

## HOPSCOTCH GROUPE

### RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

#### **Semestre clos au 30 juin 2015**

Le présent Rapport Financier Semestriel est établi conformément aux dispositions de l'article L.451-1-2-I du code monétaire et financier de la loi Breton et de l'article L.221-1 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers publié au JO du 20 janvier 2007.

Il comprend les informations financières suivantes :

- Les comptes consolidés semestriels,
- Un rapport d'activité semestriel,
- Une déclaration des personnes physiques qui assument la responsabilité de ces documents,
- Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes précités.

Le Rapport Financier Semestriel du Groupe fait l'objet d'un dépôt électronique auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Des exemplaires de ce rapport sont disponibles auprès du Hopscotch Groupe, 23-25, rue Notre-Dame-des-Victoires 75002 Paris, sur le site internet du Groupe : [www.hopscotchgroupe.com](http://www.hopscotchgroupe.com)

# États financiers consolidés résumés de

Groupe Public Système Hopscotch

Période du 1er janvier au 30 juin 2015

## Table des matières

|                                                     |      |
|-----------------------------------------------------|------|
| Etat résumé du résultat global.....                 | 4    |
| Etat résumé de la situation financière .....        | 5    |
| Etat résumé de variation des capitaux propres ..... | 7    |
| Tableau résumé des flux de trésorerie.....          | 8    |
| Notes aux états financiers résumés .....            | 9-16 |

## Notes aux états financiers

|                                                                                                          |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.Méthodes et Principes comptables.....</b>                                                           | <b>10</b> |
| 1.1 Principes comptables .....                                                                           | 10        |
| 1.2 Modalités d'établissement des comptes semestriels .....                                              | 10        |
| <b>2.Evènements significatifs de la période et évolution du périmètre de consolidation .....</b>         | <b>11</b> |
| <b>3.Commentaires sur l'état résumé du résultat et sur l'état résumé de la situation financière.....</b> | <b>12</b> |
| 3.1 Charges externes .....                                                                               | 12        |
| 3.2 Charges de Personnel et effectifs .....                                                              | 12        |
| 3.3 Impôt sur le résultat.....                                                                           | 12        |
| 3.4 Goodwill.....                                                                                        | 13        |
| 3.5 Créances Clients et Autres Créances .....                                                            | 13        |
| 3.6 Trésorerie et soldes bancaires .....                                                                 | 14        |
| 3.7 Capitaux Propres.....                                                                                | 14        |
| 3.8 Emprunts.....                                                                                        | 15        |
| 3.9 Provisions.....                                                                                      | 15        |
| 3.10 Dettes Fournisseurs et Autres passifs.....                                                          | 16        |
| 3.11 Bilan par catégorie d'instruments financiers.....                                                   | 17        |
| 3.12 Engagements Hors Bilan.....                                                                         | 18        |
| <b>4.Produits des activités ordinaires et information sectorielle .....</b>                              | <b>18</b> |
| <b>5.Evènements Post Clôture .....</b>                                                                   | <b>18</b> |

## État résumé du résultat global

(en milliers d'euros)

|                                                                                                    | Notes | 6 mois<br>30-juin-15 | 6 mois<br>30-juin-14<br>retraité (1) | Variation      | Variation<br>en % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|--------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Activités poursuivies</b>                                                                       |       |                      |                                      |                |                   |
| Produits des activités ordinaires                                                                  |       | 67 734               | 68 217                               | (482)          | -1%               |
| Variations des stocks et de produits en cours                                                      |       | (411)                | (126)                                | (285)          | 226%              |
| Achats consommés                                                                                   |       | (43 433)             | (43 894)                             | 461            | -1%               |
| Charges externes                                                                                   | 3.1   | (5 520)              | (5 204)                              | (316)          | 6%                |
| Impôts et taxes                                                                                    |       | (895)                | (956)                                | 61             | -6%               |
| Charges de personnel                                                                               | 3.2   | (17 419)             | (16 966)                             | (453)          | 3%                |
| Dotation aux amortissements                                                                        |       | (662)                | (426)                                | (236)          | 56%               |
| Dotation aux provisions                                                                            |       | (26)                 | 70                                   | (96)           | -136%             |
| Autres charges d'exploitation                                                                      |       | (83)                 | (234)                                | 151            | -65%              |
| Autres produits d'exploitation                                                                     |       | 25                   | 405                                  | (380)          | -94%              |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                                                               |       | <b>(690)</b>         | <b>887</b>                           | <b>(1 576)</b> | <b>-178%</b>      |
| Autres charges opérationnelles                                                                     |       | (443)                | (2)                                  | (440)          | 17965%            |
| Autres produits opérationnels                                                                      |       | 70                   | 7                                    | 63             | 896%              |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                                       |       | <b>(1 062)</b>       | <b>891</b>                           | <b>(1 954)</b> | <b>-219%</b>      |
| Coût de l'endettement financier net                                                                |       | (50)                 | (62)                                 | 12             | -19%              |
| Autres charges financières                                                                         |       | (59)                 | (46)                                 | (13)           | 28%               |
| Autres produits financiers                                                                         |       | 114                  | 30                                   | 84             | 276%              |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                                                        |       | <b>(1 058)</b>       | <b>813</b>                           | <b>(1 871)</b> | <b>-230%</b>      |
| Charge d'impôt sur le résultat                                                                     | 3.3   | 740                  | (741)                                | 1 481          | -200%             |
| <b>Résultat des activités poursuivies pour l'exercice</b>                                          |       | <b>(318)</b>         | <b>72</b>                            | <b>(390)</b>   | <b>-544%</b>      |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                                                      |       | <b>(318)</b>         | <b>72</b>                            | <b>(390)</b>   | <b>-544%</b>      |
| Attribuable aux :                                                                                  |       |                      |                                      |                |                   |
| Porteurs de capitaux propres de la société mère                                                    |       | (479)                | 132                                  | (611)          | -463%             |
| Participations ne conférant pas le contrôle                                                        |       | 160                  | (60)                                 | 221            | -366%             |
| <b>Total</b>                                                                                       |       | <b>(318)</b>         | <b>72</b>                            | <b>(390)</b>   | <b>-544%</b>      |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                                          |       |                      |                                      |                |                   |
| Ecart de conversion (élément recyclable en résultat)                                               |       | (11)                 | (2)                                  | (9)            | 392%              |
| Ecarts actuariels (élément non recyclable en résultat)                                             |       | (145)                | (112)                                | (33)           | 30%               |
| Impôt sur les autres éléments du résultat global                                                   |       | 48                   | 37                                   | 11             | 30%               |
| <b>Total des autres éléments du résultat global</b>                                                |       | <b>(108)</b>         | <b>(77)</b>                          | <b>(31)</b>    | <b>40%</b>        |
| <b>Résultat global</b>                                                                             |       | <b>(426)</b>         | <b>(5)</b>                           | <b>(421)</b>   | <b>8443%</b>      |
| Attribuable aux :                                                                                  |       |                      |                                      |                |                   |
| Porteurs de capitaux propres de la société mère                                                    |       | (587)                | 56                                   | (642)          | -1151%            |
| Participations ne conférant pas le contrôle                                                        |       | 160                  | (61)                                 | 221            | -363%             |
| <b>Total</b>                                                                                       |       | <b>(426)</b>         | <b>(5)</b>                           | <b>(421)</b>   | <b>8106%</b>      |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action</b> |       |                      |                                      |                |                   |
|                                                                                                    |       | <b>2 594 109</b>     | <b>2 556 362</b>                     |                |                   |
| Effet dilutif des plans d'attribution d'actions gratuites et des stock options                     |       |                      |                                      |                |                   |
|                                                                                                    |       | 9 641                | 59                                   |                |                   |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action</b>   |       |                      |                                      |                |                   |
|                                                                                                    |       | <b>2 603 750</b>     | <b>2 556 421</b>                     |                |                   |
| <b>Résultat par action</b>                                                                         |       |                      |                                      |                |                   |
| Activités poursuivies :                                                                            |       |                      |                                      |                |                   |
| De base (Euros par action)                                                                         |       | -0,18                | 0,05                                 | -0,24          | -457%             |
| Dilué (Euros par action)                                                                           |       | -0,18                | 0,05                                 | -0,24          | -457%             |

(1) Voir paragraphe 1.1 « principes comptables ».

## État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

|                                                 | Notes | 30-juin-15    | 31-déc-14<br>retraité (1) |
|-------------------------------------------------|-------|---------------|---------------------------|
| <b>Actif</b>                                    |       |               |                           |
| <u>Actifs non courants</u>                      |       |               |                           |
| Goodwill                                        | 3.4   | 16 766        | 16 440                    |
| Autres actifs incorporels                       |       | 1 156         | 1 144                     |
| Immobilisations corporelles                     |       | 2 198         | 1 354                     |
| Actifs d'impôt différé                          |       | 1 129         | 574                       |
| Autres actifs financiers                        |       | 1 868         | 1 341                     |
| Total des actifs non courants                   |       | 23 117        | 20 853                    |
| <u>Actifs courants</u>                          |       |               |                           |
| Stocks                                          |       | 26            | 371                       |
| Créances clients et comptes rattachés           | 3.5   | 37 525        | 32 400                    |
| Autres actifs                                   | 3.5   | 11 688        | 10 985                    |
| Trésorerie et soldes bancaires                  | 3.6   | 7 141         | 5 271                     |
| Actifs classés comme détenus en vue de la vente |       |               |                           |
| Total des actifs courants                       |       | 56 380        | 49 027                    |
| <b>Total de l'actif</b>                         |       | <b>79 497</b> | <b>69 880</b>             |

(1) Voir paragraphe 1.1 « principes comptables ».

## État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

|                                                                                   | Notes | 30-juin-15    | 31-déc-14<br>retraité (1) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------------------|
| <b>Capitaux propres et passif</b>                                                 |       |               |                           |
| <u>Capital et réserves</u>                                                        |       |               |                           |
| Capital émis                                                                      |       | 2 000         | 2 000                     |
| Primes d'émission                                                                 |       | 6 522         | 6 522                     |
| Réserves                                                                          |       | 5 338         | 4 817                     |
| Résultats                                                                         |       | -479          | 1 640                     |
| Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère |       | 13 382        | 14 979                    |
| Participations ne conférant pas le contrôle                                       |       | 558           | 396                       |
| Total des capitaux propres                                                        | 3.7   | 13 939        | 15 375                    |
| <u>Passifs non courants</u>                                                       |       |               |                           |
| Emprunts                                                                          | 3.8   | 4 443         | 4 828                     |
| Passif au titre des prestations de retraite                                       | 3.9   | 1 360         | 1 150                     |
| Passifs d'impôt différé                                                           |       | 1             | 576                       |
| Provisions                                                                        | 3.9   |               |                           |
| Total des passifs non courants                                                    |       | 5 804         | 6 553                     |
| <u>Passifs courants</u>                                                           |       |               |                           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                          | 3.10  | 25 463        | 21 017                    |
| Emprunts                                                                          | 3.8   | 1 455         | 1 916                     |
| Passifs d'impôt exigible                                                          |       | 98            | 155                       |
| Provisions                                                                        | 3.9   | 131           | 150                       |
| Autres passifs                                                                    | 3.10  | 32 607        | 24 714                    |
|                                                                                   |       | 59 754        | 47 952                    |
| Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente    |       |               |                           |
| Total des passifs courants                                                        |       | 59 754        | 47 952                    |
| Total du passif                                                                   |       | 65 558        | 54 505                    |
| <b>Total des capitaux propres et du passif</b>                                    |       | <b>79 497</b> | <b>69 880</b>             |

(1) Voir paragraphe 1.1 « principes comptables ».

## État résumé de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

|                                                                         | Capital social | Prime<br>d'émission | Réserves<br>consolidées | Résultats de<br>l'exercice | Attribuable aux<br>porteurs de<br>capitaux<br>propres de la<br>société mère | Intérêts<br>minoritaires | Total         |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Solde au 1er janvier 2014</b>                                        | <b>2 174</b>   | <b>8 027</b>        | <b>3 162</b>            | <b>217</b>                 | <b>13 580</b>                                                               | <b>615</b>               | <b>14 195</b> |
| Résultat de l'exercice                                                  |                |                     |                         | 314                        | 314                                                                         | (60)                     | 254           |
| Autres éléments du résultat global                                      |                |                     | (76)                    |                            | (76)                                                                        | (1)                      | (77)          |
| <b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>            | <b>(76)</b>             | <b>314</b>                 | <b>238</b>                                                                  | <b>(61)</b>              | <b>177</b>    |
| Variation des parts d'intérêts dans les filiales sans perte de contrôle |                |                     | (170)                   |                            | (170)                                                                       | (93)                     | (263)         |
| Augmentation / réduction de capital                                     | (174)          | (1 505)             |                         |                            | (1 679)                                                                     |                          | (1 679)       |
| Affectation du résultat                                                 |                |                     | 217                     | (217)                      | 0                                                                           |                          | 0             |
| Titres d'autocontrôle                                                   |                |                     | 1 763                   |                            | 1 763                                                                       |                          | 1 763         |
| +/- value sur cession d'actions propres                                 |                |                     | (45)                    |                            | (45)                                                                        |                          | (45)          |
| Comptabilisation des paiements fondés sur des actions                   |                |                     | 12                      |                            | 12                                                                          |                          | 12            |
| Dividendes                                                              |                |                     | (635)                   |                            | (635)                                                                       | (104)                    | (739)         |
| Écarts de change découlant de la conversion des activités étrangères    |                |                     |                         |                            | 0                                                                           |                          | 0             |
| Application nouvelle norme IFRIC 21                                     |                |                     | 364                     | (182)                      | 182                                                                         |                          | 182           |
| Autres variations                                                       |                |                     | 28                      |                            | 28                                                                          |                          | 28            |
| <b>Solde au 30 juin 2014 retraité (1)</b>                               | <b>2 000</b>   | <b>6 522</b>        | <b>4 619</b>            | <b>132</b>                 | <b>13 274</b>                                                               | <b>358</b>               | <b>13 632</b> |
| <b>Solde au 1er janvier 2015</b>                                        | <b>2 000</b>   | <b>6 522</b>        | <b>4 817</b>            | <b>1 640</b>               | <b>14 979</b>                                                               | <b>396</b>               | <b>15 375</b> |
| Résultat de l'exercice                                                  |                |                     |                         | (479)                      | (479)                                                                       | 160                      | (318)         |
| Autres éléments du résultat global                                      |                |                     | (108)                   |                            | (108)                                                                       |                          | (108)         |
| <b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>                  | <b>0</b>       | <b>0</b>            | <b>(108)</b>            | <b>(479)</b>               | <b>(587)</b>                                                                | <b>160</b>               | <b>(426)</b>  |
| Variation des parts d'intérêts dans les filiales avec perte de contrôle |                |                     |                         |                            | 0                                                                           | 50                       | 50            |
| Affectation du résultat                                                 |                |                     | 1 640                   | (1 640)                    | 0                                                                           |                          | 0             |
| Titres d'autocontrôle                                                   |                |                     | 49                      |                            | 49                                                                          |                          | 49            |
| +/- value sur cession d'actions propres                                 |                |                     | (4)                     |                            | (4)                                                                         |                          | (4)           |
| Comptabilisation des paiements fondés sur des actions                   |                |                     | 45                      |                            | 45                                                                          |                          | 45            |
| Dividendes                                                              |                |                     | (1 066)                 |                            | (1 066)                                                                     | (47)                     | (1 114)       |
| Autres variations                                                       |                |                     | (35)                    |                            | (35)                                                                        | (1)                      | (36)          |
| <b>Solde au 30 juin 2015</b>                                            | <b>2 000</b>   | <b>6 522</b>        | <b>5 338</b>            | <b>(479)</b>               | <b>13 382</b>                                                               | <b>558</b>               | <b>13 939</b> |

(1) Voir paragraphe 1.1 « principes comptables ».



## Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

|                                                                                                                           | Notes      | 6 mois<br>30 juin 2015 | 6 mois<br>30 juin 2014<br>retraité (1) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|----------------------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                                                              |            |                        |                                        |
| Résultat de l'exercice                                                                                                    |            | (318)                  | 72                                     |
| Total de la charge/(du produit) d'impôt                                                                                   |            | (740)                  | 832                                    |
| Charges financières comptabilisées dans le compte de résultat                                                             |            | 50                     | 62                                     |
| Perte/(profit) sur la réévaluation d'actifs et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat |            | (2)                    | 9                                      |
| Amortissements et provisions                                                                                              |            | 703                    | 379                                    |
| Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution                                                 |            | 340                    | (7)                                    |
| Elimination des produits de dividendes                                                                                    |            | 0                      | (10)                                   |
| Elimination de l'impact des stocks options et actions gratuites                                                           |            | 86                     | 12                                     |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>                                      |            | <b>118</b>             | <b>1 349</b>                           |
| Variations du besoin en fonds de roulement                                                                                |            | 5 833                  | (3 104)                                |
| <b>Trésorerie générée par les opérations</b>                                                                              |            | <b>5 951</b>           | <b>(1 755)</b>                         |
| Intérêts payés                                                                                                            |            |                        |                                        |
| Impôts sur le résultat payés                                                                                              |            | (568)                  | (229)                                  |
| <b>Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles</b>                                                         |            | <b>5 383</b>           | <b>(1 984)</b>                         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                                             |            |                        |                                        |
| Paiements pour l'acquisition d'actifs financiers                                                                          |            | (92)                   | (51)                                   |
| Autres dividendes reçus                                                                                                   |            | (0)                    | 10                                     |
| Variation des prêts et avances consenties                                                                                 |            | (560)                  | 1                                      |
| Paiements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles                                                         |            | (1 653)                | (344)                                  |
| Encaissement de la sortie d'immobilisations corporelles                                                                   |            | 41                     | 7                                      |
| Incidence des variations de périmètre                                                                                     |            | (113)                  | (163)                                  |
| <b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>                                                               |            | <b>(2 377)</b>         | <b>(540)</b>                           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                                               |            |                        |                                        |
| Remboursement de dettes sur acquisition de titres                                                                         |            |                        | (950)                                  |
| Rachats et reventes d'actions propres                                                                                     |            | (100)                  | 20                                     |
| Remboursement d'emprunts                                                                                                  |            | (1 165)                | (1 392)                                |
| Intérêts financiers nets versés                                                                                           |            | (50)                   | (62)                                   |
| Dividendes versés aux actionnaires                                                                                        |            |                        |                                        |
| * Porteurs de capitaux propres de la société mère                                                                         |            |                        | (635)                                  |
| * Intérêts minoritaires                                                                                                   |            | (47)                   | (104)                                  |
| Variation des autres dettes financières                                                                                   |            |                        |                                        |
| <b>Trésorerie nette affectée aux activités de financement</b>                                                             |            | <b>(1 362)</b>         | <b>(3 121)</b>                         |
| <b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>                                               |            | <b>1 643</b>           | <b>(5 645)</b>                         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice (a)                                                        |            | 5 034                  | 9 127                                  |
| Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère                      |            | (0)                    | 3                                      |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice (a)</b>                                                 | <b>3.6</b> | <b>6 677</b>           | <b>3 486</b>                           |

(1) Voir paragraphe 1.1 « principes comptables ».

## Notes aux états financiers résumés

Les états financiers résumés du premier semestre clos le 30 juin 2015 ont été arrêtés par le Directoire du groupe Public Système Hopscotch en date du 8 septembre 2015.

### 1. Méthodes et Principes comptables

#### 1.1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée dans l'Union européenne et publiée par l'IASB (International Accounting Standard Board).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2014 (se référer aux notes 2 et 3 de ces états financiers), à l'exception de l'application de la norme IFRIC 21 applicable pour la première fois pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015, rétrospectivement au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

Les comptes consolidés ont été retraités au 1<sup>er</sup> janvier 2014 et au 31 décembre 2014 de l'IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2015.

L'application de l'IFRIC 21 précise la comptabilisation des taxes dues par une entité à une autorité publique en application de la législation fiscale et qui entrent dans le champ d'application d'IAS 37.

L'application de cette nouvelle norme a pour impact la comptabilisation immédiate et en totalité des taxes, à la naissance de l'obligation telle que prévue par la législation fiscale.

Les changements décrits ci-dessus ont un impact sur le résultat de :

Au 30 juin 2014 : - 182 milliers d'euros

Au 30 juin 2015 : - 243 milliers d'euros.

Les changements décrits ci-dessus ont un impact de 359 K€ sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2014 et au 31 décembre 2014, notamment en lien avec la Contribution sociale de solidarité en France.

Les autres nouvelles normes IFRS applicables pour la première fois pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers résumés du Groupe

Le référentiel des normes comptables internationales IAS/IFRS est disponible sur le site internet de la Commission européenne.

#### 1.2 Modalités d'établissement des comptes semestriels

##### Détermination de l'impôt

L'impôt de la période est déterminé sur la base d'un taux moyen annuel estimé qui tient compte le cas échéant de crédits d'impôt remboursables ou reportables.

##### Taux d'actualisation

Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la Provision Pour Départs à la Retraite au 30 juin 2015 s'élève à 1.8% contre 1.8% au 31 décembre 2014.

##### Information sectorielle

Les acquisitions externes et le développement de nouvelles activités à l'international ont conduit le management du Groupe Public Système Hopscotch à recentrer le suivi des performances sur les quatre secteurs suivants:

- Public Système : regroupant les métiers de l'évènement d'entreprise, Incentive, Séminaires, Tourisme d'affaires, Congrès Professionnels, Relations Publiques et Relations Presse gérés au siège social
- Heaven: regroupant les métiers du sous-groupe Heaven
- Hopscotch : regroupant les métiers du sous-groupe Hopscotch

- Overseas: regroupant le développement à l'international (hors UE).

Les décisions stratégiques du principal décideur opérationnel (la direction générale du Groupe Public Système Hopscoth), portent principalement sur les trois agrégats de gestion que sont le chiffre d'affaires, la marge brute et la marge contributive, tels qu'ils figurent dans le reporting financier mensuel du Groupe.

La définition et la valorisation de ces agrégats, ainsi que la réconciliation avec les données comptables, sont présentées à la note 4. Un rapprochement est fait entre les données chiffrées du reporting financier et les états consolidés. Les éléments intermédiaires de détermination du résultat ne font pas partie en tant que tels des critères majeurs de prise de décision stratégique, et ne sont par conséquent pas présentés.

## **2. Evènements significatifs de la période et évolution du périmètre de consolidation**

### **Acquisition de l'agence Hmm !**

Le groupe a fait l'acquisition, en mars 2015, de l'agence de communication Hmm ! spécialisée dans l'organisation et la production d'événements innovants pour les marques haut de gamme pour un montant de 400 milliers d'euros. L'écart d'acquisition s'élève à 248 milliers d'euros.

### **Liquidation et déconsolidation de la société System TV**

L'ouverture de la liquidation judiciaire a été prononcée le 26 mars 2015 par le tribunal de commerce de Versailles. De ce fait, la société System TV a été déconsolidée. L'incidence sur le résultat net du groupe est de + 66 milliers d'euros (dont autres charges opérationnelles – 366 milliers d'euros ; impôts sur les sociétés + 432 milliers d'euros).

### **Déménagement**

Le déménagement s'est déroulé cet été. Toutes les agences sont désormais rassemblées dans les nouveaux locaux situés à l'angle des rues Feydeau, Notre-Dame des Victoires et Montmartre dans le 2<sup>ème</sup> arrondissement de Paris. A ce stade, le budget global est estimé à 2,5 millions d'euros dans l'attente des derniers éléments. Ce budget étant plus que compensé par la période de gratuité du nouveau bail.

### **Filialisation des activités opérationnelles**

La société Public Système Hopscoth contrôle un groupe de sociétés acquises au fur et à mesure de sa croissance. Au sein du groupe ainsi constitué, elle assure différentes fonctions dont l'animation du groupe, la détention des titres des filiales et participations, des activités de gestion et d'administration et des fonctions opérationnelles propres.

Afin de rationaliser l'organigramme du groupe et placer toutes les activités opérationnelles au même niveau et donc de réserver à la holding le rôle notamment d'animation, de support et de détention des titres de participation, le groupe a décidé de filialiser les activités opérationnelles actuellement logées au sein de la société émettrice.

### **Public Système Hopscoth devient HOPSCOTCH Global PR Group**

Afin de pour poursuivre son développement en France et à l'international mais aussi pour attirer les meilleurs talents, le groupe avait besoin d'une marque simple, claire et internationale. Le groupe devient HOPSCOTCH, Global PR Group, la modification intervenant lors de l'Assemblée Générale.

Ce changement de nom se traduit par une nouvelle architecture de marque qui abritera les entités qui la composent ainsi qu'une nouvelle identité visuelle.

### 3. Commentaires sur l'état résumé du résultat et sur l'état résumé de la situation financière

#### 3.1 Charges externes

|                                              | 6 mois<br>30-juin-15<br>en milliers<br>d'€ | 6 mois<br>30-juin-14<br>en milliers<br>d'€ |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Activités poursuivies</b>                 |                                            |                                            |
| Sous-traitance générale                      | (216)                                      | (204)                                      |
| Locations                                    | (1 680)                                    | (1 635)                                    |
| Entretiens et réparations                    | (368)                                      | (340)                                      |
| Primes d'assurance                           | (84)                                       | (71)                                       |
| Personnels extérieurs à l'entreprise         | (130)                                      | (101)                                      |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | (1 845)                                    | (1 612)                                    |
| Publicité, publications, relations publiques | (80)                                       | (104)                                      |
| Transports de biens et transports collectifs | (19)                                       | (10)                                       |
| Déplacements, missions et réceptions         | (414)                                      | (372)                                      |
| Frais postaux et frais de télécommunications | (333)                                      | (336)                                      |
| Services bancaires et assimilés              | (74)                                       | (131)                                      |
| Autres charges externes                      | (276)                                      | (288)                                      |
| <b>Total des activités poursuivies</b>       | <b>(5 520)</b>                             | <b>(5 204)</b>                             |

#### 3.2 Charges de Personnel et effectifs

|                                                    | 6 mois<br>30-juin-15<br>en milliers<br>d'€ | 6 mois<br>30-juin-14<br>en milliers<br>d'€ |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Activités poursuivies</b>                       |                                            |                                            |
| Salaires et traitements                            | (12 086)                                   | (11 874)                                   |
| Charges sociales                                   | (5 343)                                    | (5 041)                                    |
| Participation des salariés                         | (76)                                       | (114)                                      |
| Autres Charges de personnel / CICE                 | 123                                        | 107                                        |
| Dotation aux provisions sur engagement de retraite | (37)                                       | (43)                                       |
| <b>Total des activités poursuivies</b>             | <b>(17 419)</b>                            | <b>(16 966)</b>                            |
| <b>Effectif total moyen des permanents</b>         |                                            |                                            |
|                                                    | <b>30-juin-15</b>                          | <b>30-juin-14</b>                          |
| Cadres                                             | 356                                        | 328                                        |
| Employés                                           | 117                                        | 134                                        |
| <b>Total des effectifs permanents moyen</b>        | <b>473</b>                                 | <b>462</b>                                 |

Les effectifs comprennent uniquement ceux des entreprises consolidées en intégration globale. Les effectifs correspondent à des équivalents temps plein sur l'exercice.

#### 3.3 Impôt sur le résultat

L'économie d'impôt de la période s'élève à 740 milliers d'euros.

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le total de la charge pour l'exercice et le bénéfice comptable :

|                                                                 | 6 mois<br>30-juin-15<br>en milliers<br>d'€ | 6 mois<br>30-juin-14<br>en milliers<br>d'€ |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Résultat des activités poursuivies                              | (318)                                      | 72                                         |
| Réintégration de la charge d'impôt                              | (740)                                      | 741                                        |
| Résultat avant impôt                                            | (1 058)                                    | 813                                        |
| <b>Charge d'impôt sur le résultat calculée à 33,33 %</b>        | <b>353</b>                                 | <b>(271)</b>                               |
| Incidence des différences permanentes                           | 561                                        | (49)                                       |
| CVAE                                                            | (191)                                      | (189)                                      |
| Déficits non activés                                            | 2                                          | (193)                                      |
| Crédits d'impôts et incidences des différences de taux          | 12                                         | (39)                                       |
| Incidence des plus-values de cession d'actions propres          | 4                                          |                                            |
| <b>Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée en résultat</b> | <b>740</b>                                 | <b>(741)</b>                               |
| <b>Taux d'impôt effectif</b>                                    | <b>n/a</b>                                 | <b>91,2%</b>                               |

Le taux d'impôt utilisé pour le rapprochement des résultats de 2015 et de 2014 présenté ci-dessus est le taux d'impôt de 33,33% qui s'applique au bénéfice imposable en vertu de la loi fiscale en vigueur en France.

### 3.4 Goodwill

Les goodwills figurant au bilan consolidé au 30 juin 2015 sont détaillés ci-après.

Attribution du goodwill aux secteurs d'activité:

|                    | 30-juin-15<br>en milliers<br>d'€ | 31-déc-14<br>en milliers<br>d'€ |
|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| SECTEUR D'ACTIVITE |                                  |                                 |
| Public Système     | 8 355                            | 8 108                           |
| Heaven             | 3 257                            | 3 178                           |
| Hopscotch          | 5 083                            | 5 083                           |
| Audiovisuel        | 70                               | 70                              |
|                    | <b>16 766</b>                    | <b>16 440</b>                   |

Dans le cadre des comptes semestriels et conformément aux dispositions d'IAS 36, le Groupe procède à des tests de dépréciation en présence d'indices de perte de valeur.

La variation des goodwill s'analyse de la manière suivante :

- Acquisition de Hmm ! pour 248 milliers d'euros
- Reclassement de dividendes versés aux minoritaires de Heaven pour 79 milliers d'euros.

### 3.5 Créances Clients et Autres Créances

|                                                  | 30-juin-15<br>en milliers d'€ | 31-déc-14<br>en milliers d'€ |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Créances clients                                 | 37 493                        | 32 271                       |
| Créances douteuses                               | 591                           | 923                          |
| Dépréciations pour créances douteuses            | (559)                         | (793)                        |
| <b>Total créances clients et autres créances</b> | <b>37 525</b>                 | <b>32 400</b>                |
| Acomptes versés et fournisseurs débiteurs        | 7 105                         | 6 442                        |
| Créances sociales                                | 288                           | 319                          |
| Créances fiscales                                | 1 717                         | 1 669                        |
| Compte Courant - actif                           | 225                           | 18                           |
| Débiteurs divers                                 | 673                           | 1 866                        |
| Charges constatées d'avance                      | 1 681                         | 671                          |
| Provisions sur autres créances                   |                               |                              |
| <b>Total autres actifs</b>                       | <b>11 688</b>                 | <b>10 985</b>                |

Les créances clients détenues par le Groupe sont composées principalement de créances sur des grands comptes. Les créances donnent lieu, le cas échéant, à l'enregistrement de dépréciations déterminées, client par client, en fonction de l'appréciation du risque de non recouvrement.

### 3.6 Trésorerie et soldes bancaires

|                                                                | 30-juin-15<br>en milliers d'€ | 31-déc-14<br>en milliers d'€ |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Valeurs mobilières de placement                                | 1 477                         | 377                          |
| Trésorerie et soldes bancaires                                 | 5 664                         | 4 895                        |
| <b>Total trésorerie active au bilan</b>                        | <b>7 141</b>                  | <b>5 271</b>                 |
| Découverts bancaires (dont intérêts courus)                    | (464)                         | (237)                        |
| <b>Total trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie</b> | <b>6 677</b>                  | <b>5 034</b>                 |

### 3.7 Capitaux Propres

La société est cotée sur le listing d'Euronext Paris (compartiment C), code ISIN PUS FR 000006527 8. Au 30 juin 2015, le capital de Public Système Hopscotch est composé de 2 666 668 actions d'une valeur nominale de 0,75 euro, soit 2 000 001 euros. Il est entièrement libéré.

Le dividende attribué lors de l'assemblée générale du 30 juin 2015 s'élève à 0,40 € par action, soit 1 066 milliers d'euros.

|                              | Actions propres<br>en unité | Actions propres<br>(contrat de liquidité)<br>en unité | Actions gratuites<br>en unité | Options d'achat<br>d'actions<br>en unité |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| Solde au 1er janvier 2015    | 77 308                      | 7 611                                                 | 23 500                        | 22 000                                   |
| Acquisition / Attribution    | 10 000                      | 1 858                                                 |                               |                                          |
| Livraison / Exercice         | (20 000)                    |                                                       |                               |                                          |
| Annulation                   |                             |                                                       |                               |                                          |
| <b>Solde au 30 juin 2015</b> | <b>67 308</b>               | <b>9 469</b>                                          | <b>23 500</b>                 | <b>22 000</b>                            |
| % capital                    | 2,52%                       |                                                       |                               |                                          |
| Cours moyen d'acquisition    | 7,60 €                      |                                                       |                               |                                          |
| Valorisation                 | 511 541 €                   |                                                       |                               |                                          |

Conformément aux notes d'information présentées à l'AMF, les actions propres sont affectées notamment à l'achat pour la conservation et la remise ultérieure des titres en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, conformément à la réglementation boursière.

En application de la norme IFRS 2, le coût des services rendus au titre de l'attribution des actions gratuites et stock-options est constaté au compte de résultat en charges de personnel, en contrepartie des capitaux propres. Dans les comptes au 30 juin 2015, la charge relative au paiement fondé sur des actions pour les plans toujours en cours est de 45 milliers d'euros.

### 3.8 Emprunts

|                                                        | Courant (part à moins d'un an) |                 | Non courant (part à plus d'un an) |                 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                                        | 30 juin. 2015                  | 31 déc. 2014    | 30 juin. 2015                     | 31 déc. 2014    |
|                                                        | en milliers d'€                | en milliers d'€ | en milliers d'€                   | en milliers d'€ |
| Découverts bancaires                                   | 464                            | 237             |                                   |                 |
| Emprunts contractés auprès :                           |                                |                 |                                   |                 |
| * de parties liées                                     |                                |                 |                                   |                 |
| * d'autres entités                                     | 982                            | 1 667           | 3 278                             | 3 757           |
| Emprunts liés aux locations financement de crédit baux | 3                              | 3               | 4                                 | 5               |
| Dettes sur acquisitions de titres                      |                                |                 | 1 161                             | 1 052           |
| Intérêts courus et autres                              | 7                              | 10              |                                   | 13              |
| <b>Total emprunt</b>                                   | <b>1 455</b>                   | <b>1 916</b>    | <b>4 443</b>                      | <b>4 828</b>    |

Les dettes sur acquisitions de titres intègrent principalement l'évaluation des engagements d'achat dans le cadre de l'acquisition du groupe Heaven.

La ventilation des remboursements d'emprunts par échéance s'établit comme suit :

|                       | Restant dû à l'ouverture | Souscriptions nouveaux emprunts | Remboursements de l'exercice | Restant dû à la clôture | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Total Emprunts</b> | 5 424                    | -                               | 1 165                        | 4 259                   | 982          | 3 277        |               |

La ventilation des emprunts bancaires en fonction des taux d'intérêts s'établit comme suit :

|                     | 30-juin-15      | 31-déc-14       |
|---------------------|-----------------|-----------------|
|                     | en milliers d'€ | en milliers d'€ |
| Total taux fixe     | 3 309           | 3 524           |
| Total taux variable | 950             | 1 900           |
|                     | <b>4 259</b>    | <b>5 424</b>    |

### 3.9 Provisions

Les provisions non courantes et courantes couvrent les risques suivants :

|                               | Courant         |                 | Non courant     |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               | 30-juin-15      | 31-déc-14       | 30-juin-15      | 31-déc-14       |
|                               | en milliers d'€ | en milliers d'€ | en milliers d'€ | en milliers d'€ |
| Indemnités de fin de carrière |                 |                 | 1 360           | 1 150           |
| Litiges                       | 131             | 150             |                 |                 |
| <b>Total provisions</b>       | <b>131</b>      | <b>150</b>      | <b>1 360</b>    | <b>1 150</b>    |

### 3.10 Dettes Fournisseurs et Autres passifs

|                                       | 30-juin-15      | 31-déc-14       |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                       | en milliers d'€ | en milliers d'€ |
| Dettes fournisseurs                   | 25 463          | 21 017          |
| Dettes fournisseurs d'immobilisations |                 |                 |
| <b>Total dettes fournisseurs</b>      | <b>25 463</b>   | <b>21 017</b>   |
| Dettes fiscales & sociales            | 9 529           | 9 874           |
| Comptes courants - passif             | 1 109           | 52              |
| Autres dettes                         | 6 516           | 6 185           |
| Produits constatés d'avance           | 15 452          | 8 602           |
| <b>Total autres passifs</b>           | <b>32 607</b>   | <b>24 713</b>   |

Les autres dettes correspondent principalement aux avances reçues et avoirs à établir sur affaires. Les produits constatés d'avance résultent principalement de l'application de la méthode à l'avancement pour la reconnaissance du chiffre d'affaires.



### 3.11 Bilan par catégorie d'instruments financiers

| Actif<br>en milliers d'€                            | 30/06/2015        |               | Ventilation par catégorie d'instruments        |                                          |                                         |                                          |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                     | Valeur au bilan   | Juste valeur  | Juste valeur par résultat                      | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances, y compris Trésorerie | Actifs financiers disponibles à la vente |
| <b>Actifs non-courants</b>                          |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Actifs financiers                                   | 1 868             | 1 868         |                                                |                                          | 1 868                                   |                                          |
| <b>Total actifs non courants</b>                    | <b>1 868</b>      | <b>1 868</b>  | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>1 868</b>                            | <b>0</b>                                 |
| <b>Actifs courants</b>                              |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Clients                                             | 37 525            | 37 525        |                                                |                                          | 37 525                                  |                                          |
| Autres débiteurs                                    | 11 688            | 11 688        |                                                |                                          | 11 688                                  |                                          |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie              | 7 141             | 7 141         |                                                |                                          | 7 141                                   |                                          |
| <b>Total actifs courants</b>                        | <b>56 354</b>     | <b>56 354</b> | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>56 354</b>                           | <b>0</b>                                 |
| <b>Actif</b>                                        | <b>31/12/2014</b> |               | <b>Ventilation par catégorie d'instruments</b> |                                          |                                         |                                          |
| en milliers d'€                                     | Valeur au bilan   | Juste valeur  | Juste valeur par résultat                      | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances, y compris Trésorerie | Actifs financiers disponibles à la vente |
| <b>Actifs non-courants</b>                          |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Actifs financiers                                   | 1 341             | 1 341         |                                                |                                          | 1 341                                   |                                          |
| <b>Total actifs non courants</b>                    | <b>1 341</b>      | <b>1 341</b>  | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>1 341</b>                            | <b>0</b>                                 |
| <b>Actifs courants</b>                              |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Clients                                             | 32 400            | 32 400        |                                                |                                          | 32 400                                  |                                          |
| Autres débiteurs                                    | 10 985            | 10 985        |                                                |                                          | 10 985                                  |                                          |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie              | 5 271             | 5 271         |                                                |                                          | 5 271                                   |                                          |
| <b>Total actifs courants</b>                        | <b>48 656</b>     | <b>48 656</b> | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>48 656</b>                           | <b>0</b>                                 |
| <b>Passif</b>                                       | <b>30/06/2015</b> |               | <b>Ventilation par catégorie d'instruments</b> |                                          |                                         |                                          |
| en milliers d'€                                     | Valeur au bilan   | Juste valeur  | Juste valeur par résultat                      | Juste valeur par capitaux propres        | Passifs évalués au coût amorti          |                                          |
| <b>Passifs non courants</b>                         |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Emprunts et dettes financières à long terme         | 4 443             | 4 443         |                                                |                                          | 4 443                                   |                                          |
| <b>Total passifs non courants</b>                   | <b>4 443</b>      | <b>4 443</b>  | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>4 443</b>                            |                                          |
| <b>Passifs courants</b>                             |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Partie courante des dettes financières à long terme | 985               | 985           |                                                |                                          | 985                                     |                                          |
| Emprunts à court terme                              | 471               | 471           |                                                |                                          | 471                                     |                                          |
| Fournisseurs                                        | 25 463            | 25 463        |                                                |                                          | 25 463                                  |                                          |
| Autres créditeurs                                   | 32 607            | 32 607        |                                                |                                          | 32 607                                  |                                          |
| <b>Total passifs courants</b>                       | <b>59 525</b>     | <b>59 525</b> | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>59 525</b>                           |                                          |
| <b>Passif</b>                                       | <b>31/12/2014</b> |               | <b>Ventilation par catégorie d'instruments</b> |                                          |                                         |                                          |
| en milliers d'€                                     | Valeur au bilan   | Juste valeur  | Juste valeur par résultat                      | Juste valeur par capitaux propres        | Passifs évalués au coût amorti          |                                          |
| <b>Passifs non courants</b>                         |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Emprunts et dettes financières à long terme         | 4 828             | 4 828         |                                                |                                          | 4 828                                   |                                          |
| <b>Total passifs non courants</b>                   | <b>4 828</b>      | <b>4 828</b>  | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>4 828</b>                            |                                          |
| <b>Passifs courants</b>                             |                   |               |                                                |                                          |                                         |                                          |
| Partie courante des dettes financières à long terme | 1 669             | 1 669         |                                                |                                          | 1 669                                   |                                          |
| Emprunts à court terme                              | 247               | 247           |                                                |                                          | 247                                     |                                          |
| Fournisseurs                                        | 21 017            | 21 017        |                                                |                                          | 21 017                                  |                                          |
| Autres créditeurs                                   | 25 072            | 25 072        |                                                |                                          | 25 072                                  |                                          |
| <b>Total passifs courants</b>                       | <b>48 005</b>     | <b>48 005</b> | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                 | <b>48 005</b>                           |                                          |

### 3.12 Engagements Hors Bilan

Les engagements hors bilan sont identiques à ceux présentés dans les comptes au 31 décembre 2014.

## 4. Produits des activités ordinaires et information sectorielle

L'information synthétique destinée à l'analyse stratégique et à la prise de décision de la direction générale du groupe Public Système Hopscotch (notion de principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8) est articulée autour :

- du chiffre d'affaires par activité : le chiffre d'affaires correspond exactement au chiffre d'affaires tel que présenté dans les comptes consolidés ;
- de la marge brute de gestion obtenue en diminuant le chiffre d'affaires dégagé par les activités de toutes les dépenses opérationnelles directement engagées pour la réalisation de celles-ci.
- de la marge de contribution par activité : la marge de contribution correspond au chiffre d'affaires diminué des achats consommés, de la main d'œuvre directe et de certains frais directement liés à l'activité. La marge de contribution est réconciliée globalement avec le résultat opérationnel courant ; les éléments en rapprochement correspondant aux frais généraux (loyers, main d'œuvre indirecte, frais administratifs).

|                                        | Produits des activités ordinaires |                 | Marge brute     |                 | Marge de contribution |                 |
|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                        | 6 mois                            | 6 mois          | 6 mois          | 6 mois          | 6 mois                | 6 mois          |
|                                        | 30-juin-15                        | 30-juin-14      | 30-juin-15      | 30-juin-14      | 30-juin-15            | 30-juin-14      |
|                                        | en milliers d'€                   | en milliers d'€ | en milliers d'€ | en milliers d'€ | en milliers d'€       | en milliers d'€ |
| <b>Activités poursuivies</b>           |                                   |                 |                 |                 |                       |                 |
| Public Système                         | 57 278                            | 56 314          | 17 061          | 17 098          | 5 224                 | 6 087           |
| Heaven                                 | 4 099                             | 4 465           | 2 682           | 3 287           | 414                   | 1 111           |
| Hopscotch                              | 5 781                             | 5 924           | 5 264           | 4 934           | 1 691                 | 1 511           |
| Overseas                               | 576                               | 1 513           | 369             | 478             | (89)                  | (58)            |
| <b>Total des activités poursuivies</b> | <b>67 734</b>                     | <b>68 217</b>   | <b>25 376</b>   | <b>25 797</b>   | <b>7 240</b>          | <b>8 651</b>    |
| Frais fixes                            |                                   |                 |                 |                 | (8 302)               | (7 764)         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>   |                                   |                 |                 |                 | <b>(1 062)</b>        | <b>887</b>      |

Les frais fixes de structure groupe représentent 12.2% du chiffre d'affaires au 30 juin 2015 contre 11.4% au 30 juin 2014, et ne sont pas ventilés par secteur d'activité. Ils sont constitués essentiellement par des frais de personnel des supports administratifs, des frais de location immobilière et des contrats de maintenance de matériels informatique.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel des secteurs sont présentés après élimination des résultats inter-secteurs.

Le volume d'affaires réalisé avec les autres pays de l'Union Européenne est peu significatif sur la période.

## 5. Evènements Post Clôture

Au mois de juillet, le groupe a levé des nouveaux emprunts pour un montant total de 6 millions d'euros répartis entre trois organismes financiers pour des durées comprises entre 3 et 5 ans. Le taux fixe TEG moyen est inférieur à 0,85% l'an.

### **Léger recul de l'activité au premier semestre 2015 : -1,2%**

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2015 atteint 67,8 millions d'euros en léger retrait de 0,6% par rapport à la même période 2014. La marge brute qui représente mieux le niveau d'activité réel s'élève à 25,5 millions d'euros, et affiche un recul de -1,2%.

La baisse d'activité a principalement été constatée au premier trimestre, tandis que le second trimestre a permis un quasi rattrapage malgré un mois de mai très faible, et permet une réduction des écarts presque complète au 30 juin.

De plus, les variations de périmètre participent au retard enregistré par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014. En effet, la liquidation et déconsolidation de la société System TV et la mise en sommeil de la filiale en Chine ont un effet défavorable d'environ 0,6 million d'euros en partie compensé par la marge enregistrée par les filiales Rouge et Hmm ! d'environ 0,4 million d'euros.

Toutefois, le groupe, selon son carnet de commande et ses anticipations par métier, espère toujours maintenir sur l'ensemble de l'année un niveau d'activité similaire à celui de l'exercice précédent.

### **Une exploitation déficitaire impactée par des événements particuliers**

Le résultat opérationnel consolidé s'élève à -1 million d'euros contre +0,9 million d'euros l'an passé.

Cette variation défavorable (-1,9 M€) s'explique de la manière suivante :

- ✓ Baisse de la marge brute d'environ comme expliqué ci-dessus ;
- ✓ Incidence de la négative de la déconsolidation de la société System TV (-0,4 million d'euros). Cette dernière est toutefois neutralisée par un effet favorable d'impôt. En conséquence, la déconsolidation est neutre au niveau du résultat net du groupe ;
- ✓ Diminution des frais généraux (+0,1 million d'euros) et ce malgré un coût de déménagement d'environ 0,5 million d'euro supporté sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015. La baisse des frais généraux (+0,6 million d'euros) provient pour moitié de l'incidence des variations de périmètre.
- ✓ Augmentation de la masse salariale opérationnelle (-1,3 million d'euros) dont -0,2 million d'euros lié aux variations de périmètre et -0,3 million d'euros de coût de départs.

Après constatation des éléments financiers, charge d'impôts et minoritaires, le résultat net consolidé part du groupe s'élève à -0,5 million d'euros, contre +0,1 million d'euros au 30 juin 2014.

Le rattrapage du volume d'activité attendu en fin d'année, et des conditions d'exploitation non impactée par des événements particuliers sur le second semestre, le résultat consolidé devrait mécaniquement se renforcer significativement pour redevenir positif au 31 décembre.

### **Un bilan équilibré**

Le bilan reste sain : les capitaux propres s'élèvent désormais à 13,4 millions d'euros, et les dettes bancaires sont en constantes diminution à 4.7 milliers d'euros au 30 juin 2015.

La trésorerie excédentaire s'élève à 6,7 millions d'euros et ce malgré une exploitation déficitaire au premier semestre et la poursuite du remboursement des emprunts. Tel qu'indiqué dans le

tableau des flux de fonds, la trésorerie bénéficie également d'un redressement du BFR sur la période.

Enfin, le groupe dispose encore d'un stock d'actions autocontrôlées, qui, même s'il est neutralisé en consolidation, représente un actif bien réel. Ce stock au 30 juin représente 2,9 % du capital et une valeur de 592 milliers d'euros.

### **Evénements particuliers et perspectives**

Le groupe a fait l'acquisition, en mars 2015, de l'agence de communication Hmm ! spécialisée dans l'organisation et la production d'événements innovants pour les marques haut de gamme.

L'ouverture de la liquidation judiciaire de System TV a été prononcée le 26 mars 2015 par le tribunal de commerce de Versailles. De ce fait, la société a été déconsolidée. L'incidence sur le résultat net du groupe est de + 66 milliers d'euros (dont autres charges opérationnelles – 366 milliers d'euros ; impôts sur les sociétés + 432 milliers d'euros).

Le déménagement s'est déroulé cet été. Toutes les agences sont désormais rassemblées dans les nouveaux locaux situés à l'angle des rues Feydeau, Notre-Dame des Victoires et Montmartre dans le 2ème arrondissement de Paris

### **Filialisation des activités opérationnelles**

La société Public Système Hopscotch contrôle un groupe de sociétés acquises au fur et à mesure de sa croissance. Au sein du groupe ainsi constitué, elle assure différentes fonctions dont l'animation du groupe, la détention des titres des filiales et participations, des activités de gestion et d'administration et des fonctions opérationnelles propres.

Afin de rationaliser l'organigramme du groupe et placer toutes les activités opérationnelles au même niveau et donc de réserver à la holding le rôle notamment d'animation, de support et de détention des titres de participation, le groupe a décidé de filialiser les activités opérationnelles logées au sein de la société émettrice.

Afin de poursuivre son développement en France et à l'international mais aussi pour attirer les meilleurs talents, le groupe avait besoin d'une marque simple, claire et internationale. Le groupe devient HOPSCOTCH Groupe, la modification intervenant lors de l'Assemblée Générale du 30 juin.

Au mois de juillet, le groupe a levé des nouveaux emprunts pour un montant total de 6 millions d'euros répartis entre trois organismes financiers pour des durées comprises entre 3 et 5 ans. Le taux fixe TEG moyen est inférieur à 0,85% l'an.

Fait à Paris

Le 14 septembre 2015

Pierre-Franck Moley

Directeur Général

« J'atteste à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 19 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Paris

Le 14 septembre 2015

Frédéric Bedin

Président du Directoire

KPMG  
Tour EOHO  
2 Avenue Gambetta  
cs 60055  
92066 Pans la Défense Cedex  
France

Cabinet Foucault  
229, boulevard Pereire  
75017 Paris  
France

**Hopscotch Groupe S.A. (anciennement  
Public Système Hopscotch S.A.)**

**Rapport des commissaires aux  
comptes sur l'information  
financière semestrielle 2015**

Période du 1er jan vier 2015 au 30 juin 2015  
Hopscotch Groupe S.A.(anciennement Public Système Hopscotch S.A.)  
23/25 rue Notre-Dame-des-Victoires- 75002 Paris  
*Ce rapport contient 21 pages*

KPMG  
Tour EOHO  
2 Avenue Gambetta  
cs 60055  
92066 Pans la Défense Cedex  
France

Cabinet Foucault  
229, boulevard Pereire  
75017 Paris  
France

Hopscotch Groupe S.A. (anciennement Public Système Hopscotch S.A.)

Siège social : 23/25 rue Notre-Dame-des-Victoires- 75002 Paris  
Capital social : €2 000 001

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle Je 2015

Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Hopscotch Groupe S.A. (anciennement Public Système Hopscotch S.A.), relatifs à la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## 1- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

KPMG  
Tour EOHO  
2 Avenue Gambetta  
cs 60055  
92066 Pans la Défense Cedex  
France

Cabinet Foucault  
229, boulevard Pereire  
75017 Paris  
France

## II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 9 septembre 2015

Paris, le 9 septembre 2015

KPMG Audit IS

Cabinet Foucault

Grégoire Menou  
*Associé*

Olivier Dausque  
*Associé*

Période du 1<sup>er</sup> Janvier 2015 au 30 Juin 2015