



Etats financiers consolidés au 31 décembre 2015

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	3
2 ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	4
3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	5
4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
5 ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7
6 NOTES ANNEXES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	8
Note 1. Entité présentant les états financiers	8
Note 2. Base de préparation	8
Note 3. Principales méthodes comptables	9
Note 4. Périmètre de consolidation	17
Note 5. Informations relatives aux secteurs opérationnels	17
Note 6. Charges de personnel	19
Note 7. Résultat opérationnel & EBITDA	19
Note 8. Autres produits et charges opérationnels	20
Note 9. Résultat financier	21
Note 10. Impôts sur les bénéfices	21
Note 11. Résultat par action	23
Note 12. Goodwill	24
Note 13. Autres immobilisations incorporelles	26
Note 14. Immobilisations corporelles	27
Note 15. Autres actifs non courants	28
Note 16. Impôts différés	28
Note 17. Clients et autres débiteurs	28
Note 18. Autres actifs courants	29
Note 19. Trésorerie et équivalents de trésorerie	29
Note 20. Capitaux propres	29
Note 21. Avantages au personnel	33
Note 22. Emprunts et dettes financières	34
Note 23. Autres passifs non courants	34
Note 24. Provisions	34
Note 25. Fournisseurs et autres créditeurs	35
Note 26. Autres passifs courants	35
Note 27. Instruments financiers	35
Note 28. Engagements hors bilan	38
Note 29. Transactions avec les parties liées	41
Note 30. Événements postérieurs à la date de clôture	43
Note 31. Honoraires des commissaires aux comptes	44

1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'Euros	Note	Du 1er janvier au 31 décembre 2015	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Chiffre d'affaires	5	24 487	27 480
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients		-453	-565
Autres produits de l'activité		344	204
Achats et charges externes		-10 177	-10 134
Charges de personnel	6	-12 241	-13 526
Impôts et taxes		-215	-241
Dotation aux amortissements		-2 772	-3 213
Autres charges d'exploitation		-13	-172
Résultat opérationnel courant	7	-1 040	-166
Autres produits opérationnels	8	105	453
Autres charges opérationnelles	8	-18 669	-15 401
Résultat opérationnel	7	-19 604	-15 114
Coût de l'endettement financier	9	-101	-216
Autres produits financiers	9	251	86
Autres charges financières	9	-254	-257
Résultat avant impôt		-19 707	-15 501
Produit / (charge) d'impôt	10	-275	-343
Résultat net de la période		-19 983	-15 844
Part du Groupe		-19 983	-15 844
Part des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat net par action (en euros)	11	-0,15	-0,12
Résultat net dilué par action (en euros)	11	-0,15	-0,12

2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'Euros	Du 1er janvier au 31 décembre 2015	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Résultat net de la période	-19 983	-15 844
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	38	-69
Impôts nets	0	0
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat		
Ecarts de conversion	1 678	1 774
Impôts nets	0	0
Autres éléments du résultat global	1 715	1 705
Résultat global de la période	-18 267	-14 139
Attribuable aux actionnaires de la société	-18 267	-14 139
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0

3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

En milliers d'Euros	Note	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Goodwill	12	19 144	32 522
Autres Immobilisations incorporelles	13	3 254	3 742
Immobilisations corporelles	14	385	843
Autres actifs non courants	15	305	523
Impôts différés actifs	16	575	575
Actifs non-courants		23 664	38 205
Clients et autres débiteurs	17	5 843	6 607
Autres actifs courants	18	2 775	1 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	5 849	5 987
Actifs courants		14 466	13 875
Total des actifs		38 130	52 080
Capital	20	13 635	12 920
Primes liées au capital	20	48 190	47 689
Réserves et résultat consolidés		-39 460	-21 211
Total Capitaux propres attribuables aux actionnaires		22 364	39 398
Total des participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Total des Capitaux propres		22 364	39 398
Avantages au personnel	21	243	408
Emprunts et dettes financières (part à long terme)	22	45	259
Autres passifs non courants	23	0	99
Impôts différés passif	16	77	29
Total Passifs non courants		365	795
Emprunts et dettes financières (part à moins d'un an)	22	214	726
Provisions (part à moins d'un an)	24	2 544	110
Fournisseurs et autres créditeurs	25	6 543	6 155
Autres passifs courants	26	6 099	4 895
Total Passifs courants		15 400	11 887
Total des passifs		15 766	12 682
Total des passifs et des capitaux propres		38 130	52 080

4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'Euros	Note	Du 1er janvier 31 décembre 2015	Du 1er janvier 31 décembre 2014
Résultat net total consolidé		-19 983	-15 844
Elimination des amortissements		2 772	3 213
Elimination des dépréciations écarts d'acquisition	12	15 000	15 000
Elimination des dotations et reprises de provisions		2 760	210
Elimination des plus/moins value de cession		81	117
Impact des renégociations de dettes	9	11	45
Charges et produits calculés liés aux stocks options	6	75	158
Autres produits et charges calculés		2	26
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		718	2 925
Elimination de la charge (produit) d'impôt	10	275	343
Elimination de la charge (produit) d'intérêts	9	101	216
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		1 095	3 484
Incidence de la variation du BFR		208	-253
Impôts payés		-212	-106
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		1 091	3 125
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 733	-2 034
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Augmentation des actifs financiers non courants		-43	0
Diminution des actifs financiers non courants		238	90
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-1 539	-1 944
Augmentation de capital	20	1 215	35
Emissions d'emprunts et de dettes financières		0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres		-50	65
Remboursements d'emprunts et de dettes financières		-626	-720
Charge d'intérêts		-101	-216
Autres flux liés aux opérations de financement (dont affacturage)		-211	-702
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		227	-1 539
Incidence de la variation des taux de change		83	90
Effet change et changements de méthode		83	90
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		-138	-268
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	19	5 987	6 254
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	19	5 849	5 987

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 2013	12,900	47,675	-436	-2,057	-4,803	0	53,279
Résultat de la période					-15,844	0	-15,844
IAS 19					-69		-69
Autres éléments du résultat global				1,774			1,774
Résultat global de la période	0	0	0	1,774	-15,912	0	-14,139
Exercice de bons de souscription d'actions	20	14					35
Autocontrôle			62		3		65
Plans d'options sur actions réservés au personnel - valeur des services rendus par le personnel					158		158
Situation au 31 décembre 2014	12,920	47,689	-374	-283	-20,554	0	39,399
écart sur résultat N-1 des Philippines					-7	0	-7
Résultat de la période					-19,983	0	-19,983
IAS 19					38		38
Autres éléments du résultat global				1,678			1,678
Résultat global de la période	0	0	0	1,678	-19,952	0	-18,274
Exercice de bons de souscription d'actions	715	500					1,215
Autocontrôle			-57		7		-50
Plans d'options sur actions réservés au personnel - valeur des services rendus par le personnel					75		75
Situation au 31 décembre 2015	13,635	48,189	-431	1,395	-40,424	0	22,364

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.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2015 comprennent la Société et ses filiales (ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 22 mars 2016 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 décembre 2015.

- 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 2015

Pour l'établissement de ses états financiers consolidés au 31 décembre 2015, le Groupe a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2014, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2015.

La principale nouvelle interprétation en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire au 1er janvier 2015 est l'IFRIC 21 - taxes prélevées par une autorité publique. Les impacts de cette interprétation ne sont pas significatifs sur les capitaux propres du Groupe.

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 2015.

- Nouvelles normes, amendements et interprétations au sein de l'Union européenne publiés non encore applicables

Amendement IAS 16 et IAS 38 – clarification sur les modes d'amortissements acceptables : adopté par l'Union Européenne le 2 décembre 2015, analyse en cours de finalisation, pas d'incidence significative sur les comptes à ce stade

- Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union européenne

IFRS 15 -Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients

IFRS 9 -Instruments financiers

Le processus de détermination des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Le Groupe estime qu'à ce stade de l'analyse, l'impact de l'application de ces normes ne peut être connu avec une précision suffisante.

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.

B. 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.

C. 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 20 - Capitaux Propres - C. Paiements fondés sur des actions,
- 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 conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur les exercices 2015 et 2014 sont les suivants :

Taux de conversion	USD / EUR		GBP / EUR		INR / EUR		PHP / EUR	
	Année 2015	Année 2014	Année 2015	Année 2014	Année 2015	Année 2014	Année 2015	Année 2014
Taux de clôture	1,0887	1,2141	0,7339	0,7789	72,0215	76,7190	50,9990	54,4360
Taux moyen de la période	1,1096	1,3288	0,7260	0,8064	71,1752	81,0689	50,5044	59,0039

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 électronique) et la même technologie. Ces activités ciblent les mêmes catégories de clientèles (Grands groupes internationaux « Acheteurs » et leurs fournisseurs « Vendeurs »).

Les méthodes de commercialisation, 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 de licence 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 ;

- 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 1^{er} 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). Les prestations, commissions et frais d'accès et de maintenance 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 de trois sources principales :

- des commissions forfaitaires ou fixes sur les transactions, comptabilisées sur le mois de la transaction,
- des frais d'accès à la plateforme et de maintenance étalés sur la période contractuelle,
- 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 aux 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	
					31.12.2015	31.12.2014
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%
Hubwoo USA L.P.	17 mai 2005	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	100%	100%
Hubwoo USA Inc	3 janvier 2008	Etats Unis	Indirecte	Intégration globale	100%	100%

Toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice au 31 décembre à l'exception d'InterSources India Pvt dont l'exercice social se clôture le 31 mars de chaque année.

Par ailleurs, la société mère Hubwoo S.A. a un établissement permanent autonome à Manille - Philippines.

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 et les services associés.

A. 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	2015	2014	% var.
SaaS	20 736	22 508	-8%
Services	3 751	4 972	-25%
Chiffre d'affaires	24 487	27 480	-10,9%

Le chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2015 est de 24.487 milliers d'euros, en baisse de 10,9% par rapport à l'année 2014. Cette baisse du chiffre d'affaires consolidé est principalement liée aux opérations de fusions-acquisitions et de concentrations dans le secteur du e-procurement ayant eu pour effet de décaler et ralentir les décisions de lancement de projets de la part de nombreux prospects et freiner ainsi le développement d'Hubwoo.

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

En milliers d'Euros	2015	2014	% var.
France	3 705	4 966	-25%
Allemagne	7 380	8 134	-9%
Etats-Unis	5 228	5 085	3%
Autres pays	8 174	9 295	-12%
Chiffre d'affaires	24 487	27 480	-10,9%

Aucun client ne représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé, tant pour l'année 2015 que pour l'année 2014.

B. Actifs par zones géographiques

Les actifs par zones géographiques ainsi que les coûts d'acquisition engagés sur l'exercice sont les suivants :

Actifs et Passifs par zones géographiques	Au 31 décembre 2015				Au 31 décembre 2014				
	En milliers d'Euros	France	Autres pays	Non affecté	Consolidé	France	Autres pays	Non affecté	Consolidé
Goodwill				19,144	19,144			32,522	32,522
Frais de développement				2,690	2,690			2,945	2,945
Autres actifs		10,378	5,917		16,295	13,063	3,710		16,613
Total des Actifs		10,378	5,917	21,835	38,130	13,063	3,710	35,467	52,080
Total des Passifs		9,018	6,748		15,766	5,705	7,136		12,682
Acquisitions d'Actifs		1,102	631		1,733	1,250	785		2,034

Note 6. Charges de personnel

A. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	2015	2014	% var.
Salaires et traitements	-9 708	-10 692	-9%
Charges sociales	-2 458	-2 676	-8%
Rémunération en actions	-75	-158	-53%
Charges de personnel	-12 241	-13 526	-9,5%

La baisse des charges de personnel résulte de la diminution des salaires et traitements pour 1,0 million d'euros liée principalement à une réduction des effectifs dans tous les départements du Groupe.

Les charges de personnel incluent le coût des engagements de retraite à cotisations définies pour un montant de 670 milliers d'euros en 2015 contre 658 milliers d'euros en 2014.

B. Effectifs

Les effectifs du Groupe au 31 décembre 2015 diminuent par rapport au 31 décembre 2014.

entité	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Hubwoo S.A. (France)	30	32
Hubwoo S.A. (établissement permanent à Manille - Philippines)	44	54
CC-Chemplorer Ltd	1	2
Hubwoo Germany GmbH	24	28
Hubwoo USA L.P.	18	35
Hubwoo USA Inc	5	13
Hubwoo Belgium N.V. (ex InterSources N.V.)	5	6
InterSources (UK) Ltd	8	8
InterSources India Pvt	0	0
Total des effectifs	135	178

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 2,2 millions d'euros pour l'exercice 2015, contre 3,6 millions d'euros pour l'exercice 2014.

Le résultat opérationnel courant s'établit à -1,0 million d'euros pour l'exercice 2015, contre -0,2 million d'euros pour l'exercice 2014.

Le résultat opérationnel s'établit à -19,6 millions d'euros pour l'exercice 2015, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels dont notamment 15 millions de dépréciation du goodwill, contre -15.1 millions d'euros pour l'exercice 2014.

En milliers d'Euros	2015	2014
EBITDA	2 185	3 612
Charges de personnel - Dotation nette aux provisions (note 7)	0	0
Dotation nette aux provisions - dépréciation des créances clients	-453	-565
Dotation aux amortissements	-2 772	-3 213
Résultat Opérationnel Courant	-1 040	-166
Autres Produits et Charges Opérationnels	-18 563	-14 948
Résultat Opérationnel	-19 604	-15 114

Note 8. *Autres produits et charges opérationnels*

En milliers d'Euros	2015	2014
Reprises de provisions sur litiges, autres produits	105	453
Autres produits opérationnels	105	453
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	-81	0
Coûts de départs d'anciens salariés	-1 180	-202
Coûts des litiges		-30
Autres charges	-2 407	-169
Dépréciation écart d'acquisition	-15 000	-15 000
Autres charges opérationnelles	-18 668	-15 401
Autres produits et charges opérationnels	-18 563	-14 948

Les autres produits et charges opérationnels de l'exercice 2015 comprennent principalement :

- La dépréciation du goodwill (note 12) pour -15 millions d'euros;
- Le coût de départ d'anciens salariés suite à l'acquisition de Hubwoo par Perfect Commerce et le coût lié au plan de rétention qui a été appliqué du fait de la réalisation du changement de contrôle de la Société.

Les autres produits opérationnels du Groupe correspondent essentiellement à des reprises de provision suite aux jugements favorables à Hubwoo rendus sur la période dans le cadre de procédures en cours au 31 décembre 2014 avec d'anciens salariés du Groupe.

Note 9. Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

En milliers d'Euros	2015	2014
Intérêts d'emprunts	-101	-216
Coût de l'endettement financier	-101	-216
Gains de change	245	58
Autres produits financiers	6	28
Autres produits financiers	251	86
Pertes de change	-167	-64
Impact des renégociations de dettes	-11	-45
Autres charges financières	-75	-148
Autres charges financières	-254	-257
Résultat financier	-104	-387

Les autres charges financières correspondent aux frais relatifs aux contrats d'affacturage du Groupe décrits en note 17 - Clients et autres débiteurs. Ces frais sont essentiellement composés de commissions d'engagement et ne sont donc pas inclus en intérêts d'emprunts en coût de l'endettement financier.

Note 10. Impôts sur les bénéfices

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

En milliers d'Euros	2015	2014
Impôts différés	-49	-237
Impôts exigibles	-227	-106
Produit / (charge) d'impôt	-275	-343

L'impôt exigible sur l'exercice 2015 correspond principalement à la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises, qui est une taxe progressive dont le taux est fonction du chiffre d'affaires.

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

En milliers d'Euros	2015	2014
Résultat net de la période	-19,983	-15,844
Dépréciation Ecart d'acquisition	15,000	15,000
Charge d'impôt	-275	-343
Résultat avant impôt et avant dépréciation ecart acquisition	-4,707	-501
Taux d'impôt - France	33.33%	33.33%
Charge d'impôt théorique	1,569	167
Impact des taux d'impôts des sociétés étrangères	-79	250
Déficits reportables non activés	-1,538	-863
Utilisation de déficits antérieurs reportables non activés	0	222
Activation de déficits reportables antérieurs	0	250
Différences permanentes	-227	-369
Produit / (Charge) d'impôt sur les bénéfices	-275	-343

Le taux effectif n'est pas présenté, le résultat avant impôt étant négatif.

Les actifs d'impôts différés non reconnus (incluant les déficits reportables non activés) s'établissent à 116 millions d'euros en base au 31 décembre 2015, représentant des économies potentielles d'impôts de 34 millions d'euros (sur la base des taux théoriques d'impôt de 33,33% en France, 12,50% en Irlande, 35,00% aux Etats Unis, 33,99% en Belgique, et 21,0% au Royaume-Uni). Ces déficits sont en grande majorité reportables sans limitation de durée.

Note 11. *Résultat par action*

Le résultat par action est déterminé comme suit :

En milliers d'Euros	2015	2014
Résultat de la période - part du groupe	-19 983	-15 844
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions	-19 983	-15 844
<hr/>		
En nombre d'actions	2015	2014
Actions émises au 1er Janvier	129 198 907	128 995 782
Actions émises suite à l'exercice d'options de souscription d'actions 2014 (au prorata temporis)	2 212 515	166 738
Actions auto-détenues (au prorata temporis)	-137 125	-137 125
Actions détenues au titre du contrat de liquidité au 31 décembre	-842 302	-457 279
Nombre moyen pondéré d'actions au 31 décembre	130 431 995	128 568 116
Résultat de base par action (en Euro)	-0,15	-0,12
<hr/>		
En nombre d'actions	2015	2014
Nombre moyen pondéré d'actions au 31 décembre	130 431 995	128 568 116
Impact potentiel de l'exercice des options sur action		
Nombre moyen pondéré d'actions au 31 décembre - Dilué	130 431 995	128 568 116
Résultat dilué par action (en Euro)	-0,15	-0,12

Le nombre d'actions émises au 31 décembre 2015 est de 136,345,527 actions.

Note 12. Goodwill

A. Valeur comptable

Le détail du goodwill au 31 décembre 2015 s'analyse comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Goodwill comptabilisé en EUR	67 370	67 370
Goodwill comptabilisé en USD	13 833	13 833
Ecart de conversion	2 549	927
Valeur brute du Goodwill	83 752	82 130
Perte de valeur constatée	-64 608	-49 608
Goodwill net	19 144	32 522

B. Test de dépréciation

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

Rappel au 30 juin 2015

Le prix proposé par Perfect Commerce pour le rachat des actions Hubwoo dans le cadre de l'OPA lancée en juin 2015 correspond à une valorisation du groupe Hubwoo inférieure à sa valeur nette comptable consolidée au 31 décembre 2014.

Dans ce contexte, un test de dépréciation du goodwill a été réalisé par le groupe au 30 juin 2015 en tenant compte de l'analyse économique et des éléments de valorisation du groupe Hubwoo inclus dans la note d'opération de l'OPA ayant obtenu le visa n°15-297 auprès de l'AMF le 23 juin 2015. La valeur d'utilité d'Hubwoo déterminée selon le test converge avec la valorisation de l'acquéreur et est inférieure à sa valeur comptable consolidée. Une dépréciation additionnelle de 15 millions d'euros du goodwill a donc été constatée sur le premier semestre 2015.

Au 31 décembre 2015

Un nouveau test de dépréciation du goodwill a été réalisé au 31 décembre 2015. Le groupe Hubwoo dispose toujours d'une unité génératrice de trésorerie au 31 décembre 2015.

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 2014 s'explique de la façon suivante :

- Le taux d'actualisation appliqué aux flux financiers futurs s'élève à 12,4% comparativement à 10,5% au 31 décembre 2014. Le taux considéré au 31 décembre 2015 intègre notamment la mise à jour de la prime de risque de marché et de la prime d'illiquidité ;
- Les croissances du chiffre d'affaires et de l'EBITDA de 2016 à 2018 restent en revanche inchangées car la société poursuit sa mutation progressive sur le Business Network et sa politique de rationalisation des coûts (commerciaux, de R&D...) conformément au plan établi fin 2014.
- Les prévisions de rentabilité normative à l'issue des prévisions sur 3 ans sont quant à elle en baisse par rapport à celles retenues au 31 décembre 2014 afin de tenir compte des incertitudes

liée à la taille relative de la société dans un contexte de volatilité et de concentration croissante du secteur.

Les hypothèses clés sur lesquelles reposent les plans à moyen terme résultent d'une analyse détaillée des données historiques et présentes des marchés, 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 5 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. 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.

Un taux moyen de croissance annuelle de 5,4% a été appliqué aux prévisions de chiffre d'affaires de l'unité génératrice de trésorerie, sur une période de 5 ans.

Les prévisions de croissance des charges opérationnelles (hors dotations aux amortissements et provisions) de l'unité génératrice de trésorerie sont fortement corrélées à la croissance du chiffre d'affaires et représentent un taux moyen de croissance annuelle de 5% sur une période de 5 ans.

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

Taux de croissance perpétuelle		Taux d'actualisation	
2015	2014	2015	2014
2,0%	2,0%	12,4%	10,5%

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 le deuxième semestre 2015.

Le Groupe a calculé la sensibilité des hypothèses clés, avec, tour à tour, des variations défavorables de 1 point du taux d'actualisation, du taux de croissance moyenne du Chiffre d'Affaires et du taux de croissance moyenne des charges. Aucune de ces simulations n'a fait ressortir de perte de valeur additionnelle.

Note 13. *Autres immobilisations incorporelles*

Les acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles sont reflétées dans le tableau suivant pour l'exercice 2015:

En milliers d'Euros	Autres immobilisations incorporelles					Au 31.12.2015
	Au 31.12.2014	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebuts / Reclassements	Variation de change	
Concessions, brevets et droits similaires	17 647		94	1 576	209	19 527
Frais de développement	18 200		1 466	-1 852	808	18 623
Immobilisations incorporelles en cours	0					0
Autres immobilisations incorporelles	3 697			0		3 697
Autres immobilisations incorporelles	39 545	0	1 561	-275	1 017	41 847

En milliers d'Euros	Amortissements					Au 31.12.2015
	Au 31.12.2014	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements	Variation de change	
Concessions, brevets et droits similaires	16 919		384	1 576	151	19 031
Frais de développement	15 255		1 830	-1 851	699	15 933
Autres immobilisations incorporelles	3 628		2	-1		3 630
Autres immobilisations incorporelles	35 803	0	2 216	-275	850	38 593

dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles

En milliers d'Euros	Valeurs nettes		Au 31.12.2015
	Au 31.12.2014		
Concessions, brevets et droits similaires	728		496
Frais de développement	2 945		2 690
Immobilisations incorporelles en cours	0		0
Autres immobilisations incorporelles	69		68
Autres immobilisations incorporelles	3 742		3 254

La valeur brute des immobilisations incorporelles détenues en vertu de contrats de location financement est de 398 milliers d'euros au 31 décembre 2015 (également 398 milliers d'euros au 31 décembre 2014) et leur valeur nette comptable s'établit à 31 milliers d'euros au 31 décembre 2015 (contre 81 milliers d'euros au 31 décembre 2014).

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles correspondent notamment à la capitalisation de frais internes de développement pour 936 milliers d'euros en 2015, contre 1.211 milliers d'euros en 2014. Les frais de recherche et de développement comptabilisés en compte de résultat s'élèvent à 1.263 milliers d'euros en 2015 contre 910 milliers d'euros en 2014.

La variation des immobilisations incorporelles s'analysait pour l'exercice 2014 comme suit :

En milliers d'Euros	Autres immobilisations incorporelles					Au 31.12.2014
	Au 31.12.2013	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebuts / Reclassements	Variation de change	
Concessions, brevets et droits similaires	17 012		407	24	204	17 647
Frais de développement	15 718		1 670		812	18 200
Immobilisations incorporelles en cours	141			-141		0
Autres immobilisations incorporelles	3 718			-21		3 697
Autres immobilisations incorporelles	36 589	0	2 077	-137	1 016	39 545

En milliers d'Euros	Amortissements					Au 31.12.2014
	Au 31.12.2013	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements	Variation de change	
Concessions, brevets et droits similaires	16 440		334		145	16 919
Frais de développement	12 378		2 195		682	15 255
Autres immobilisations incorporelles	3 647		2	-21		3 628
Autres immobilisations incorporelles	32 465	0	2 532	-21	827	35 803

dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles

En milliers d'Euros	Valeurs nettes		Au 31.12.2014
	Au 31.12.2013		
Concessions, brevets et droits similaires	572		728
Frais de développement	3 341		2 945
Immobilisations incorporelles en cours	141		0
Autres immobilisations incorporelles	71		69
Autres immobilisations incorporelles	4 124		3 742

Note 14. Immobilisations corporelles

Les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles de l'exercice 2015 sont reflétées dans le tableau suivant :

Immobilisations corporelles							
En milliers d'Euros	Au 31.12.2014	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebut	Reclassements	Variation de change	Au 31.12.2015
Installations générales et agencements	61	0	0	0	3	0	64
Matériel de bureau, informatique, mobilier	7 250	0	172	-463	-3	104	7 060
Immobilisations corporelles	7 311	0	172	-463	0	104	7 125

Amortissements							
En milliers d'Euros	Au 31.12.2014	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements	Reclassements	Variation de change	Au 31.12.2014
Installations générales et agencements	53	0	3	0	3	0	60
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6 415	0	553	-382	-3	98	6 680
Immobilisations corporelles	6 468	0	556	-382	0	98	6 740

dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles

Valeurs nettes		
En milliers d'Euros	Au 31.12.2014	Au 31.12.2014
Installations générales et agencements	8	4
Matériel de bureau, informatique, mobilier	835	381
Immobilisations corporelles	843	385

La valeur brute des immobilisations corporelles détenues en vertu de contrats de location financement est de 4.290 milliers d'euros au 31 décembre 2015 ; également 4.290 milliers d'euros au 31 décembre 2014. Leur valeur nette comptable s'établit à 170 milliers d'euros au 31 décembre 2015 contre 606 milliers d'euros au 31 décembre 2014.

La variation des immobilisations corporelles s'analysait pour l'exercice 2014 comme suit :

Immobilisations corporelles							
En milliers d'Euros	Au 31.12.2013	Entrées de périmètre	Acquisitions	Cessions / Rebut	Reclassements	Variation de change	Au 31.12.2014
Installations générales et agencements	64	0	0	0	-3	0	61
Matériel de bureau, informatique, mobilier	7 065	0	174	-110	3	118	7 250
Immobilisations corporelles	7 129	0	174	-110	0	118	7 311

Amortissements							
En milliers d'Euros	Au 31.12.2013	Entrées de périmètre	Augmentations	Reprises / Reclassements	Reclassements	Variation de change	Au 31.12.2014
Installations générales et agencements	50	0	4	0	0	0	53
Matériel de bureau, informatique, mobilier	5 740	0	678	-110	0	107	6 415
Immobilisations corporelles	5 789	0	682	-110	0	107	6 468

dont dépréciation comptabilisée en autres charges opérationnelles

Valeurs nettes		
En milliers d'Euros	Au 31.12.2013	Au 31.12.2014
Installations générales et agencements	14	8
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 326	835
Immobilisations corporelles	1 340	843

Note 15. *Autres actifs non courants*

Les autres actifs non courants se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Avances versées par des clients	0	0
Cautions et nantisements au bénéfice de bailleurs	305	523
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	305	523

Les cautions et nantisements au bénéfice de bailleurs sont constitués de dépôts de garanties et d'éléments de trésorerie nantis, et sont en lien avec les garanties et nantisements 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 reconnus sur la base des perspectives de bénéfices imposables futurs sur la période 2016 à 2018, ces perspectives étant confirmées par l'amélioration de résultats bénéficiaires sur les dernières années.

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, net des impôts différés actifs sur déficits reportables restant à récupérer.

Note 17. *Clients et autres débiteurs*

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

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Clients et Comptes rattachés	9 583	9 784
Dépréciation des comptes Clients et rattachés	-3 740	-3 176
Clients et Comptes rattachés (valeur nette)	5 843	6 607
Clients et Autres débiteurs	5 843	6 607

La société a signé différents contrats d'affacturage au cours des exercices 2009 et 2008. Les créances concernées par ces contrats d'affacturage restent toutefois comptabilisées au bilan en créances clients car le Groupe en conserve le risque de recouvrement. Les contrats d'affacturage ont été dénoncés au cours de l'exercice 2015.

Note 18. *Autres actifs courants*

Les Autres actifs courants sont composés de :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Créances - Etat (hors IS)	2 148	218
Charges constatées d'avance	461	1 023
Créances - Personnel et Organismes sociaux	10	0
Créances détenues sur des fournisseurs	2	14
Créances - Impôt sur les Sociétés	44	26
Créance d'affacturage	111	
Autres actifs courants	2 775	1 281

Au 31 décembre 2015, les charges constatées d'avance correspondent principalement aux charges annuelles de maintenance logicielle. Au 31 décembre 2014, les charges constatées d'avance correspondent principalement aux loyers des bureaux Groupe et aux charges annuelles de maintenance logicielle

Note 19. *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

Au 31 décembre 2015, la trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	5 849	5 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à l'actif de l'état de la situation financière consolidée	5 849	5 987
Découverts bancaires (note 22)	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie - du tableau des flux de trésorerie consolidé	5 849	5 987

Note 20. *Capitaux propres*

A. Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

Au cours de l'exercice 2007, le Groupe a conclu un contrat de liquidité ayant pour objet d'intervenir sur les actions de Hubwoo S.A. dans la limite maximale de 300.000,00 euros.

Par ailleurs, le Groupe détient toujours 137.125 actions propres au titre d'anciens programmes de rachat.

Au 31 décembre 2015, le Groupe détenait ainsi un total de 979.427 actions propres, dont 842.302 actions au titre du contrat de liquidité, alors que le Groupe détenait au 31 décembre 2014 un total de 594.404 actions propres dont 457.279 actions au titre du contrat de liquidité.

La valeur d'achat de ces actions est de 424 milliers d'euros au 31 décembre 2015 contre 374 milliers d'euros au 31 décembre 2014. Ces actions sont comptabilisées en diminution des capitaux propres.

B. Capital social

Capital

Le nombre des actions émises au 31 décembre 2015 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 décembre 2015 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 2013	128 995 782	12 900	47 675	60 575
Exercice d'options de souscription d'actions	203 125	20	14	35
Situation au 31 décembre 2014	129 198 907	12 920	47 689	60 610
Exercice d'options de souscription d'actions	7 146 620	715	500	1 215
Situation au 31 décembre 2015	136 345 527	13 635	48 190	61 825

C. Paiements fondés sur des actions

Des options sur actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés. Le prix d'exercice des options octroyées est égal à la moyenne des cours sur les 20 dernières séances précédant la date d'octroi. Les options sont subordonnées à l'accomplissement d'une durée de service variable (la période d'acquisition des droits). Elles peuvent être exercées à l'issue de cette période d'acquisition. La durée contractuelle des options est de cinq ans. Le Groupe n'est tenu par aucune obligation contractuelle ou implicite de racheter ou de régler les options en numéraire.

Plan d'options de souscription attribué en 2014

Par décision du conseil d'administration de Hubwoo du 27 août 2013, un plan d'options de souscription d'action a été attribué à six salariés de la société. Cette attribution porte sur l'émission de 350.000 options de souscription au prix d'exercice unitaire de 0,19 euro, exerçables sur une période de 5 ans maximum. Les principales caractéristiques de ce plan à leur origine, dont le prix d'exercice, sont décrites ci-dessous :

	Plan 19
Date de l'Assemblée Générale	13 June 2013
Date du Conseil d'Administration	27 August 2013
Nombre maximal d'options attribuables	8% du capital apprécié au 26/12/2012
Nombre d'options attribuées à l'origine	350,000
dont mandataires sociaux	0
dont 10 premiers attributaires salariés	350,000
Point de départ d'exercice des options	10 January 2014
Date d'expiration	10 January 2019
Prix d'exercice	0,19 euros

Les options du Plans 19 peuvent être exercées par leur bénéficiaire, à raison de 6,25 % du nombre total d'options attribuées à chacun d'eux à chaque ouverture d'une période de trois mois décomptée à partir de la date d'attribution. Une période d'acquisition des droits est donc déterminée spécifiquement pour chaque période de trois mois.

Plan d'options de souscription attribué en 2012

Par décision du conseil d'administration de Hubwoo du 26 septembre 2012, un plan d'options de souscription d'actions a été attribué à une centaine de salariés de la société. Cette attribution porte sur l'émission de 9.962.971 options de souscription au prix d'exercice unitaire de 0,17 euro, exerçables sur une période de 5 ans maximum. Cette attribution fait suite à la renonciation des plans d'options antérieurs listés ci-dessous :

Plans	Nombre d'options	Prix d'exercice	Date d'attributi	Maturité	Échéance
11B	122 727	0,55	28/03/2008	5	27/03/2013
12	50 932	0,55	11/06/2008	5	11/05/2013
13	1 111 112	0,27	04/05/2009	5	03/05/2014
14	807 069	0,38	25/09/2009	5	24/09/2014
15	473 948	0,37	04/12/2009	5	03/12/2014
16	175 000	0,36	12/05/2011	5	11/05/2016
17	634 375	0,20	09/12/2011	5	08/12/2016

Les principales caractéristiques de ce plan 18 à son origine, dont le prix d'exercice, sont décrites ci-dessous :

	Plan 18
Date de l'Assemblée Générale	17 juin 2010
Date du Conseil d'Administration	26 septembre 2012
Nombre maximal d'options attribuables	8% du capital apprécié au 26/12/2012
Nombre d'options attribuées à l'origine	9 962 971
dont mandataires sociaux	1 500 000
dont 10 premiers attributaires salariés	3 950 000
Point de départ d'exercice des options	26 septembre 2012
Date d'expiration	26 septembre 2017
Prix d'exercice	0,17 euros

Les options du Plan 18 et 19 pouvaient être exercées par leur bénéficiaire, à raison de 6,25 % du nombre total d'options attribuées à chacun d'eux à chaque ouverture d'une période de trois mois décomptée à partir de la date d'attribution. Une période d'acquisition des droits était donc déterminée spécifiquement pour chaque période de trois mois. Par ailleurs, en cas de changement de contrôle, survenant notamment en cas d'Offre Publique d'Achat sur la société, la totalité des options pouvaient être exercées par le bénéficiaire.

Options sur actions

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.

Options sur actions en circulation	2015		2014	
	Prix d'exercice moyen pondéré (euros / action)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (euros / action)	Nombre d'options
Au 1er janvier	0,17	7 566 620	0,17	8 641 620
Octroyées	0,19		0,19	350 000
Annulées	0,17	-245 000	0,17	-1 046 875
Annulées	0,19	-175 000	0,19	-175 000
Exercées	0,17	-7 146 620	0,17	-203 125
Au 31 décembre	0,17	0	0,17	7 566 620

Comptabilisation de la juste valeur

La juste valeur des paiements fondés sur des actions est comptabilisée en charge de personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits d'une manière définitive.

Les hypothèses retenues afin de déterminer la juste valeur attachée des plans à leur date d'attribution sont les suivantes :

Hypothèses retenues	Plan 19	Plan 18
Cours des actions sous-jacentes (euro / action)	0.20	0.18
Prix d'exercice de l'option (euro / option)	0.19	0.17
Volatilité attendue du prix de l'option	65.00%	66.30%
Durée de vie de l'option	5 ans	5 ans
Taux de dividende attendu sur les actions	0.00%	0.00%
Taux de rendement sans risque	2.30%	0.75%

Le plan n°18 remplace les plans antérieurs suite à la renonciation des plans d'options antérieurs. Lorsqu'une nouvelle attribution d'instruments de capitaux propres est identifiée par le Groupe comme un remplacement des instruments de capitaux propres annulés, la transaction doit être comptabilisée comme une modification du plan existant. Par conséquent, le Groupe doit comptabiliser, le cas échéant, la juste valeur marginale de la nouvelle attribution (comparée à celle du plan existant) à la date du remplacement sur la période d'acquisition de la nouvelle attribution. En outre le Groupe doit continuer à comptabiliser en charge le montant fondé sur la juste valeur des instruments de remplacement et la juste valeur nette des instruments annulés, déterminée à la date du remplacement.

Ci-dessous le récapitulatif des charges comptabilisés en 2015 et 2014:

En milliers d'Euros	2015	2014
Plans antérieurs	4	18
Plan de remplacement	67	130
Nouveau Plan 19	4	11
Coût des paiements fondés sur des actions	75	159

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 31.12.2014	Charges de la période	Pertes et gains actuariels	Prestations payées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2015
Engagements de retraite envers le personnel	249	31	-38				243
Engagements de formation envers le personnel	159	-159					0
Avantages au personnel	408	-127	-38	0	0	0	243

En milliers d'Euros	Au 31.12.2013	Charges de la période	Pertes et gains actuariels	Prestations payées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2014
Engagements de retraite envers le personnel	149	31	69				249
Engagements de formation envers le personnel	138				21		159
Avantages au personnel	287	31	69	0	21	0	408

Les engagements de retraite à prestations définies identifiés au sein du Groupe Hubwoo concernent uniquement les entités françaises 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	
2015	2014	2015	2014
2,0%	2,0%	2,03%	1,49%

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

En milliers d'Euros	2015	2014
Charges de personnel : coût des services rendus de la période	28	27
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	31	31

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 essentiellement constitués des engagements financiers découlant des contrats de location financement. Il n'y a plus de passif financier court terme relatif aux contrats d'affacturage mentionnés en note 17 - Clients et autres débiteurs :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2014	Augmentations	Diminutions	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2015
Engagements de location financement	885		-626			259
Prêt Moyen Terme	0		0			0
Dettes d'affacturage	100		-100			0
Découverts bancaires	0					0
Emprunts et dettes financières	986	0	-726	0	0	259
dont part long terme	259					45
dont part à moins d'un an	726					214

La diminution sur l'exercice 2015 des engagements financiers découlant des contrats de location financement est liée principalement à leurs remboursements détaillés en note 14 - Immobilisations corporelles.

Sur l'exercice 2014, la variation des emprunts et dettes financières s'analysait comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2013	Augmentations	Diminutions	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2014
Engagements de location financement	1 327	853	-1 295			885
Prêt Moyen Terme	63		-63			0
Dettes d'affacturage	759	100	-759			100
Découverts bancaires	0					0
Emprunts et dettes financières	2 149	953	-2 117	0	0	986
dont part long terme	697					259
dont part à moins d'un an	1 452					726

Note 23. *Autres passifs non courants*

Au 31 décembre 2015, 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 décembre 2015 :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2014	Augmentations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2015
Provisions	110	2 539	-43	-61		0	2 545
Provisions	110	2 539	-43	-61	0	0	2 545
dont part long terme	0						0
dont part à moins d'un an	110						2 544

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, 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.

Sur l'exercice 2014, la variation des provisions s'analysait comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2013	Augmentations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	entrées de périmètre	Variation de change	Au 31.12.2014
Provisions pour litiges	514	38	-168	-277		3	110
Provisions	514	38	-168	-277	0	3	110
dont part long terme	0						0
dont part à moins d'un an	514						110

Note 25. Fournisseurs et autres créditeurs

Le poste Fournisseurs et autres créditeurs se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Dettes Fournisseurs	2 198	3 360
Dettes sociales	1 735	2 057
Dettes fiscales	2 584	657
Autres dettes	27	81
Fournisseurs et autres créditeurs	6 543	6 155

Note 26. Autres passifs courants

Les Autres passifs courants sont constitués uniquement de produits constatés d'avance et du compte courant avec la société Perfect Commerce.

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Produits constatés d'avance	5 402	4 895
Compte courant Perfect commerce	697	0
Avances versées par des clients	0	0
Autres passifs courants	6 099	4 895

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, qui est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le Groupe revoit régulièrement le risque de crédit de ses créances clients en fonction de l'antériorité de la créance et de la nature du client. Le risque de crédit est limité pour les clients acheteurs, composés de grands groupes multinationaux, mais est plus important sur les clients vendeurs du fait de leur grand nombre et du recouvrement complexe qui en découle. Les pertes de valeur correspondantes sont constatées par voie de provision pour dépréciation.

- B. Le risque de liquidité. Le Groupe Hubwoo doit en effet assurer la gestion de sa trésorerie disponible afin de garantir le remboursement de ses emprunts et dettes financières et d'assurer le financement de ses activités. A cet égard, le Groupe a pour objectif de maintenir un équilibre entre la continuité des financements obtenus et leur flexibilité, grâce notamment à l'utilisation de découverts bancaires, de contrats d'affacturage, et de contrats de location financement.
- C. Le risque de change. Le Groupe Hubwoo possède en effet des filiales ayant une devise fonctionnelle différente de l'euro (essentiellement le dollar américain). Par ailleurs, certaines filiales peuvent avoir des flux d'exploitation libellés dans une devise différente de leur devise fonctionnelle. Le Groupe Hubwoo se retrouve ainsi 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 31.12.2015	Au 31.12.2014
Autres actifs non courants	15	305	523
Clients et Autres débiteurs	17	5 843	6 607
Autres actifs courants	18	2 775	1 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	5 849	5 987
Exposition maximale au risque de crédit		14 772	14 398

La trésorerie du Groupe (valeurs mobilières de placement, trésorerie et équivalents de trésorerie) 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 31.12.2015	Au 31.12.2014
France	4 463	5 400
Union Européenne (hors France)	2 665	2 732
Etats - Unis	2 455	1 651
Autres	0	0
Provision pour dépréciation (hors taxes)	-3 740	-3 176
Exposition concernant les créances commerciales nettes		6 607

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

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
Clients Acheteurs	4 449	5 559
Clients Vendeurs	1 394	1 048
Exposition par nature de clients (créances nettes)		6 607

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

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	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)	9 583	4 640	1 029	490	224	3 200
Provision pour dépréciation (hors taxes)	-3 740	0	-61	-304	-230	-3 145
Créances commerciales nettes	5 843	4 640	968	186	-7	55
	0					
En milliers d'Euros	Au 31.12.2014	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)	9 784	4 009	2 475	76	335	2 888
Provision pour dépréciation (hors taxes)	-3 176	0	-58	-154	-268	-2 697
Créances commerciales nettes	6 607	4 009	2 417	-77	68	191

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.

B. Risque de liquidité

Les emprunts et dettes financières du Groupe proviennent essentiellement des contrats de location financement, et ne contiennent aucune clause de « covenant » au 31 décembre 2015. Par ailleurs, ces emprunts et dettes sont à taux fixe.

Le Groupe Hubwoo bénéficie de lignes de crédit bancaire au 31 décembre 2015 pour un montant total de 125 milliers d'euros, non utilisées au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2015, le Groupe Hubwoo bénéficie d'un contrat de financement en crédit-bail prévoyant la possibilité pour le groupe d'exercer tous les 6 mois une option relative à un nouvel engagement d'environ 130 milliers d'euros.

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 31.12.2015	Flux de trésorerie	De 0 à 6 mois		De 6 à 12 mois		A plus d'un an	
				Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts
Engagements de crédit bail	22	259	275	139	12	75	3	45	1
Autres dettes financières courantes	22	0	0	0					
Avances versées par clients, dépôts de garantie	26 et 28	0	0	0	0			0	
Dettes fournisseurs	25	2,198	2,198	2,198					
Dettes sociales	25	1,735	1,735	1,735					
Dettes fiscales	25	2,584	2,584	2,584					
Autres dettes	25	27	27	27					
Passifs financiers		6,802	6,819	6,682	12	75	3	45	1
En milliers d'Euros	Note	Valeur comptable au 31.12.2014	Flux de trésorerie	De 0 à 6 mois		De 6 à 12 mois		A plus d'un an	
				Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts
Engagements de crédit bail	22	885	988	327	59	299	31	259	13
Autres dettes financières courantes	22	100	100	100					
Avances versées par clients, dépôts de garantie	26 et 28	99	99	0	0			99	
Dettes fournisseurs	25	3,360	3,360	3,360					
Dettes sociales	25	2,057	2,057	2,057					
Dettes fiscales	25	657	657	657					
Autres dettes	25	81	81	81					
Passifs financiers		7,240	7,343	6,583	59	299	31	358	13

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

C. Risque de change

Le Groupe est exposé au risque de change sur les ventes et les achats libellés dans une autre monnaie que la monnaie fonctionnelle du Groupe.

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 31.12.2015						
		Libellé en Euro	Libellé en USD	Libellé en GBP	Libellé en CAD	Libellé en INR	Libellé en PHP	Libellé en COP
Total Actifs		3 579	2 189	179	20			3 463
Total Passifs		-38 924	0	0	0			0
Exposition au risque de change avant couverture		-35 344	2 189	179	20	0	0	3 463
Montants couverts		0	0	0	0			
Exposition au risque de change après couverture		-35 344	2 189	179	20	0	0	3 463
Impact d'une variation de +10% de l'euro par rapport aux devises			-219	-18	-2	0	0	-346

En milliers d'euros		Au 31.12.2014						
		Libellé en Euro	Libellé en USD	Libellé en GBP	Libellé en CAD	Libellé en INR	Libellé en PHP	Libellé en COP
Total Actifs		2 008	437	317	64			3 463
Total Passifs		-34 137	0	0	0			0
Exposition au risque de change avant couverture		-32 129	437	317	64	0	0	3 463
Montants couverts		0	0	0	0			
Exposition au risque de change après couverture		-32 129	437	317	64	0	0	3 463
Impact d'une variation de +10% de l'euro par rapport aux devises			-44	-32	-6	0	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 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 décembre 2015 seraient impactés négativement de 7,5% contre un impact négatif de 2,5% au 31 décembre 2014;
- le chiffre d'affaires du Groupe au titre de l'année 2015 serait impacté négativement de 2,4% contre un impact négatif de 2,1% pour l'exercice 2014;
- l'impact sur le résultat net serait négatif à hauteur de 0,7%.

D. Risque sur actions

Au 31 décembre 2015, la société Hubwoo S.A. détient 979.427 de ses propres actions (soit 0,72% de son capital) pour une valeur totale d'achat nette des frais de 424 milliers d'euros (soit un prix moyen de 0,43 euros par action) ; sur la base d'un cours de 0,17 euro au 31 décembre 2015, la valeur de ces actions est de 167 milliers d'euros, soit une moins-value latente de 257 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 décembre 2015 et 2014, ni actifs ni passifs financiers significatifs 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.

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.
- des cessions de créances commerciales dans le cadre de contrats d'affacturage venant en garantie de financements utilisés. Comme indiqué en note 17 - Clients et autres débiteurs, les créances incluses dans ces contrats d'affacturage restent comptabilisées au bilan et représentent donc un engagement hors bilan.

Affacturage

Au 31 décembre 2015, il n'existe plus de contrat d'affacturage des créances commerciales

Au 31 décembre 2014, le Groupe avait cédé dans le cadre de contrats d'affacturage des créances commerciales d'un montant brut de 830 milliers d'euros, en garantie de financements utilisés à hauteur de 100 milliers d'euros.

Ces créances restent toutefois comptabilisées au bilan en créances clients car le Groupe conserve notamment le risque de recouvrement associé à ces créances. Les financements obtenus sont enregistrés en emprunts et dettes financières.

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 31.12.2015 En milliers d'Euros	Au 31.12.2014 En milliers d'Euros
Engagements de locations simples non résiliables	Locations de bureaux et de véhicules de fonction	1,999	1,528
Garanties et nantissements accordés	- Avances versés par clients dans des comptes séquestres - Garanties consenties par le Groupe dans le cadre du bail de location de son siège social	305	523

Engagements hors bilan reçus liés aux activités opérationnelles	Principales caractéristiques	Au 31.12.2015 En milliers d'Euros	Au 31.12.2014 En milliers d'Euros
Engagements de locations simples non résiliables	Locations de bureaux	273	163
Garanties et nantissements reçus	Garanties reçues par le Groupe dans le cadre d'un bail de location	0	100

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 31.12.2015	Au 31.12.2014
A moins d'un an	425	1 394
Entre un et cinq ans	899	134
A plus de cinq ans	675	0
Engagements donnés de location simple non résiliables	1 999	1 528

Garanties et nantissements accordés

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
A moins d'un an	284	502
Entre un et cinq ans	21	21
A plus de cinq ans	0	0
Garanties et nantissements accordés	305	523

En 2015, 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.

Engagements reçus de locations simples non résiliables

En 2015, 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 31.12.2015	Au 31.12.2014
A moins d'un an	16	163
Entre un et cinq ans	110	0
A plus de cinq ans	148	
Engagements reçus de location simple non résiliables	273	163

Garanties et nantissements reçus

En milliers d'Euros	Au 31.12.2015	Au 31.12.2014
A moins d'un an	0	100
Entre un et cinq ans	0	0
A plus de cinq ans	0	0
Garanties et nantissements reçus	0	100

Il n'y a plus de garanties et nantissements reçus au 31 décembre 2015. Au 31 décembre 2014, les garanties et nantissements reçus correspondent à la garantie reçus par le Groupe dans le cadre du bail de sous-location de son siège social.

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.

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.

Changement dans la structure de gouvernance

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.

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.

Rémunérations du Directeur Général

Au titre de ses fonctions de Directeur Général depuis le 27 mars 2009 et jusqu'au 08 septembre 2015, Monsieur Gregory A. Mark a bénéficié d'une rémunération annuelle fixe brute de 300.000,00 dollars américains à laquelle s'ajoute une rémunération variable brute de 250.000,00 dollars américains.

En complément de sa rémunération, 1.500.000 options de souscription d'actions ont été attribuées en 2012 à Monsieur Gregory A. Mark. Cette attribution fait suite à la renonciation des plans d'options antérieurs. Ces options ont été entièrement exercées en septembre 2015. Il a bénéficié également de la prise en charge de frais de voyages à hauteur de 10.000,00 dollars américains et de la mise à disposition d'un appartement.

La charge totale de ces différentes rémunérations est la suivante pour les exercices 2015 et 2014 :

En milliers d'Euros	2015	2014
Avantages à court terme	538	367
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	22	17
Clause de non concurrence	188	0
Paiements fondés sur des actions	0	0
Rémunération des dirigeants	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.

Depuis le 08 septembre 2015, le nouveau Directeur Général, M. Hampton Wall, ne bénéficie d'aucun traitement ou salaire de la part de Hubwoo.

B. 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 août au 31 décembre 2015
Management fees et Royalties Perfect Commerce	
Management fees Perfect Commerce LLC vers Hubwoo S.A.	-542
Management fees Hubwoo S.A. vers Perfect Commerce LLC	142
Royalties	-298
Résultat net de la période	-697

Note 30. *Evénements postérieurs à la date de clôture*

Néant

Note 31. Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes pris en charge

Exercices couverts : 2014 & 2013 En Euros	Denjean & Associés				KPMG Audit				Total			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Audit												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés												
Hubwoo	78 228	79 264	100%	100%	120 000	120 000	79%	66%	198 228	199 264	86%	77%
Filiales intégrées globalement		0	0%	0%	20 016	25 000	13%	14%	20 016	25 000	9%	10%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes												
Hubwoo			0%	0%	11 000	31 000	7%	17%	11 000	31 000	5%	12%
Filiales intégrées globalement			0%	0%			0%	0%	0	0	0%	0%
Prestations d'audit	78 228	79 264	100%	100%	151 016	176 000	100%	97%	229 244	255 264	100%	98%
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		5 000	N/A	N/A	0	5 000	0%	2%
Autres prestations	0	0	0%	0%	0	5 000	0%	3%	0	5 000	0%	2%
Total des prestations	78 228	79 264	100%	100%	151 016	181 000	100%	100%	229 244	260 264	100%	100%