

HUBWOO S.A.

COMPTES SOCIAUX ARRETES AU
31 DECEMBRE 2015

BILAN ACTIF

en Euros	Montant Brut	Amort/Prov.	31/12/2015 net	31/12/2014 net
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	12 250 491	12 116 583	133 908	156 074
Fonds commercial	11 239 639		11 239 639	11 239 639
Autres immobilisations incorporelles	3 415 663	3 407 864	7 799	7 799
Avances, acomptes sur immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Autres immobilisations corporelles	1 623 269	1 443 127	180 141	191 445
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	38 170 236	13 170 235	25 000 001	25 000 001
Créances rattachées à des participations	42 133 033	21 163 455	20 969 578	18 080 521
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	253 147		253 147	455 318
ACTIF IMMOBILISE	109 085 477	51 301 264	57 784 214	55 130 796
STOCKS ET EN-COURS				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	4 463 243	1 679 438	2 783 805	3 652 475
Autres créances	1 641 081		1 641 081	576 669
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres 157 910 €)	424 445	266 535	157 910	101 049
Disponibilités	4 507 713		4 507 713	4 684 063
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	251 839		251 839	521 304
ACTIF CIRCULANT	11 288 321	1 945 973	9 342 348	9 535 560
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion Actif	15 837		15 837	0
TOTAL GENERAL	120 389 635	53 247 237	67 142 398	64 666 356

BILAN PASSIF

en Euros	31/12/2015	31/12/2014
Capital social ou individuel, dont versé : 13 634 553 euros	13 634 553	12 919 891
Primes d'émission, de fusion, d'apport	48 189 732	47 689 469
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence :		
Réserve légale	3 811	3 811
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Report à nouveau	-29 681 441	-22 092 203
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-3 963 430	-7 325 872
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	670 236	670 236
CAPITAUX PROPRES	28 853 461	31 865 332
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	20 837	5 000
Provisions pour charges	1 869 611	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 890 447	5 000
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Emprunts et dettes financières divers	30 383 134	27 428 297
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 390 833	1 668 213
Dettes fiscales et sociales	2 903 525	1 788 609
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	26 544	180 646
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 686 899	1 710 982
DETTES	36 390 933	32 776 746
Ecarts de conversion Passif	7 556	19 278
TOTAL GENERAL	67 142 398	64 666 356

COMPTE DE RESULTAT

en Euros	France	Exportation	31/12/2015	31/12/2014
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	2 815 612	13 855 327	16 670 939	22 747 956
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			16 670 939	22 747 956
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			3 300	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			51 489	239 537
Autres produits			141 268	231 604
PRODUITS D'EXPLOITATION			16 866 996	23 219 097
Achats de marchandises			72 633	147 540
Autres achats et charges externes			5 366 071	7 497 129
Impôts, taxes et versements assimilés			318 400	261 531
Salaires et traitements			3 133 891	3 452 707
Charges sociales			1 132 106	1 250 265
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			131 230	211 941
Sur actif circulant : dotations aux provisions			64 505	212 473
Dotations aux provisions réglementées				
Autres charges			6 069 011	10 064 231
CHARGES D'EXPLOITATION			16 287 846	23 097 817
RESULTAT D'EXPLOITATION			579 149	121 280
OPERATIONS EN COMMUN				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			561 122	572 012
Reprises sur provisions et transferts de charges			15 638	1 574 456
Différences positives de change			487 809	484 031
Produits sur cessions de valeurs mobilières de placement			5 384	14 194
PRODUITS FINANCIERS			1 069 954	2 644 693
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 834 023	9 654 311
Intérêts et charges assimilées			193 663	153 755
Différences négatives de change			136 865	11 507
Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement			5 021	11 424
CHARGES FINANCIERES			3 169 571	9 830 997
RESULTAT FINANCIER			-2 099 618	-7 186 304
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-1 520 468	-7 065 023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			0	412
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges			0	19 342
PRODUITS EXCEPTIONNELS			0	19 754
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			459 134	280 603
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			80 638	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			1 869 611	
CHARGES EXCEPTIONNELLES			2 409 383	280 603
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-2 409 383	-260 849
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			33 579	
TOTAL DES PRODUITS			17 936 949	25 883 545
TOTAL DES CHARGES			21 900 379	33 209 417
BENEFICE OU PERTE			-3 963 430	-7 325 872

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

I. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

En date du 8 septembre 2015 le Groupe Hubwoo change de contrôle suite à l'OPA lancée par le groupe Perfect Commerce le 9 juin 2015. Le 8 septembre 2015 les membres du conseil d'administration changent également.

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

7 146 620 stock- options sont exercées moyennant un prix de souscription de 0.17 € ouvrant droit à 7 146 620 actions nouvelles de 0.10 € de nominal représentant une augmentation de capital de 714 662 euros et une prime d'émission de 500 263 euros.

Un contrat de management fees et d'une convention permettant de gérer les flux de trésorerie entre Perfect Commerce et Hubwoo ont été mis en place à la suite du rapprochement et de l'intégration entre les deux Groupes.

II. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05/06/2014 relatif au Plan Comptable Général.

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 pour 11.991 milliers d'euros (en valeur brute), amortis sur la durée prévue d'utilisation, essentiellement constitués de l'application « Place de Marché » et de ses développements successifs,
- le fonds commercial de Trade-Ranger pour 11.240 milliers d'euros,
- des marques commerciales pour un montant de 259 milliers d'euros.

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 936 milliers d'euros en 2015, constitués uniquement de charges de personnel.

Concernant le fond commercial, une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité du fonds commercial est inférieure à la valeur inscrite au bilan.

La valeur d'utilité s'apprécie notamment en fonction de la pérennité de la technologie sous-jacente et de son utilisation par rapport à l'ensemble de l'activité des filiales.

HUBWOO S.A. – COMPTES SOCIAUX ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

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

Immobilisations	Durée	Mode
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>	Début d'exercice	Acquisitions	Cessions – Mise au Rebut	Reclassement	Fin d'exercice
Concessions, brevets et droits similaires	12 498 394	27 654	-275 558		12 250 491
Fonds commercial	11 239 639				11 239 639
Autres immobilisations incorporelles	3 415 663				3 415 663
Immobilisations incorporelles en cours	0				0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27 153 696	27 654	-275 558	0	26 905 793
Installations générales, agencements	287 272	102 822	-253 081		137 013
Matériel de bureau, informatique	1 628 337	60 336	-202 417		1 486 255
Immobilisations corporelles en cours					0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 915 609	163 158	-455 499	0	1 623 269
TOTAL	29 069 305	190 812	-731 056	0	28 529 061

en Euros

<i>Rubriques – Amortissements</i>	Début d'exercice	Dotations	Cessions – Mise au Rebut Ajustement	Reclassement	Fin d'exercice
Concessions, brevets et droits similaires	12 342 320	49 820	-275 558		12 116 583
Fonds commercial	0				0
Autres immobilisations incorporelles	3 407 864				3 407 864
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 750 184	49 820	-275 558	0	15 524 447
Installations générales, agencements	145 787	27 533	-172 443		877
Matériel de bureau, informatique	1 578 378	53 877	-190 004		1 442 251
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 724 165	81 410	-362 447	0	1 443 128
TOTAL	17 474 349	131 230	-638 005	0	16 967 574

Par ailleurs, la Société finance 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 4.689 milliers d'euros au 31 décembre 2015 identique à l'année précédente. La valeur nette de ces matériels est de 201 milliers d'euros au 31 décembre 2015 contre 687 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

(ii) Immobilisations financières :

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

HUBWOO S.A. – COMPTES SOCIAUX ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

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 attachés à chaque filiale en fonction de leur chiffre d'affaires et marges.

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 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.

Au 31 décembre 2015 les titres de participations se décomposent comme suit :

en Euros

Titres de participation	Valeur historique	Dépréciation au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2014
CC-Chemplorer Ltd	25 000 000		25 000 000	25 000 000
Hubwoo Belgium N.V. (Groupe InterSources)	13 170 235	13 170 235	0	0
Trade Ranger Inc.	1		1	1
Total	38 170 236	13 170 235	25 000 001	25 000 001

Les créances rattachées à des participations sont évaluées selon les mêmes modalités et au 31 décembre 2015 se composent ainsi :

en Euros

Créances rattachées à des participations	Valeur historique	Dépréciation au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2014
CC-Chemplorer Ltd et filiale	8 623 831		8 623 831	6 527 134
Hubwoo Belgium N.V. et filiales (Groupe InterSources)	4 166 023	1 073 860	3 092 163	4 049 164
Trade Ranger Inc. et filiales	29 343 178	20 089 595	9 253 583	7 504 224
Total	42 133 033	21 163 455	20 969 578	18 080 521

(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 s'élèvent à 1.679 milliers d'euros. Elles sont calculées de manière individuelle, et pour certaines catégories de clients en fonction de l'ancienneté des créances.

La société Hubwoo S.A. a recours à l'affacturage pour les créances commerciales émises par le Groupe en Europe sur ses clients « Vendeurs » depuis 2008. Le contrat d'affacturage a été dénoncé dans le courant de l'année 2015

Les opérations liées à ces contrats sont comptabilisées au 31 décembre 2015 en « Créances clients » pour 129 milliers d'euros et en « Autres créances » pour 111 milliers d'euros, contre 830 milliers d'euros en « Créances clients », 133 milliers d'euros en « Autres créances » et 100 milliers d'euros en « Autres dettes » au 31 décembre 2014.

(iv) Autres créances :

Les autres créances sont essentiellement constituées des créances fiscales envers l'Etat, lesquelles s'élèvent à 1 528 milliers d'euros en 2015 contre 165 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

(v) Valeurs mobilières de placement :

La valeur brute des valeurs mobilières de placement correspond à leur prix d'acquisition ou de souscription, déterminé selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré. Elles sont éventuellement dépréciées par référence au cours moyen du mois précédent la clôture de l'exercice, tandis que les plus-values potentielles ne sont pas enregistrées.

Par ailleurs, la Société Hubwoo S.A. détient 0,72 % de son capital :

- 842 302 actions, pour une valeur d'achat de 135 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 979 427 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 décembre 2015 s'établit ainsi à 158 milliers d'euros (contre 101 milliers d'euros au 31 décembre 2014), après constatation d'une provision pour dépréciation de 267 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 (essentiellement en USD et en GBP).

(vii) Charges constatées d'avance :

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 252 milliers d'euros au 31 décembre 2015, correspondant principalement des frais de maintenance, de leasing et de royalties.

(viii) Etat des créances :

en Euros

ETAT DES CREANCES	Montant Brut	1 an au plus	plus d'un an
Autres immobilisations financières	253 147	166 319	86 828
Créances Clients	4 463 243	4 463 243	
Personnel et comptes rattachés		0	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée		0	
Créances Fiscales	1 528 404	1 528 404	
Débiteurs divers ⁽¹⁾	112 677	112 677	
Charges constatées d'avances	251 839	251 839	
TOTAL GENERAL	6 609 310	6 522 482	86 828

⁽¹⁾ : Créances d'Affacturage pour 111 milliers d'euros

HUBWOO S.A. – COMPTES SOCIAUX ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

(ix) Capitaux propres :

en Euros

<i>RUBRIQUES</i>	Solde au 01/01/2014	Affectation Du résultat 2014	Ecart de conversion d'établissement à l'étranger	Augmentation	Diminution	Solde au 31/12/2015
Capital Social	12 919 891			714 662		13 634 553
Primes d'émission	18 913 265			500 263		19 413 528
Primes d'apport	28 776 204					28 776 204
Réserves :	0					
. Réserve légale	3 811					3 811
. Réserves réglementées	0					0
. Réserve facultative	0					0
Report à nouveau	-22 092 203	-7 325 872	-263 366			-29 681 441
Résultat de l'exercice précédent avant affectation	-7 325 872	7 325 872				0
Résultat de la période	0			-3 963 430		-3 963 430
Provisions réglementées	670 236					670 236
Total Capitaux Propres	31 865 331	0	-263 366	-2 748 505	0	28 853 460

en Euros

Composition du Capital Social	Valeur Nominale	Au début de l'exercice	Créés dans l'exercice	Echangées dans l'exercice	En fin D'exercice
Nombre d'actions au 1er janvier 2015	0,10 euro	129 198 907		7 146 620	136 345 527
TOTAL		129 198 907	0	7 146 620	136 345 527

Toutes les actions de la Société sont des actions ordinaires.

Au 9 septembre 2015, les options de souscription d'action de la société Hubwoo S.A. en circulation ont été annulées pour partie ou exercées en totalité. Le prix d'exercice de ces options de souscription d'action est de 0.17 euros.

Il n'y a donc plus d'options de souscription en circulation.

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 au 31 décembre 2015.

en Euros

Acquisition	Frais d'acquisition à amortir sur 5 ans	Amortissements dérogatoires au 31/12/15
Hubwoo Belgium N.V.	670 236	670 236
Total	670 236	670 236

(x) 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.

HUBWOO S.A. – COMPTES SOCIAUX ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

Les provisions pour risques et charges ont évolué de la manière suivante :

en Euros

<i>Rubriques</i>	Solde ouverture	Dotation	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Solde de clôture
Risques liés au Personnel	5 000				5 000
Charges liées au personnel	0	1 869 611			1 869 611
Risque de change	0	15 837			15 837
Total des provisions	5 000	1 885 447	0	0	1 890 447

En 2015, l'augmentation du montant de la provision est principalement liée à la mise en œuvre du plan de rétention dans le cadre du changement de contrôle.

(xi) Produits constatés d'avance :

Les produits constatés d'avance s'élèvent à 1.687 milliers d'euros et correspondent à des produits liés à l'activité de Place de Marché dont la réalisation totale ou partielle est postérieure au 31 décembre 2015.

(xii) Etats des dettes :

en Euros

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
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 ⁽¹⁾	30 383 134	30 383 134		
Avances et acomptes reçus	0	0		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 390 833	1 390 833		
Personnel et comptes rattachés	537 521	537 521		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	550 874	550 874		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	1 815 130	1 815 130		
Etat : autres impôts, taxes et assimilés			0	
Autres dettes	26 544	26 544		
Avoirs à établir	0	0		
Produits constatés d'avance	1 686 899	1 686 899		
TOTAL GENERAL	36 390 933	36 390 933	0	0
		0		

(1) : dont Comptes-courants auprès des filiales pour 25.742 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 (essentiellement en USD et en GBP).

(ii) Détail des produits à recevoir :

en Euros

Produits à recevoir	1 838 738
Autres	1 789 135
Etat - CICE	43 578
Etat - CVAE	6 024
Clients et comptes rattachés	197 656
Clients factures à établir	197 656
Autres créances	1 641 081
Fournisseurs avoirs à recevoir	1 888
Divers à recevoir	1 639 193

(iii) Détail des charges à payer :

en Euros

Charges à payer	1 600 457
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	742 315
Fournisseurs factures non parvenues	742 315
Dettes fiscales et sociales	858 142
Personnel - dettes pour congés payés	399 416
Provisions primes	134 582
Charges sociales sur congés payés	181 455
Charges sociales / provisions primes	56 250
Etat - charges à payer	18 855
Etat - taxe apprentissage	17 037
Etat - formation continue	31 319
Diverses charges à payer	19 228

IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

(i) Chiffre d'Affaires :

Le Chiffre d'Affaires est composé de trois sources principales :

- des commissions forfaitaires ou fixes sur les transactions, comptabilisées sur le mois de la transaction,
- des frais d'accès et de maintenance étalés sur la période de référence,
- 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, évalué sur la base des services fournis, rapporté au total des services à fournir.

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 et de technologies.

Le Chiffre d'Affaires réalisé au cours de l'exercice 2015 se décompose comme suit :

en Euros

	2015	2014
Accès, maintenance, commissions et services	10 163 705	11 847 039
Facturations faites aux filiales (directes et indirectes)	6 507 235	10 900 917
TOTAL	16 670 939	22 747 956

(ii) Transferts de charges d'exploitation :

Les transferts de charges d'exploitation s'élèvent à 51 milliers d'euros pour l'exercice 2015 contre 32 milliers d'euros pour l'exercice 2014. Ils correspondent aux avantages en nature octroyés aux salariés du groupe.

(iii) Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel se compose principalement des éléments suivants :

- charges de personnel liées à la réorganisation suite au changement de contrôle de la société : 2 140 milliers d'euros,
- honoraires de conseils liées au changement d'organisation : 179 milliers d'euros,
- valeur nette comptable d'actif cédé : 81 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

	2015			2014		
	montant avant impôt	Impôts sur les sociétés	montant après impôt	montant avant impôt	Impôts sur les sociétés	montant après impôt
Résultat d'exploitation	579 149	33 579	545 570	121 280		121 280
Résultat financier	-2 099 618		-2 099 618	-7 186 304		-7 186 304
Résultat exceptionnel	-2 409 383		-2 409 383	-260 849		-260 849
Résultat net			-3 963 430			-7 325 872

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

en Euros

	31/12/2015	31/12/2014
Bases actives d'imposition différée		
provision pour dépréciation des titres de participation	13 170 235	13 170 235
provision pour dépréciation des créances rattachées	21 163 455	18 354 357
Provision pour dépréciation des créances clients	1 679 438	1 614 933
Provision pour dépréciation de TVA étrangère		
Provision pour litiges salariés	5 000	5 000
Provision pour pertes de change	15 837	0
Ecart de conversion passif	7 556	19 278
Plus value latentes sur OPCVM		
C3S	12 210	21 319
Bases passives d'imposition différée		
Ecart de conversion actif	15 837	0
Base fiscale différée nette	36 069 568	33 185 122
Montant correspondant d'impôts sur les sociétés à 33,33%	12 021 987	11 060 601

Enfin, la Société est fiscalement déficitaire en 2015, les déficits reportables s'établissent à 58.6 millions d'euros au 31 décembre 2015.

V. AUTRES INFORMATIONS

(i) *Engagements au 31/12/2015 :*

en milliers d'Euros

Obligations contractuelles	Total	Paielements dus par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Contrats de location financement	275	229	46	
Contrats de location simple	1 295	92	528	675
Total	1 570	321	574	675

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

Engagements reçus	Total	Montants des engagements par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Contrat de location simple	326	22	137	168
Total	326	22	137	168

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 2015, le montant des redevances s'élève à 713 milliers d'euros contre 853 milliers d'euros pour l'exercice 2014.

La Société a signé différents contrats d'affacturage au cours des exercices 2009 et 2008.

Le contrat a été dénoncé sur le 2ème semestre 2015. Il n'y a plus de factor.

Au 31 décembre 2015, il n'y a plus de créances commerciales cédées, seule subsiste une dette du factor pour 111 milliers d'euros.

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

(ii) *Effectif salarié :*

Au 31 décembre 2015, l'effectif salarié de la Société est de 30 personnes (32 personnes au 31 décembre 2014). L'effectif moyen au cours de l'exercice 2015 est de 31 salariés (33 au cours de l'exercice 2014).

(iii) *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 242 milliers

d'euros au 31 décembre 2015. Les engagements sont calculés selon une méthode actuarielle tenant compte des droits acquis par les salariés en activité et de leur dernier salaire connu.

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

(a) Rémunérations du Conseil d'Administration

Les membres du Conseil d'Administration, dont le Président du Conseil d'Administration, perçoivent des jetons en présence depuis 2008. Un plafond maximum de 80 milliers d'euros de jetons de présence pour l'exercice 2014 a été fixé par l'assemblée générale du 19 juin 2014.

(b) Rémunérations des Directeurs Généraux

Les Directeurs Généraux successifs ont bénéficié ou bénéficient d'un contrat de travail conclu avec l'une des filiales du groupe. Au titre de leur contrat de travail, ils ont perçu une rémunération fixe ainsi qu'une rémunération variable. Ils ont également bénéficié de paiements fondés sur des actions.

Les montants des rémunérations des Directeurs Généraux, ainsi que des paiements fondés sur des actions qui leur ont été alloués, sont les suivants (tels qu'ils ressortent du détail figurant dans le rapport de gestion) :

en milliers d'Euros

	2015	2014
Avantages à court terme		
Paiements fondés sur des actions		
TOTAL	0	0
	2015	2014
Rémunérations dues au titre de l'exercice	560	384
Clause de non concurrence	188	
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice		
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice		
TOTAL	748	384

En sus des éléments susvisés, Monsieur Mark s'est vu attribuer une somme égale à deux fois son salaire annuel, augmentée du montant de toute prime ou commission versée pendant ladite année, sous la forme d'une indemnité de rupture du contrat de travail.

(v) 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.

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

en Euros

Dénomination Siège Social	Capital social		Quote part détenue	Val. brute Titres	Prêts, Avances (net)	Chiffre d'affaires Résultat net
	Capitaux Propres hors capital social et résultat net			Val. nette Titres	Cautions	
- Hubwoo Ireland Ltd (CC-Chemplorer) Dublin - Ireland	2 250 784		100%	25 000 000	0	5 596 633
	13 057 875			25 000 000	0	-202 747
- Trade-Ranger Inc (*) Houston - Texas - USA	9		100%	1	0	0
	-50 542			1	0	595 164
- Hubwoo Belgium N.V. (InterSources) Bruxelles – Belgium	831 225		100%	13 170 235	0	2 244 083
	-91 939			0	0	-594 557

(*) Montants en USD convertis au taux de 1,0887 USD pour 1 euro

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

(vii) Eléments concernant les entreprises liées et les participations (Article R123-197 6° du Code de Commerce) :

En milliers d'euros	Filiales (Directes & Indirectes)	Autres entreprises liées
Immobilisations		
- Titres de participation (net)	25 000	
- Créances rattachées à des participations (net)	20 970	
Créances		
- Créances clients et comptes rattachés		
- Autres créances		
Dettes		
- Dettes financières	25 742	
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Autres dettes		
Produits d'exploitation	6 365	142
Charges d'exploitation	7 145	298
Produits financiers	560	
Charges financières	134	

Le chiffre d'affaires réalisé avec les filiales (directes ou indirectes) dans le cadre de la Convention Générale Intra-groupe Hubwoo comprend :

- La rémunération du droit d'usage du nom commercial, des solutions technologiques, des savoirs et des noms associés à hauteur de 251 milliers d'euros. Cette rémunération correspond à un pourcentage du chiffre d'affaires contributif de chaque entité, tel qu'il ressort des comptes consolidés du Groupe Hubwoo en IFRS.

HUBWOO S.A. – COMPTES SOCIAUX ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

- La refacturation de coûts supportés par la Maison Mère mais directement attribuables à une de ses filiales (directes ou indirectes) pour un montant de 836 milliers d'euros. Ces services sont refacturés à l'entité concernée sans aucune marge.

Par ailleurs, les comptes-courants auprès des filiales sont porteurs d'intérêts calculés sur la base de l'EURIBOR 12 mois, majoré d'une marge fixe de 1,5%.

(viii) Perfect Commerce :

Le Groupe Perfect Commerce détient, au travers de sa filiale Perfect Commerce S.A. (Luxembourg), 78,95% du capital de Hubwoo S.A.

Par ailleurs, en date du 08 septembre 2015, suite à l'annonce du succès de l'OPA initiée le 09 juin 2015, l'ensemble des membres du Conseil d'Administration d'Hubwoo a démissionné, et a été remplacé par des actionnaires ou dirigeants du Groupe Perfect Commerce.

Depuis l'acquisition, les relations financières entre le Groupe Hubwoo et le Groupe Perfect Commerce sont régies par trois Conventions Réglementées.

- a) Une première Convention permet de gérer les prestations dites de « management fees », concernant notamment les prestations et fonctions de Direction du Groupe Hubwoo assurées par des membres de la Direction de Perfect Commerce.
- b) Une deuxième Convention définit les modalités d'utilisation de la marque Perfect Commerce par le Groupe Hubwoo.
- c) Une troisième Convention permet de gérer des flux de trésorerie entre les deux Groupes.

La refacturation intragroupe entre Perfect Commerce LLC et Hubwoo S.A. se décompose comme suit :

En milliers d'Euros	Du 1er Aout au 31 décembre 2015
Management fees Perfect Commerce LLC vers Hubwoo S.A.	-541 862
Management fees Hubwoo S.A. vers Perfect Commerce LLC	142 298
Royalties	-297 563
Résultat net de la période	- 697 127

(ix) Transactions avec les parties liées (Article R123-198 11° du Code de Commerce) :

L'identification des parties liées conformément à la norme IAS 24 « Information relative aux parties liées » et les montants relatifs aux transactions avec ces parties liées figurant tous deux dans l'annexe aux comptes consolidés du Groupe Hubwoo, ces éléments ne sont pas repris dans la présente annexe aux comptes sociaux.

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

NA

(i) Identité des sociétés consolidantes:

Perfect Commerce Holding LLC
One Compass Way
Suite 120
Newport News, VA 23606
USA

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