consiste en la mise à disposition de solutions d'achats électroniques à la demande. Hubwoo connecte les entreprises en offrant des solutions globales de gestion du spend et d'automatisation, dans un contexte collaboratif, des processus business concernant biens et services, dans le Cloud, par le Business Network.

Les états financiers consolidés au 31 juillet 2018 sont présentés sur une période de 19 mois suite au rachat par le groupe Proactis. Le Groupe Hubwoo a dû ajuster ses dates de clôture en conséquence. Les états financiers consolidés comprennent la Société et ses filiales (ensemble désigné comme le « Groupe ») Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 19 décembre 2018 et sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. Ils sont disponibles sur demande au siège social de la Société situé 28 Quai Gallieni, à Suresnes (92153).

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 31 juillet 2018.

- Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016

Pour l'établissement de ses états financiers consolidés au 31 juillet 2018, le Groupe a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2016, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2018.

Par ailleurs, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne applicables par anticipation dès le 1er janvier 2016.

- ✓ IFRS 9 - Instruments financiers : applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 (et de facto pour Hubwoo pour l'exercice qui commencera au 1^{er} aout 2018). L'application de cette norme n'aura pas d'effet significatif étant donné qu'Hubwoo n'a pas de dettes bancaires ni de dérivés.
- ✓ IFRS 15 - Produits des activités ordinaires issus des contrats clients : norme sur la comptabilisation des revenus, appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18 et applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 (et de facto pour Hubwoo pour l'exercice qui commencera au 1^{er} aout 2018).. L'impact de cette norme est en

cours d'évaluation. Le mode de reconnaissance des revenus attachés aux Services pourrait être amené à évoluer en fonction du type de prestations réalisées.

- ✓ IFRIC 22 – Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée : applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 (et de facto pour Hubwoo pour l'exercice qui commencera au 1^{er} aout 2018).
- ✓ IFRS 16 – Contrats de location : applicable pour les exercices à compter du 1er janvier 2019 (et de facto pour Hubwoo pour l'exercice qui commencera au 1^{er} aout 2019)., remplacera IAS 17 et viendra supprimer, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrat de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an au bilan et ainsi constater à l'actif du bilan un droit d'usage de l'actif sous-jacent et au passif du bilan une dette de location correspondant à la somme actualisée des paiements futurs prévus au contrat.
- ✓ IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements des impôts sur les résultats : applicable pour les exercices à compter du 1er janvier 2019 (et de facto pour Hubwoo pour l'exercice qui commencera au 1^{er} aout 2019)

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

B. Bases d'évaluation

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des instruments financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat.

C. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro.

Tous les montants présentés sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

D. Recours à des estimations et aux jugements

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 des aléas. Elles concernent principalement les tests de valeurs sur les actifs et les provisions.

Les informations sur les principales sources d'incertitude relatives aux estimations et jugements sont incluses dans les notes suivantes :

- note 12 - Goodwill,
- note 13 - Autres Immobilisations incorporelles,
- note 21 - Avantages au personnel,

- note 24 - Provisions
- note 27 - Instruments financiers.

Note 3. *Principales méthodes comptables*

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés et d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

A. Principes de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Hubwoo comprennent les comptes de la société mère Hubwoo S.A. ainsi que les comptes intégrés globalement de ses filiales contrôlées directement ou indirectement. Les filiales sont toutes des entités pour lesquelles le Groupe a cumulativement le pouvoir sur l'entité, une exposition aux droits et aux rendements, et la capacité d'agir sur ces rendements. Le contrôle est présumé exister lorsque le Groupe détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de filiales, plus de la moitié des droits de vote.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours d'un exercice est pris en compte dans le compte de résultat consolidé de l'exercice concerné, à compter de la date de prise de contrôle (correspondant généralement à la date d'acquisition) ou jusqu'à la date de perte de contrôle.

Les transactions intra-groupes, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés.

Le Groupe Hubwoo ne détient pas de titres de sociétés pouvant faire l'objet d'une consolidation selon les méthodes de mise en équivalence.

B. Monnaie étrangère

▪ *Transactions libellées en devises étrangères*

Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées en appliquant le cours de change dans les monnaies fonctionnelles respectives des entités du Groupe en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à cette date. Les gains et pertes de change résultant de la conversion sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant le cours de change à la date de la transaction. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. En conformité avec le paragraphe 15 de l'IAS 21, les écarts de change portant sur les comptes courants intra-groupe libellés en devises ont été comptabilisés en réserve de conversion dès lors que le remboursement du compte-courant n'était pas planifié dans un avenir prévisible.

▪ *Conversion des états financiers*

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger, le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture.

Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, sont convertis en euros au cours de change en vigueur aux dates de transaction ou, en pratique, à un cours qui s'en approche et correspond au taux moyen de l'exercice, sauf en cas de fluctuation importante. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en réserve de conversion, en tant que composante distincte des capitaux propres.

Les taux de conversion³ des principales devises utilisées dans le Groupe sur les exercices 2017/2018-07 et 2016 sont les suivants :

Taux de conversion	USD / EUR		GBP / EUR		INR / EUR		PHP / EUR	
	Année 2018	Année 2016	Année 2018	Année 2016	Année 2018	Année 2016	Année 2018	Année 2016
Taux de clôture	1.1705	1.0541	0.8917	0.8562	80.4445	71.5935	62.0605	52.2680
Taux moyen de la période	1.1571	1.1066	0.8779	0.8189	75.7550	74.3553	59.1322	52.5487

C. Secteurs opérationnels

Toutes les activités du Groupe (SaaS « Software As A Service » et prestations de Services associées) sont basées sur le même produit (place de marché digital) et la même technologie. Ces activités ciblent deux catégories de clientèles (Grands groupes internationaux « Acheteurs » et leurs fournisseurs « Vendeurs »). Les méthodes de commercialisation, de développement et d'implémentation de la technologie SaaS et de fournitures de prestations de Services sont également mutualisées au sein du Groupe.

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

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

D. Immobilisations incorporelles

- [Goodwill](#)

Acquisitions depuis le 1^{er} janvier 2010

Conformément à la norme IFRS 3 (révisée en 2008) - Regroupements d'entreprises, les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition selon laquelle l'acquéreur doit à la date d'acquisition ;

³ Les taux moyens utilisés pour la période de 12 mois se terminant au 31 juillet 2018 sont les suivants :

1€ = 0.8861 GBP
1€ = 1.1949 USD
1€ = 61.7435 PHP

Les taux d'ouverture utilisés au 31 juillet 2017 sont les suivants :

1€ = 0.8942 GBP
1€ = 1.1727 USD
1€ = 59.197 PHP

- comptabiliser et évaluer en général à leur juste valeur les actifs identifiables acquis, les passifs repris et toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise ;
- comptabiliser et évaluer le goodwill ou le profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses.

Les frais connexes à l'acquisition (honoraires de conseil, juridiques, comptables, de valorisation et autre honoraires professionnels ou de conseil...) sont comptabilisés en charges pour les périodes au cours desquelles les coûts sont encourus, à l'exception des coûts d'émission de titres d'emprunt ou de capitaux propres qui sont comptabilisés en diminution du montant brut de l'émission.

Lorsque la juste valeur à attribuer aux actifs, passifs ou passifs identifiables assumés de l'entreprise acquise ainsi que le coût du regroupement ne peuvent être déterminés que provisoirement, les ajustements de ces valeurs provisoires liés à l'achèvement de la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises concerné sont comptabilisés dans un délai maximum de 12 mois à compter de la date d'acquisition et à partir de cette même date.

Les goodwill positifs ainsi dégagés ne peuvent être amortis mais doivent faire l'objet de tests de dépréciation, au minimum sur une base annuelle.

Les goodwill sont affectés aux unités génératrices de trésorerie ou aux groupes d'unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier du regroupement d'entreprises ayant donné naissance aux goodwill.

Acquisitions réalisées entre le 1^{er} janvier 2004 et le 31 décembre 2009

Pour les acquisitions réalisées entre le 1er janvier 2004 et le 31 décembre 2009, le goodwill représente l'excédent résiduel du coût du regroupement sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans les montants comptabilisés au titre des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables, évalués en général à la juste valeur.

Les coûts directement attribuables au regroupement ont été pris en compte dans l'évaluation du coût du regroupement.

▪ **Autres immobilisations incorporelles - Frais de développement**

Les frais de recherche et de développement sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus, à l'exception des frais de développement satisfaisant aux critères d'activation fixés par la norme IAS 38 - Immobilisations incorporelles, rappelés ci-après :

- faisabilité technique de l'achèvement en vue de la mise en service ou de la vente,
- existence de l'intention d'achever et d'utiliser ou de vendre l'immobilisation,
- capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation,
- existence d'un marché potentiel ou utilité interne permettant de générer des avantages économiques futurs,
- disponibilité de ressources appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation,
- capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Les dépenses engagées ainsi portées à l'actif comprennent les coûts de la main d'œuvre directe et les coûts engagés par des tiers imputables aux projets.

Les frais de développement activés font l'objet d'un amortissement, à compter de leur mise en service, sur la durée d'utilité estimée des applications concernées. Les durées d'amortissement des frais de développement figurant à l'actif sont généralement de 3 ans.

▪ **Autres immobilisations incorporelles - Licences et logiciels**

Les licences et logiciels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition historique, diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées. Le coût correspond au prix d'achat augmenté des droits et taxes non récupérables, des frais de transport et de mise en service et diminué des rabais et remises obtenus.

Les licences et logiciels sont amortis selon le mode linéaire en fonction des durées normales d'utilisation suivantes :

Immobilisations	Durée	Mode
Licence "Application Market Place"	10 ans	Linéaire
Autres logiciels	1 à 3 ans	Linéaire

E. Immobilisations corporelles

Les actifs corporels pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs qui y sont associés iront au Groupe et dont le coût peut être évalué de façon fiable sont comptabilisés en immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût, diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées.

Le coût d'acquisition historique correspond au prix d'achat augmenté des droits et taxes non récupérables, des frais de transport et de mise en service et diminué des rabais et remises obtenus.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilité estimées suivantes :

Immobilisations	Durée	Mode
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

F. Traitement des contrats de location

▪ Paiements au titre de contrats de location-financement

Au commencement du contrat de location-financement, des immobilisations corporelles et/ou incorporelles sont comptabilisées à l'actif de l'état de la situation financière en contrepartie d'une dette financière au passif de l'état de la situation financière pour des montants égaux à la juste valeur des biens loués ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée.

Les paiements minimaux au titre d'un contrat de location-financement sont ventilés entre charge financière et amortissement de la dette. La charge financière est affectée à chaque période couverte par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant à appliquer au solde de la dette restant dû.

Les immobilisations corporelles et/ou incorporelles sont amorties selon le mode linéaire en fonction de leurs durées d'utilité estimées.

- [Paiements au titre de contrats de location simple](#)

Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

G. Dépréciation des actifs

- [Dépréciation des éléments d'actifs](#)

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

Pour les goodwill, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ou les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore prêtes à être mises en service, la valeur recouvrable est estimée au moins une fois par an.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité.

- [Calcul de la valeur recouvrable](#)

La valeur recouvrable des placements détenus par le Groupe jusqu'à l'échéance et des créances comptabilisés au coût amorti est égale à la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine des actifs financiers.

La valeur recouvrable des autres actifs est la valeur la plus élevée entre leur juste valeur diminuée des coûts de la vente et leur valeur d'utilité. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés à un taux construit sur la base d'une pondération entre le coût des capitaux propres et le coût d'endettement, sachant que le coût des capitaux propres est calculé sur la base du taux sans risque, d'une prime de risque du marché, du beta du secteur et d'une prime de risque spécifique.

Pour un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient.

Les goodwill sont rattachés à des unités génératrices de trésorerie (UGT) ou des groupes d'UGT. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Compte tenu de l'organisation et de l'interdépendance des entités du Groupe en matière de R&D et de gestion commerciale notamment, une seule UGT a été identifiée correspondant au Groupe dans son ensemble.

- [Pertes de valeur](#)

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise.

Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

Pour les actifs, le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe une indication que des pertes de valeurs comptabilisées au cours de périodes antérieures aient diminué ou n'existent plus.

La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

H. Instruments financiers non dérivés

▪ Clients et autres débiteurs

Les créances clients et autres débiteurs sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur.

Les créances cédées à des tiers sont sorties de l'actif du Groupe lorsque les risques et avantages qui leur sont associés sont substantiellement transférés à des tiers. Si les risques et avantages ne sont pas substantiellement transférés, alors les créances sont maintenues dans le bilan du Groupe en créances jusqu'à leur paiement par les clients, avec en contrepartie un passif financier courant correspondant au montant financé par des tiers.

En cas d'indication objective de perte de valeur, les créances clients font l'objet d'une provision pour dépréciation pour couvrir les risques de non-recouvrement total ou partiel de la créance. La dotation aux provisions est comptabilisée dans le compte de résultat consolidé.

Il est précisé que les provisions pour dépréciation sont calculées de manière individuelle, et, pour certaines catégories de clients, en fonction de l'ancienneté des créances par une approche statistique basée sur des données historiques constatées.

▪ Fournisseurs et autres créditeurs

L'ensemble de ces dettes est enregistré initialement à la juste valeur puis au coût amorti.

Après leur comptabilisation initiale, le Groupe évalue au coût amorti tous les passifs financiers autres que ceux détenus à des fins de transactions.

▪ Placement

Un instrument est classé en tant que placement à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transactions ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale.

Les instruments financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si le Groupe gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur.

Lors de leur comptabilisation initiale, les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant est comptabilisée en résultat.

▪ Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue. Ils comprennent également les OPCVM répondant à la définition d'IAS 7. Les OPCVM ne répondant pas à la définition de trésorerie et équivalents de trésorerie sont classés en autres actifs financiers courants.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

I. Actions propres

Les titres d'autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Aucune variation de valeur ultérieure n'est enregistrée par rapport à ce coût d'acquisition.

Les résultats de cession des titres d'autocontrôle sont imputés directement sur les capitaux propres et n'ont, de ce fait, pas d'impact sur le résultat de l'exercice.

J. Avantages du personnel

Le Groupe offre à ses employés différents régimes de retraite et d'indemnités de départ à la retraite dont les caractéristiques varient selon la législation locale et les politiques propres à chaque filiale en matière d'avantages postérieurs à l'emploi.

Ces régimes se répartissent entre régimes dits « à cotisations définies » et régimes dits « à prestations définies ».

En matière de régimes « à cotisations définies », l'engagement de l'employeur se limite au versement de cotisations le libérant de toute obligation ultérieure.

Concernant les régimes « à prestations définies », l'employeur garantit le niveau futur des prestations. Les engagements relatifs à ces avantages postérieurs à l'emploi, gérés de manière interne, sont comptabilisés en provisions et déterminés de la manière suivante :

- La méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetées qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale.
- Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs.

K. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque :

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

Lorsque l'obligation concernée et l'effet de la valeur temps de l'argent présentent un caractère significatif, le montant comptabilisé correspond à la valeur actuelle des décaissements futurs de trésorerie attendus pour éteindre l'obligation.

L. Produits

Les produits du Groupe sont enregistrés conformément au référentiel IFRS (IAS 18 et IAS 11). Le SaaS « Software As A Service » et les prestations de Services associées, figurent en créances clients pour celles ayant fait l'objet d'une facturation, ou en factures à émettre pour les prestations réalisées et non encore facturées.

Le Chiffre d'Affaires, 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, comptabilisées 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.

M. Impôts sur le résultat

▪ Impôt exigible

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés à la date de clôture.

▪ Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon l'approche bilancielle de la méthode du report variable à concurrence des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés.

Aucun impôt différé n'est comptabilisé s'il naît de la comptabilisation initiale du goodwill ou de celle d'un actif ou d'un passif lié à une transaction autre qu'un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable ni le résultat fiscal.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables liées à des participations dans des filiales, entreprises associées et joint-ventures et à des investissements dans des succursales, sauf si et dans la mesure où les deux conditions suivantes sont satisfaites:

- il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible ; et
- le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera.

Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur, qui permettra d'imputer les différences temporelles, est probable.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles générées par des participations dans des filiales, entreprises associées, joint-ventures et investissements dans des succursales seulement dans la mesure où il est probable que:

- la différence temporelle s'inversera dans un avenir prévisible ; et
- il existera un bénéfice imposable sur lequel pourra être imputée la différence temporelle.

Les impôts différés sont déterminés à l'aide des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé.

▪ Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises

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

N. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net – part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période à l'exclusion des titres d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en incluant le nombre moyen pondéré d'actions qui résulterait de l'exercice de l'ensemble des instruments potentiellement dilutifs et de la levée des options de souscription d'actions et exercice des Bons de Souscription d'Actions « BSA » dans le nombre moyen pondéré d'actions en circulation. Toutefois, lorsque le résultat est une perte, l'effet de cette dilution n'est pas pris en compte.

O. Paiements en actions

Conformément à la norme IFRS 2 - Paiement en actions, les services reçus dans le cadre de l'attribution d'options de souscription d'actions sont comptabilisés en «charges de personnel» en contrepartie des «capitaux propres» sur la période d'acquisition des droits.

Lorsqu'un même plan d'attribution d'options de souscriptions d'actions prévoit plusieurs dates d'attribution des options, une période d'acquisition des droits est déterminée spécifiquement pour chacune des dates d'attribution.

Les modalités d'évaluation ont été déterminées de la manière suivante :

- la juste valeur des services reçus en contrepartie des options accordées, déterminée à la date d'attribution, a été évaluée par référence à la juste valeur des options attribuées;
- la juste valeur des options attribuées a été déterminée selon le modèle de Black-Scholes.

P. Autres produits et charges opérationnels

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

Q. Produits et charges financiers

▪ **Coût de l'endettement financier net**

Il comprend les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, les intérêts à recevoir sur les placements, les produits provenant des autres dividendes.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les produits provenant des dividendes sont comptabilisés dans le compte de résultat dès que le Groupe acquiert le droit à percevoir les paiements, soit, dans le cas des titres cotés, à la date de détachement.

La charge d'intérêt comprise dans les paiements effectués au titre d'un contrat de location-financement est comptabilisée en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

▪ **Autres produits et charges financiers**

Ils comprennent principalement les charges financières liées au factoring, les profits et pertes de change ainsi que les produits de cession des valeurs mobilières.

Note 4. Périmètre de consolidation

Filiales et participations	Date de 1ère consolidation	Pays	Détenion	Méthode de consolidation	% de contrôle et d'intérêt	
					31.07.2018	31.12.2016
Hubwoo S.A.	Société mère	France		Intégration globale		
CC-Chemplorer Ltd	29 juin 2004	Irlande	Directe	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo Germany GmbH	29 juin 2004	Allemagne	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Trade-Ranger Inc.	17 mai 2005	Etats Unis	Directe	Intégration globale	100%	100%
Trade Ranger Management LLC	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Trade Ranger Holding LLC	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo USA L.P.	17 mai 2005	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo USA Inc	3 janvier 2008	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
Hubwoo Belgium N.V.	31 juillet 2007	Belgique	Directe	Intégration globale	100%	100%
InterSources (UK) Ltd	31 juillet 2007	Royaume Uni	Indirecte	Intégration globale	100%	100%
InterSources India Pvt	31 juillet 2007	Inde	Indirecte	Intégration globale	0%	100%

La société mère Hubwoo S.A. dispose d'un établissement basé à Manille - Philippines.

Toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 31 juillet à l'exception de l'établissement basé à Manille.

La société en Inde a été dissoute au cours de l'année 2017.

Note 5. Informations relatives aux secteurs opérationnels

Comme indiqué dans la note 3 - Principales méthodes comptables - C. Secteurs opérationnels, un seul secteur opérationnel peut être identifié : le Groupe dans son ensemble. L'organisation interne et de gestion de la société ainsi que son reporting interne sont également mono-secteur, et seul le Chiffre d'Affaires est décomposé entre les produits de licence SaaS (pour les acheteurs « buyers » d'une part et les fournisseurs « suppliers » d'autre part) et les services associés.

▪ Détail du Chiffre d'Affaires

Le Chiffre d'Affaires se décompose ainsi entre les produits de licence SaaS et les services associés :

En milliers d'Euros	2017/2018	2016
SaaS	25 770	18 732
Services	1 669	1 843
Chiffre d'affaires	27 439	20 575

Le Chiffre d'Affaires consolidé pour l'année 2017/2018/07 s'élève à 27,4 millions

Le Chiffre d'Affaires par zones géographiques⁴ de destination est le suivant:

En milliers d'Euros	2017/2018	2016	% var.
France	5 674	3 848	47%
Allemagne	11 601	7 782	49%
Etats-Unis	4 747	4 840	-2%
Autres pays	5 417	4 105	32%
Chiffre d'affaires	27 439	20 575	33.4%

Aucun client ne représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé, tant pour l'année 2017/2018-07 que pour l'année 2016.

Note 6. Charges de personnel

A. Charges de personnel

⁴ Sur 12 mois se terminant au 31 juillet 2018, le chiffre d'affaires par zone géographique est réparti comme suit : France 3.581 milliers d'euros, Allemagne 7.229 milliers d'euros, Etats-Unis 2.456 milliers d'euros et Autres pays pour 3 498 milliers d'euros.

Les charges de personnel ⁵ se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	2017/2018	2016	% var.
Salaires et traitements	-8 198	-5 804	41%
Charges sociales	-1 910	-1 512	26%
Rémunération en actions	0	0	0%
Charges de personnel	-10 108	-7 316	38.2%

Les charges de personnel incluent le coût des engagements de retraite⁶ à cotisations définies pour un montant de 567 milliers d'euros pour la période de 19 mois se terminant les 31 juillet 2018 contre 433 milliers d'euros en 2016.

B. Effectifs

Les effectifs du Groupe ⁷ au 31 juillet 2018 augmentent par rapport au 31 décembre 2016.

entité	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Hubwoo S.A. (France)	20	22
Hubwoo S.A. (établissement permanent à Manille - Philippines)	70	52
Hubwoo Germany GmbH	22	22
Hubwoo USA L.P.	12	14
Hubwoo USA Inc	0	2
Hubwoo Belgium N.V. (ex InterSources N.V.)	2	3
InterSources (UK) Ltd	1	5
Total des effectifs	127	120

Note 7. Résultat opérationnel & EBITDA

Le résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions, dépréciations des actifs d'exploitation et charges et produits non récurrents (EBITDA) s'établit à 6,1 millions d'euros pour l'exercice de 19 mois se terminant au 31 juillet 2018, contre 4,7 millions d'euros pour l'exercice 2016 de 12

⁵ Sur la période de 12 mois se terminant au 31 juillet 2018, les charges de personnel se décomposent comme suit : Salaire et traitements pour 4.553 milliers d'euros et les charges sociales pour 1.270 milliers d'euros

⁶ Le coût des engagements de retraite sur 12 mois au 31 juillet 2018 s'élève à 332 milliers d'euros

⁷ Au 31 juillet 2017 les effectifs du Groupe s'établissaient à 120

mois. Le Chiffre d'Affaires est en augmentation de 6,9 millions d'euros étant donné l'exercice de 19 mois au 31 juillet 2018 comparé à l'exercice de 12 mois au 31 décembre 2016. Quant aux charges d'exploitation, elles augmentent de 6,2 millions d'euros au total étant donné l'exercice de 19 mois au 31 juillet 2018 comparé à l'exercice de 12 mois au 31 décembre 2016, dont 2,8 millions d'euros sont relatifs aux charges de personnel et 2,9 millions d'euros correspondent aux autres charges externes.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 3,9 millions d'euros pour l'exercice de 19 mois se terminant au 31 juillet 2018, contre 1,9 millions d'euros pour l'exercice 2016.

Le résultat opérationnel s'établit à 3,4 millions d'euros pour l'exercice de 19 mois se terminant au 31 juillet 2018, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, contre 1,5 millions d'euros pour l'exercice 2016.

En milliers d'Euros	19 m 31/07/2018	2016	12 m 31/07/2018
EBITDA	6 109	4 685	3 981
Charges de personnel - Dotation nette aux provisions (note 7)	0	0	0
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients	198	-560	90
Dotation aux amortissements	-2 409	-2 185	-1 271
Résultat Opérationnel Courant	3 898	1 940	2 800
Autres Produits et Charges Opérationnels	-520	-463	-447
Résultat Opérationnel	3 378	1 476	2 353

Note 8. *Autres produits et charges opérationnels*

En milliers d'Euros	2017/2018	2016
Reprises de provisions sur litiges, autres produits	179	2 534
Autres produits opérationnels	179	2 534
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	0	-6
Coûts de départs d'anciens salariés	-303	-2 921
Autres charges	-396	-70
Autres charges opérationnelles	-699	-2 997
Autres produits et charges opérationnels	-520	-463

Les autres produits et charges opérationnels ⁸de l'exercice de 19 mois, sont constitués d'autres produits et charges exceptionnels liés au départ d'anciens salariés et d'autres charges liées au changement d'organisation après l'acquisition par Proactis en juillet 2017.

Note 9. *Résultat financier*

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

En milliers d'Euros	2017/2018	2016
Intérêts d'emprunts	-20	-18
Coût de l'endettement financier	-20	-18
Gains de change	112	260
Autres produits financiers	31	23
Autres produits financiers	143	283
Pertes de change	-4	-365
Autres charges financières	-163	-7
Autres charges financières	-167	-372
Résultat financier	-44	-107

Les pertes et gains de change sont principalement liés aux opérations clients et fournisseurs pour lesquels les transactions sont effectuées dans une autre devise que celle de l'entité sur laquelle ils sont enregistrés.

Note 10. *Impôts sur les bénéfices*

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

En milliers d'Euros	2017/2018	2016
Impôts différés	234	42
Impôts exigibles	-587	-228
Produit / (charge) d'impôt	-353	-186

L'impôt exigible sur l'exercice 2017-2018/07 correspond principalement à l'impôt sur les sociétés sur le résultat de la société Hubwoo S.A mais également sur les sociétés Hubwoo GMBH et Hubwoo Belgique.

⁸ Les autres produits et charges opérationnels sur la période de 12 mois se terminant au 31 juillet 2018 s'établissent à 147 milliers d'euros pour les produits et - 594 milliers d'euros pour les charges

Le rapprochement entre la charge d'impôts et le résultat avant impôts est le suivant :

€ '000	2018-07	2016
Résultat net de la période	2 981	1 182
Dépréciation Ecart d'acquisition	0	
Charge d'impôt	-353	-186
Résultat avant impôt et avant dépréciation ecart acquisition	3 334	1 368
Taux d'impôt - France	33.33%	33.33%
Charge d'impôt théorique	-1 111	-456
Impact des taux d'impôts des sociétés étrangères	192	158
Déficits reportables non activés	-520	-490
Utilisation de déficits antérieurs reportables non activés	1 004	491
Activation de déficits reportables antérieurs	272	415
Report variable	0	-54
Différences permanentes	-190	-250
Produit / (Charge) d'impôt sur les bénéfices	-353	-186
Taux d'impôt effectif	-11%	-14%

Les actifs d'impôts différés non reconnus concernent essentiellement les déficits reportables. Au 31 juillet 2018 les déficits reportables s'établissent à 117 millions d'euros pour lesquels l'effet impôt est de 27 millions d'euros dont 1.0 million d'euros d'impôts différés reconnus.

Note 11. *Résultat par action*

Le résultat par action est déterminé comme suit :

En milliers d'Euros	2017/2018	2016
Résultat de la période - part du groupe	2 981	1 182
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions	2 981	1 182

En nombre d'actions	2017/2018	2016
Actions émises au 1er Janvier	136 345 527	136 345 527
Actions auto-détenues (au prorata temporis)	-137 125	-137 125
Actions détenues au titre du contrat de liquidité à la date de clôture	-766 709	-1 076 143
Nombre moyen pondéré d'actions à la date de clôture	135 441 693	135 132 259
Résultat de base par action (en Euro)	0.02	0.01

En nombre d'actions	2017/2018	2016
Nombre moyen pondéré d'actions à la date de clôture	135 441 693	135 132 259
Nombre moyen pondéré d'actions à la date de clôture - Dilué	135 441 693	135 132 259
Résultat dilué par action (en Euro)	0.02	0.01

Le nombre d'actions émises⁹ au 31 juillet 2018 est de 136,345,527 actions.

Note 12. *Goodwill*

A. Valeur comptable

Le détail du goodwill au 31 juillet 2018 s'analyse comme suit :

⁹ Le nombre d'actions émises au 31 juillet 2017 est de 136,345,527 actions.

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Goodwill comptabilisé en EUR	67 370	67 370
Goodwill comptabilisé en USD	13 833	13 833
Ecart de conversion	1 451	3 065
Valeur brute du Goodwill	82 654	84 268
Perte de valeur constatée	-64 608	-64 608
Goodwill net	18 046	19 660

B. Test de dépréciation

Comme indiqué dans la note 3 - Principales méthodes comptables - G. Dépréciation des actifs, une seule unité génératrice de trésorerie a été identifiée : le Groupe dans son ensemble, à laquelle a été allouée l'ensemble des actifs nets du Groupe Hubwoo. Les tests de dépréciation portent sur cette unique unité génératrice de trésorerie.

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

Au 31 juillet 2018 :

L'évolution des hypothèses utilisées pour le calcul de la valeur d'utilité d'Hubwoo par rapport au test de dépréciation mené au 31 décembre 2016 tient compte de la réorganisation et de la nouvelle stratégie progressivement mises en place après l'acquisition par Proactis du Groupe en août 2017 et est la suivante:

- Le taux d'actualisation appliqué aux flux financiers futurs s'élève à 11.5% (12,5% au 31/12/2016).
- Le taux de croissance à l'infini s'élève à 1,7% (1,5 % au 31/12/2016)
- Il n'y a pas de croissance du Chiffre d'affaires ni d'EBITDA intégrée dans les cash flows des années 2019 à 2021 pour tenir compte d'investissements nécessaires à la croissance des années suivantes. Cependant, les programmes continus de réduction de coûts prévus au cours de cette période se traduisent par une augmentation de l'EBITDA de l'ordre de 4% en juillet 2022 par rapport à l'année en cours.

Les hypothèses clés sur lesquelles reposent les plans à moyen terme résultent d'une analyse détaillée des données actuelles du marché et du positionnement de Hubwoo au sein du Groupe Proactis sur ce marché, des clients et produits, ainsi que du chiffre d'affaires et des coûts associés, auxquelles ont été appliqués des taux de croissance déterminés de manière prudente et raisonnable.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base d'une estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, calculés à partir de plans à moyen terme établis par la Direction sur une durée de 3 ans. Au-delà de cette période, les flux sont extrapolés par application d'un taux de croissance perpétuelle estimé pour tenir compte des spécificités de l'activité et des orientations stratégiques. L'actualisation des flux est effectuée au taux construit sur la base d'une pondération entre le coût des capitaux propres et le coût d'endettement, sachant que le coût des capitaux propres est calculé sur la base du taux sans risque, d'une prime de risque du marché, du beta du secteur et d'une prime de risque spécifique.

Les taux d'actualisation et de croissance perpétuelle appliqués aux flux financiers futurs sont les suivants:

Taux de croissance perpétuelle		Taux d'actualisation	
2018	2016	2018	2016
1.7%	1.5%	11.5%	12.5%

Les taux d'actualisation retenus sont des taux après impôt.

A l'issue du test, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie unique s'est avérée supérieure à sa valeur comptable et aucune perte de valeur additionnelle n'a donc été constatée sur l'exercice 2018.

Le Groupe a calculé la sensibilité des hypothèses clés, avec, tour à tour, des variations défavorables de 1 point du taux d'actualisation, 0.2 point du taux de croissance à l'infini et 0.5 point du taux de croissance moyenne du Chiffre d'Affaires et du taux de croissance moyenne des charges. Certaines de ces simulations ont effectivement généré une perte de valeur dont le pire scénario était assorti d'une dépréciation de 2 millions d'euros. Le Groupe a choisi de ne pas comptabiliser cette dépréciation car il estime les hypothèses retenues dans ce cas trop conservatrices.

Note 13. *Autres immobilisations incorporelles*

Les acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles sont reflétées dans le tableau suivant pour l'exercice de 19 mois se terminant au 31 juillet 2018 :

En milliers d'Euros	Autres immobilisations incorporelles					Au 31.07.2018
	Au 31.12.2016	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebut / Reclassements	Variation de change	
Concessions, brevets et droits similaires	19 608		873		-1 090	19 391
Frais de développement	19 998		1 271		-32	21 237
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
Autres immobilisations incorporelles	3 697		622	0		4 319
Autres immobilisations incorporelles	43 303	0	2 766	0	-1 122	44 947

En milliers d'Euros	Amortissements				Au 31.07.2018	
	Au 31.12.2016	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements		
Concessions, brevets et droits similaires	19 457		896		-985	19 369
Frais de développement	17 776		1 310		-32	19 054
Autres immobilisations incorporelles	3 631					3 631
Autres immobilisations incorporelles	40 864	0	2 206	0	-1 016	42 054

dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles

En milliers d'Euros	Au 31.12.2016	Valeurs nettes		Au 31.07.2018
Concessions, brevets et droits similaires	151			23
Frais de développement	2 222			2 184
Immobilisations incorporelles en cours	0			0
Autres immobilisations incorporelles	66			688
Autres immobilisations incorporelles	2 439			2 894

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles correspondent notamment à la capitalisation de frais internes de développement¹⁰ pour 1 271 milliers d'euros sur les 19 mois se terminant le 31 juillet 2018, contre 634 milliers d'euros en 2016. Les frais de recherche et de développement non capitalisés et directement comptabilisés en compte de résultat ¹¹ s'élèvent à 685 milliers d'euros sur les 19 mois se terminant au 31 juillet 2018 contre 852 milliers d'euros en 2016.

La variation des immobilisations incorporelles s'analysait pour l'exercice 2016 comme suit:

En milliers d'Euros	Autres immobilisations incorporelles					Au 31.12.2016
	Au 31.12.2015	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebut / Reclassements	Variation de change	
Concessions, brevets et droits similaires	19 527		40	-29	70	19 608
Frais de développement	18 623		1 078		297	19 998
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
Autres immobilisations incorporelles	3 697			0		3 697
Autres immobilisations incorporelles	41 847	0	1 118	-29	367	43 303

En milliers d'Euros	Amortissements					Au 31.12.2016
	Au 31.12.2015	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements	Variation de change	
Concessions, brevets et droits similaires	19 031		381	-23	69	19 457
Frais de développement	15 933		1 572		271	17 776
Autres immobilisations incorporelles	3 630		2			3 631
Autres immobilisations incorporelles	38 593	0	1 954	-23	340	40 864

dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles

En milliers d'Euros	Valeurs nettes					Au 31.12.2016
	Au 31.12.2015					
Concessions, brevets et droits similaires	496					151
Frais de développement	2 690					2 222
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
Autres immobilisations incorporelles	68					66
Autres immobilisations incorporelles	3 254					2 439

Note 14. Immobilisations corporelles

Les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles de l'exercice se terminant le 31 juillet 2018 sont reflétées dans le tableau suivant :

¹⁰ La capitalisation de frais internes de développement sur la période de 12 mois se terminant au 31 juillet 2018 s'élèvent à 912 milliers d'euros

¹¹ Sur les 12 mois se terminant au 31 juillet 2018, les frais de recherche et de développement comptabilisés en compte de résultat s'élèvent à 170 milliers d'euros

		Immobilisations corporelles						
En milliers d'Euros	Au 31.12.2016	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebutis	Reclassements	Variation de change	Au 31.07.2018	
Installations générales et agencements	65						65	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	7 240		177	-135		-136	7 146	
Immobilisations corporelles	7 305	0	177	-135	0	-136	7 211	

		Amortissements						
En milliers d'Euros	Au 31.12.2016	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements	Reclassements	Variation de change	Au 31.07.2018	
Installations générales et agencements	63						63	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6 924		202	-135		-126	6 866	
Immobilisations corporelles	6 987	0	202	-135	0	-126	6 929	
dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles								

		Valeurs nettes						
En milliers d'Euros	Au 31.12.2016							Au 31.07.2018
Installations générales et agencements	2							2
Matériel de bureau, informatique, mobilier	316							280
Immobilisations corporelles	318							282

La valeur brute des immobilisations corporelles détenues en vertu de contrats de location financement est de 154 milliers d'euros au 31 juillet 2018 ; leur valeur nette comptable s'établit à 55 milliers d'euros au 31 juillet 2018.

La variation des immobilisations corporelles s'analysait pour l'exercice 2016 comme suit:

		Immobilisations corporelles						
En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebutis	Reclassements	Variation de change	Au 31.12.2016	
Installations générales et agencements	64	0	0	0	0	0	65	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	7 060	0	159			22	7 240	
Immobilisations corporelles	7 125	0	159	0	0	22	7 305	

		Amortissements						
En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements	Reclassements	Variation de change	Au 31.12.2016	
Installations générales et agencements	60		3			0	63	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6 680	0	222			23	6 924	
Immobilisations corporelles	6 740	0	225	0	0	23	6 987	
dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles								

		Valeurs nettes						
En milliers d'Euros	Au 31.12.2015							Au 31.12.2016
Installations générales et agencements	4							2
Matériel de bureau, informatique, mobilier	381							316
Immobilisations corporelles	385							318

Note 15. *Autres actifs non courants*

Les autres actifs non courants se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Avances versées par des clients	0	0
Cautions au bénéfice de bailleurs	115	144
Cautions au bénéfice de clients	0	0
Prêts aux employés	0	0
Titres mis en équivalence	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0
Autres actifs non courants	115	144

Les cautions au bénéfice de bailleurs sont constituées de dépôts de garanties, et sont en lien avec les garanties donnés par le Groupe et décrits en note 28 - Engagements hors bilan.

Note 16. *Impôts différés*

L'impôt différé actif provient de l'entité française du Groupe. Il correspond aux impôts différés actifs sur les différences temporelles et sur les pertes fiscales qui ont été reconnues sur la base des perspectives de bénéfices imposables futurs sur la période 2019 à 2021, ces perspectives étant confirmées par l'existence de résultats bénéficiaires sur les dernières années, hors éléments exceptionnels.

L'impôt différé passif provient de la différence temporelle imposable concernant la capitalisation des coûts de recherche et développement amortis sur trois ans sur l'entité allemande.

Note 17. *Clients et autres débiteurs*

Le poste Clients et autres débiteurs ¹² s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Clients et Comptes rattachés	7 811	8 916
Dépréciation des comptes Clients et rattachés	-4 012	-4 345
Clients et Comptes rattachés (valeur nette)	3 799	4 571
Clients et Autres débiteurs	3 799	4 571

¹² Au 31 juillet 2017 le poste clients et autres débiteurs s'analysait comme suit : 8.164 milliers d'euros en clients et Comptes rattachés ; 4.108 milliers d'euros en dépréciation des comptes clients et rattachés soit une position nette de 4.056 milliers d'euros

Note 18. *Autres actifs courants*

Les Autres actifs courants sont composés de :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Créances - Etat (hors IS)	628	1 241
Charges constatées d'avance	423	396
Créances - Personnel et Organismes sociaux	67	64
Créances détenues sur des fournisseurs	0	2
Créances - Impôt sur les Sociétés	59	0
Compte courant avec Perfect Commerce LLC	1 576	569
Compte courant avec Proactis HDG	2 408	0
Autres actifs courants	5 161	2 272

Au 31 juillet 2018, comme au 31 décembre 2016, les charges constatées d'avance correspondent principalement aux charges annuelles de maintenance logicielle.

Suite à l'acquisition par le Groupe Perfect Commerce en aout 2015 du Groupe Hubwoo, des transferts de couts et de trésorerie ont eu lieu entre les deux groupes. Des mouvements similaires ont également été générés après l'acquisition du Groupe Hubwoo par le Groupe Proactis en aout 2017.

Note 19. *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

Au 31 juillet 2018, la trésorerie du Groupe ¹³se répartit comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Disponibilités	4 425	4 107
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à l'actif de l'état de la situation financière consolidée	4 425	4 107
Découverts bancaires (note 22)	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie - du tableau des flux de trésorerie consolidé	4 425	4 107

¹³ Au 31 juillet 2017, la trésorerie du Groupe s'établit à 3.146 milliers d'euros

Note 20. Capitaux propres

A. Gestion du capital

La politique menée 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 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 juillet 2018, le Groupe détenait ainsi un total de 903.834 actions propres, dont 766.709 actions au titre du contrat de liquidité, alors qu'au 31 décembre 2016 le Groupe détenait un total de 1.123.268 actions propres dont 1.076.143 actions au titre du contrat de liquidité.

La valeur d'achat de ces actions est de 404 milliers d'euros au 31 juillet 2018 contre 448 milliers d'euros au 31 décembre 2016. Ces actions sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

B. Capital social

▪ Capital

Le nombre des actions émises au 31 juillet 2018 est de 136.345.527 actions, d'une valeur nominale de 0,10 euro par action. Toutes les actions émises par la Société ont été entièrement libérées. Le montant du capital social au 31 juillet 2018 s'élève donc à 13.634.552,70 euros.

▪ Mouvements constatés en capital et primes d'émission

En milliers d'Euros	Nombre d'actions	Capital et Primes liées au capital		
		Actions ordinaires	Primes d'émission	Total
Situation au 31 décembre 2015	136 345 527	13 635	48 190	61 825
Exercice d'options de souscription d'actions	0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2016	136 345 527	13 635	48 190	61 825
Exercice d'options de souscription d'actions	0	0	0	0
Situation au 31 juillet 2018	136 345 527	13 635	48 190	61 825

Note 21. 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 31.12.2016	Charges de la période	Pertes et gains actuariels	Prestations payées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.07.2018
Engagements de retraite envers le personnel	278	181	7				466
Avantages au personnel	278	181	7	0	0	0	466

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Charges de la période	Pertes et gains actuariels	Prestations payées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2016
Engagements de retraite envers le personnel	243	-8	44				278
Avantages au personnel	243	-8	44	0	0	0	278

Les engagements de retraite à prestations définies identifiés au sein du Groupe Hubwoo concernent uniquement les entités françaises et l'entité de Manille et sont relatives à l'indemnité de départ à la retraite dont le montant est équivalent :

- soit à l'indemnité légale minimum de licenciement,
- soit à l'indemnité de départ à la retraite prévue par la convention collective si elle est plus favorable.

Le montant de l'engagement inclut également les charges sociales applicables à l'indemnité de départ à la retraite.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul actuariel des engagements de retraite à prestations définies sont les suivantes :

Revalorisation des salaires		Taux d'actualisation	
2017/2018	2016	2017/2018	2016
2.0%	2.0%	1.30%	1.31%

Le taux d'actualisation retenu est le taux de rendement moyen des Obligations Corporates AA (IBOXX)

Les charges de la période des engagements de retraite à prestations définies incluent les différents éléments suivants :

En milliers d'Euros	19m 2018-07	2016
Charges de personnel : coût des services rendus de la période	177	-13
Autres charges opérationnelles : Coûts de départs d'anciens salariés	0	0
Autres charges financières : Intérêts liés à l'actualisation de l'engagement	4	5
Charges de la période - Total	181	-8

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

Il n'y a plus d'engagements de formation envers le personnel identifiés au sein du Groupe Hubwoo ; ils concernaient uniquement les entités françaises et étaient relatifs au Droit Individuel à la Formation (remplacé depuis janvier 2015 par le Compte Personnel de Formation).

Note 22. *Emprunts et dettes financières*

Les emprunts et dettes financières sont uniquement constitués des engagements financiers découlant des contrats de location financement :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2016	Augmentations	Diminutions	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.07.2018
Engagements de location financement	153	22	-119			56
Emprunts et dettes financières	153	22	-119	0	0	56
dont part long terme	70					47
dont part à moins d'un an	84					9

Sur l'exercice 2016, la variation des emprunts et dettes financières s'analysait comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Augmentations	Diminutions	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2016
Engagements de location financement	259	129	-235			153
Emprunts et dettes financières	259	129	-235	0	0	153
dont part long terme	45					70
dont part à moins d'un an	214					84

Note 23. *Autres passifs non courants*

Au 31 Juillet 2018, il n'y a plus d'autres passifs non courant

Note 24. *Provisions*

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

Les provisions se décomposent comme suit au 31 juillet 2018 :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2016	Augmentations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.07.2018
Provisions	75	15	-20				70
Provisions	75	15	-20	0	0	0	70
dont part long terme	0						0
dont part à moins d'un an	75						70

Ces provisions sont uniquement des provisions liées à des litiges avec le personnel

Sur l'exercice 2016, la variation des provisions s'analysait comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Augmentations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2016
Provisions	2 545	70	-2 534			-6	75
Provisions	2 545	70	-2 534	0	0	-6	75
dont part long terme	0						0
dont part à moins d'un an	2 544						75

En 2016, la diminution du montant de la provision est liée à l'apurement de la mise en œuvre du plan de rétention dans le cadre du changement de contrôle, à des préavis non effectués, à l'indemnité de non concurrence de l'ancien Directeur Général et à d'autres charges de restructuration suivant le rapprochement de Hubwoo avec Perfect Commerce.

Note 25. Fournisseurs et autres créditeurs

Le poste Fournisseurs et autres créditeurs ¹⁴se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Dettes Fournisseurs	1 589	1 450
Dettes sociales	938	1 020
Dettes fiscales	1 051	1 618
Autres dettes	0	20
Fournisseurs et autres créditeurs	3 578	4 108

Il s'agit de dettes inférieures à 1 an

Note 26. Autres passifs courants

Les Autres passifs courants¹⁵ sont constitués de produits constatés d'avance et du compte courant avec le Groupe Proactis.

¹⁴ Au 31 juillet 2017, le poste Fournisseurs et autres créditeurs d'un total de 2.938 milliers d'euros, s'analysait comme suit :

- Dettes fournisseurs : 1.381 milliers d'euros
- Dettes sociales : 892 milliers d'euros
- Dettes fiscales : 665 milliers d'euros

¹⁵ Au 31 juillet 2017, le poste Autres passifs courants d'un total de 4.529 milliers d'euros était constitué entièrement de Produits constatés d'avance :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Produits constatés d'avance	5 036	5 352
Compte courant Proactis	1 026	0
Etat - impôts sur les bénéfices	86	111
Autres passifs courants	6 148	5 464

Les produits constatés d'avance sont liés au paiement par les clients en début de contrat de prestations Saas qui vont s'échelonner sur une période allant de quelques mois à deux ans

Note 27. *Instruments financiers*

Les principaux risques identifiés par le Groupe Hubwoo concernant ses instruments financiers sont :

- A. Le risque de crédit sur ses actifs financiers. 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 plus complexe qui en découle. Les pertes de valeur correspondantes sont constatées par voie de provision pour dépréciation.
- B. Le risque de liquidité. Il est très modéré pour le Groupe Hubwoo étant donné que le Groupe n'est pas endetté auprès d'organismes financiers. De plus, le Groupe a des engagements liés aux contrats de location financement résiduels limités.
- C. Le risque de change. Le Groupe Hubwoo possède des filiales ayant une devise fonctionnelle différente de l'euro (essentiellement le dollar américain). Lors de la consolidation de ces filiales dans les comptes du Groupe, la conversion de leurs comptes en euros génère un écart de change qui est enregistré en résultat global consolidé. De plus, le Groupe possède des comptes courants notamment débiteurs, vis-à-vis de certaines filiales, qui sont libellés en devises étrangères. Le Groupe Hubwoo est alors exposé au risque de change sur ces comptes courants. Les variations relatives aux comptes-courants débiteurs non remboursables dans un futur prévisible sont reclassées en capitaux propres à la clôture. Enfin, certaines filiales peuvent avoir des flux d'exploitation libellés dans une devise différente de leur devise fonctionnelle. Là encore, le Groupe Hubwoo est exposé au risque de change.
- D. Le risque sur actions. Le Groupe Hubwoo détient des actions propres dans le cadre d'un contrat de liquidité et d'anciens programmes de rachat. Le Groupe Hubwoo est donc exposé aux variations de son cours de bourse, mais ces impacts sont comptabilisés directement en capitaux propres et sont donc sans incidence sur le compte de résultat.
- E. Le Groupe Hubwoo ne détient aucun actif ou passif significatif soumis au risque de taux.

A. Risque de crédit

Le Groupe Hubwoo ne détenant pas de garanties sur les actifs financiers qu'il possède, la valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit :

En milliers d'Euros	Note	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Autres actifs non courants	15	115	144
Clients et Autres débiteurs	17	3 799	4 571
Autres actifs courants	18	5 161	2 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	4 425	4 107
Exposition maximale au risque de crédit		13 500	11 094

La trésorerie du Groupe est placée auprès de contreparties de premier plan afin de limiter le risque de crédit.

L'exposition maximale au risque de crédit concernant les créances commerciales, analysées par zone géographique des clients, est la suivante :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
France	3 779	3 577
Union Européenne (hors France)	2 701	3 229
Etats - Unis	1 330	2 110
Autres	0	0
Provision pour dépréciation (hors taxes)	-4 012	-4 345
Exposition concernant les créances commerciales nettes	3 798	4 571

L'exposition maximale au risque de crédit concernant les créances commerciales, analysées par types de clients, est la suivante :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
Clients Acheteurs (Network Hubwoo)	2 757	3 219
Clients Vendeurs (Network Hubwoo)	1 042	1 352
Exposition par nature de clients (créances nettes)	3 799	4 571

L'antériorité des créances commerciales s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Non échu	De 0 à 90 jours	De 91 à 180 jours	De 181 à 360 jours	Au delà de 360 jours
Créances commerciales (toutes taxes comprises)	7 811	3 210	564	151	354	3 532
Provision pour dépréciation (hors taxes)	-4 012	0	-125	-107	-360	-3 420
Créances commerciales nettes	3 799	3 210	439	44	-6	112

En milliers d'Euros	Au 31.12.2016	Non échu	De 0 à 90 jours	De 91 à 180 jours	De 181 à 360 jours	Au delà de 360 jours
Créances commerciales (toutes taxes comprises)	8 916	2 865	748	1 088	521	3 694
Provision pour dépréciation (hors taxes)	-4 345	0	-62	-203	-453	-3 627
Créances commerciales nettes	4 571	2 865	686	885	68	68

Les pertes de valeur constatées par voie de dépréciation concernent, pour l'essentiel des créances sur des clients vendeurs. Par ailleurs, aucune perte de valeur constatée par voie de dépréciation des créances commerciales n'est significative individuellement.

En ce qui concerne le solde constaté pour les créances commerciales nettes au-delà de 360 jours, il est constitué du solde de TVA qui n'est pas provisionné et des trop perçus

B. Risque de liquidité

Les dettes financières du Groupe proviennent essentiellement des contrats de location financement, et ne contiennent aucune clause de « covenant » au 31 juillet 2018. Par ailleurs, ces dettes sont à taux fixe.

Proactis Holdings PLC, la société mère ultime du groupe Hubwoo, gère tous les besoins d'emprunt externe de l'ensemble du groupe Proactis, y compris du groupe Hubwoo. Des accords d'emprunt sont en place avec HSBC Bank plc et tous les besoins de financement au sein du groupe seraient satisfaits grâce à cet accord.

Les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers (appartenant tous à la catégorie des passifs financiers au coût amorti) s'analysent comme suit:

En milliers d'Euros	Note	Valeur comptable au 31.07.2018	Flux de trésorerie	De 0 à 6 Nominal	Intérêts	De 6 à 12 Nominal	Intérêts	A plus Nominal	Intérêts
Engagements de crédit bail	22	56	60	26	3	21	1	9	0
Dettes fournisseurs	25	1 589	1 589	1 589					
Dettes sociales	25	938	938	938					
Dettes fiscales	25	1 051	1 051	1 051					
Passifs financiers		3 634	3 639	3 605	3	21	1	9	0

En milliers d'Euros	Note	Valeur comptable au 31.12.2016	Flux de trésorerie	De 0 à 6 Nominal	Intérêts	De 6 à 12 Nominal	Intérêts	A plus Nominal	Intérêts
Engagements de crédit bail	22	153	173	57	7	26	5	70	8
Dettes fournisseurs	25	1 450	1 450	1 450					
Dettes sociales	25	1 020	1 020	1 020					
Dettes fiscales	25	1 618	1 618	1 618					
Autres dettes	25	20	20	20					
Passifs financiers		4 261	4 281	4 165	8	26	5	70	8

Les engagements de crédit-bail ont pour leur quasi-totalité une durée contractuelle de 3 ans, et les redevances correspondantes sont généralement payées mensuellement ou trimestriellement et d'avance.

C. Risque de change

Les entités du groupe sont exposées au risque de change sur les ventes et les achats libellés dans une autre monnaie que leur monnaie fonctionnelle.

Le département de la trésorerie ne procède actuellement à aucune couverture de change à terme.

Les principales créances et dettes en devises résultent essentiellement d'opérations intra-groupes.

Le risque de change lié à ces opérations, en solde détaillé par devises de transactions, s'analyse comme suit:

En milliers d'euros	Au 31.07.2018				
	Libellé en Euro	Libellé en USD	Libellé en GBP	Libellé en CAD	Libellé en COP
Total Actifs	4 072	851	1 456	190	3 463
Total Passifs	-44 190	0	0	0	0
Exposition au risque de change avant couverture	-40 118	851	1 456	190	3 463
Montants couverts	0	0	0	0	
Exposition au risque de change après couverture	-40 118	851	1 456	190	3 463
Impact d'une variation de +10% de l'euro par rapport aux devises		-85	-146	-19	-346

En milliers d'euros	Au 31.12.2016				
	Libellé en Euro	Libellé en USD	Libellé en GBP	Libellé en CAD	Libellé en COP
Total Actifs	3 848	1 581	334	0	3 463
Total Passifs	-41 361	0	0	0	0
Exposition au risque de change avant couverture	-37 513	1 581	334	0	3 463
Montants couverts	0	0	0	0	
Exposition au risque de change après couverture	-37 513	1 581	334	0	3 463
Impact d'une variation de +10% de l'euro par rapport aux devises		-158	-33	0	-346

▪ Analyse de la sensibilité au risque de change :

Par ailleurs, les comptes consolidés étant établis en euros, le Groupe est exposé au risque de change sur les opérations notamment celles libellées en dollars US. Ainsi, l'analyse de la sensibilité aux variations du cours de change USD / Euro donne les résultats suivants (avec une hypothèse d'une appréciation positive de 10% de l'euro par rapport au dollar) :

- les capitaux propres du Groupe au 31 juillet 2018 seraient impactés négativement de 6.2% contre un impact négatif de 7,1% au 31 décembre 2016;
- le chiffre d'affaires du Groupe au titre des 19 mois se terminant au 31 juillet 2018 serait impacté négativement de 1,6% contre un impact négatif de 2,2% pour l'exercice 2016;
- l'impact sur le résultat net serait positif à hauteur de 7.5%.

D. Risque sur actions

Au 31 juillet 2018, la société Hubwoo S.A. détient 903.834 de ses propres actions (soit 0,66% de son capital) pour une valeur totale d'achat nette des frais de 404 milliers d'euros (soit un prix moyen de 0,45 euros par action) ; sur la base d'un cours de 0,17 euro au 31 juillet 2018, la valeur de ces actions est de 154 milliers d'euros, soit une moins-value latente de 250 milliers d'euros. Les variations de cours n'ont pas d'incidence sur le résultat des comptes consolidés du Groupe, les titres auto détenus étant comptabilisés en diminution des capitaux dans les comptes consolidés.

E. Risque de taux

Le Groupe ne détient, au 31 juillet 2018 et 31 décembre 2016, ni actifs ni passifs financiers qui soient soumis au risque de taux.

Note 28. Engagements hors bilan

A. Engagements hors bilan liés au périmètre du Groupe

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.

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 au rachat du Groupe Perfect Commerce par le Groupe Proactis le 4 aout 2017 le « Guaranty Agreement » n'a pas été maintenu.

B. Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

Les seuls engagements hors bilan liés au financement du Groupe Hubwoo sont des lignes de crédit bancaire accordées au Groupe par ses banques. Le montant de ces lignes de crédit est indiqué en note 27 - Instruments financiers - B Risque de liquidité

C. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles

Les engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles peuvent être synthétisés comme suit :

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques	Au 31.07.2018 En milliers d'Euros	Au 31.12.2016 En milliers d'Euros
Engagements de locations simples non résiliables	Locations de bureaux et de véhicules de fonction	991	1 278
Garanties accordées	- Avances versés par clients dans des comptes séquestres - Garanties consenties par le Groupe dans le cadre du bail de location de son siège social	115	144
Engagements hors bilan reçus liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques	Au 31.07.2018 En milliers d'Euros	Au 31.12.2016 En milliers d'Euros
Engagements de locations simples non résiliables	Locations de bureaux	126	145
Garanties et nantissements reçus	Garanties reçues par le Groupe dans le cadre d'un bail de location	0	0

4- Engagements donnés de locations simples non résiliables

Les engagements donnés de locations simples non résiliables concernent les bureaux des principales entités du Groupe ainsi que les véhicules de fonction attribués à certains collaborateurs. Le tableau ci-dessous détaille le total des paiements minimums futurs au titre des contrats de location simple non résiliables:

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
A moins d'un an	380	374
Entre un et cinq ans	611	904
A plus de cinq ans	0	0
Engagements donnés de location simple non résiliables	991	1 278

5- Garanties et nantissements accordés

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
A moins d'un an	69	52
Entre un et cinq ans	46	92
A plus de cinq ans		0
Garanties et nantissements accordés	115	144

En 2018, les garanties et nantissements accordés correspondent à diverses garanties consenties par le Groupe, notamment dans le cadre de baux de location de ses bureaux qui peuvent faire l'objet de cautions et nantissements au bénéfice de bailleurs, lesquels sont décrits en note 15 - Autres actifs non courants.

6- Engagements reçus de locations simples non résiliables

En 2018, les engagements reçus de locations simples non résiliables concernent une partie inutilisée du siège social du Groupe qui a fait l'objet en Décembre 2015 d'un bail de sous-location d'une durée de 72 mois. Le tableau ci-dessous détaille le total des paiements minimums futurs au titre de ce contrat:

En milliers d'Euros	Au 31.07.2018	Au 31.12.2016
A moins d'un an	38	16
Entre un et cinq ans	88	129
A plus de cinq ans		
Engagements reçus de location simple non résiliables	126	145

Garanties et nantissements reçus

Il n'y a plus de garanties et nantissements reçus au 31 juillet 2018 ni au 31 décembre 2016.

Note 29. *Transactions avec les parties liées*

A. Dirigeants

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

7- Définition de la notion des dirigeants

Conformément à la norme IAS 24, les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de l'entité, directement ou indirectement, y compris les administrateurs (dirigeants ou non) de cette entité.

Au sein de la société, seul le Directeur Général correspond à cette définition.

Conformément à la norme IAS 24, les membres de la famille proche d'une personne sont les membres de la famille dont on peut s'attendre à ce qu'elles influencent cette personne, ou soient influencés par elle, dans leurs relations avec l'entité. Ces personnes peuvent inclure :

- le partenaire familial et les enfants de la personne;
- les enfants du partenaire familial de la personne;
- les personnes à la charge de la personne ou du partenaire familial de celle-ci.

La société n'a pas identifié de transaction concernant les membres de la famille proche d'un dirigeant.

8- Changement dans la structure de gouvernance

En date du 04 aout 2017, suite au rachat par le Groupe Proactis du Groupe Perfect Commerce et ainsi de 78.95% des actions de Hubwoo S.A. que le Groupe Perfect Commerce détenait, un nouveau conseil d'administration a été nommé et est constitué de dirigeants du Groupe Proactis. Aucun autre changement n'est intervenu dans le courant entre ces faits et le 31 juillet 2018

9- Rémunérations du Conseil d'Administration

Néant.

10- Rémunérations du Directeur Général

Maintenu au poste de Directeur Général de Hubwoo S.A suite au Conseil d'Administration qui s'est tenu le 03 aout 2017, M. Hampton Wall, ne bénéficie d'aucun traitement ou salaire de la part de Hubwoo

B. Proactis

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 aout 2017.

A partir du 4 aout 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. se décompose comme suit :

En milliers d'Euros	Du 1er janvier 2017 au 31 juillet 2018	Du 1er janvier au 31 décembre 2016
Management fees, Royalties et Intérêts Perfect Commerce et Proactis		
Management fees Perfect Commerce LLC facturés à Hubwoo S.A.	-1 063	-1 697
Management fees Proactis Holding facturés à Hubwoo S.A.	-878	0
Management fees Hubwoo S.A. facturés à Proactis	78	0
Management fees Hubwoo S.A. facturés à Perfect Commerce LLC	412	357
Royalties Perfect Commerce	-746	-620
Royalties Proactis	-140	0
Intérêts sur compte courant facturés à Perfect commerce LLC	-24	0
Montant total de la période	-2 360	-1 959

Note 30. Evénements postérieurs à la date de clôture

Néant

Note 31. *Tableau des honoraires de commissaires aux comptes*

Honoraires des commissaires aux comptes pris en charge												
Exercices couverts : 2017/2018 & 2016	Denjean & Associés				KPMG Audit				Total			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	19 m 2018-07	2016	9 m 2018-0	2016	19 m 2018-07	2016	9 m 2018-0	2016	19 m 2018-07	2016	19 m 2018-07	2016
Audit												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés												
Hubwoo	89 300	74 000	121%	100%	109 200	111 500	63%	74%	198 500	185 500	80%	81%
Filiales intégrées globalement			0%	0%	38 000	21 500	22%	14%	38 000	21 500	15%	9%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes												
Hubwoo	5 300		7%	0%	34 100	32 000	20%		39 400		16%	0%
Filiales intégrées globalement			0%	0%	8 000	8 000	5%	5%	8 000	8 000	3%	3%
			0%	0%			0%	0%	0	0	0%	0%
Prestations d'audit	94 600	74 000	100%	100%	189 300	173 000	109%	93%	283 900	215 000	100%	100%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées												
Juridique, fiscal, social	0	0	N/A	N/A			0%	0%	0	0	0%	0%
Autres	0	0	N/A	N/A			N/A	N/A	0	0	0%	0%
Autres prestations	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
Total des prestations	94 600	74 000	100%	100%	189 300	173 000	109%	100%	283 900	215 000	100%	100%

