

## **PUBLIC SYSTEME HOPSCOTCH**

### **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

#### **Semestre clos au 30 juin 2013**

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 Groupe Public Système Hopscotch, 40 Avenue Anatole France, 92300 Levallois-Perret, sur le site internet du Groupe: [www.publicsystemehopscotch.com](http://www.publicsystemehopscotch.com)

# États financiers consolidés résumés de

Groupe Public Système Hopscotch

Période du 1er janvier au 30 juin 2013

## Table des matières

Etat résumé du résultat global .....	4
Etat résumé de la situation financière .....	5
Etat résumé de variation des capitaux propres.....	6
Tableau résumé des flux de trésorerie .....	7
Notes aux états financiers résumés.....	9-17

## 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>10</b>
<b>3.Commentaires sur l'état résumé du résultat et sur l'état résumé de la situation financière.....</b>	<b>11</b>
3.1 Charges externes .....	11
3.2 Charges de Personnel et effectifs.....	11
3.3 Impôt sur le résultat .....	12
3.4 Goodwill.....	12
3.5 Créances Clients et Autres Créances .....	13
3.6 Trésorerie et soldes bancaires.....	13
3.7 Capitaux Propres .....	13
3.8 Emprunts .....	14
3.9 Provisions .....	15
3.10 Dettes Fournisseurs et Autres passifs .....	15
3.11 Bilan par catégorie d'instruments financiers .....	16
3.12 Engagements Hors Bilan.....	17
<b>4.Produits des activités ordinaires et information sectorielle.....</b>	<b>17</b>
<b>5.Evènements Post Clôture .....</b>	<b>17</b>

# État résumé du résultat global

(en milliers d'euros)

	Notes	6 mois 30-juin-13	6 mois 30-juin-12	Variation	Variation en %
<b>Activités poursuivies</b>					
Produits des activités ordinaires		75 384	82 782	(7 398)	-9%
Variations des stocks et de produits en cours		(448)	(150)	(299)	200%
Achats consommés		(48 909)	(54 629)	5 720	-10%
Charges externes	3.1	(5 938)	(5 371)	(567)	11%
Impôts et taxes		(835)	(842)	7	-1%
Charges de personnel	3.2	(17 607)	(18 324)	717	-4%
Dotation aux amortissements		(440)	(476)	36	-8%
Dotation aux provisions		(2)	331	(333)	-101%
Autres charges d'exploitation		(193)	(219)	25	-12%
Autres produits d'exploitation		214	171	42	25%
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 224</b>	<b>3 272</b>	<b>(2 048)</b>	<b>-63%</b>
Autres charges opérationnelles		(26)	(11)	(15)	146%
Autres produits opérationnels		85	93	(7)	-8%
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 283</b>	<b>3 354</b>	<b>(2 071)</b>	<b>-62%</b>
Coût de l'endettement financier net		(107)	(223)	115	-52%
Autres charges financières		(41)	(82)	41	-50%
Autres produits financiers		107	119	(11)	-10%
Quote-part du résultat des entreprises associées				0	
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1 242</b>	<b>3 168</b>	<b>(1 926)</b>	<b>-61%</b>
Charge d'impôt sur le résultat	3.3	(847)	(1 252)	405	-32%
<b>Résultat des activités poursuivies pour l'exercice</b>		<b>395</b>	<b>1 916</b>	<b>(1 521)</b>	<b>-79%</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>395</b>	<b>1 832</b>	<b>(1 437)</b>	<b>-78%</b>
				0	
Attribuable aux :					
Porteurs de capitaux propres de la société mère		418	1 801	243	16%
Participations ne conférant pas le contrôle		(22)	115	(159)	-58%
Total		395	1 916	84	5%
<b>Autres éléments du résultat global</b>					
Ecart de conversion (élément recyclable en résultat)		6	(6)	12	-193%
Ecarts actuariels (élément non recyclable en résultat)		(16)			
Impôt sur les autres éléments du résultat global		3		3	
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>(7)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>14%</b>
<b>Résultat global</b>		<b>389</b>	<b>1 910</b>	<b>(1 522)</b>	<b>-80%</b>
Attribuable aux :					
Porteurs de capitaux propres de la société mère		410	1 795	243	16%
Participations ne conférant pas le contrôle		(21)	115	(159)	-58%
Total		389	1 910	84	5%
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de</b>		<b>2 783 156</b>	<b>2 739 984</b>		
Actions considérées comme ayant été émises sans contrepartie à l'égard des éléments suivants :					
Effet dilutif des plans d'attribution d'actions gratuites et des stock options		4 859	27 761		
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué</b>		<b>2 788 015</b>	<b>2 767 745</b>		
<b>Résultat par action</b>					
Activités poursuivies :					
De base (Euros par action)		0,15	0,70	0,02	3%
Dilué (Euros par action)		0,15	0,69	0,04	6%

## État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

	Notes	<u>30-juin-13</u>	<u>31-déc-12</u>
<b>Actif</b>			
<u>Actifs non courants</u>			
Goodwill	3.4	15 376	15 325
Autres actifs incorporels		1 024	969
Immobilisations corporelles		1 228	1 363
Actifs d'impôt différé		524	749
Autres actifs financiers		1 133	1 115
Total des actifs non courants		<u>19 285</u>	<u>19 521</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		166	615
Créances clients et comptes rattachés	3.5	33 819	35 288
Autres actifs	3.5	15 442	8 443
Trésorerie et soldes bancaires	3.6	9 716	13 323
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			
Total des actifs courants		<u>59 144</u>	<u>57 668</u>
<b>Total de l'actif</b>		<u><b>78 428</b></u>	<u><b>77 189</b></u>

# État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

	Notes	<u>30-juin-13</u>	<u>31-déc-12</u>
<b>Capitaux propres et passif</b>			
<u>Capital et réserves</u>			
Capital émis		2 174	2 174
Primes d'émission		8 027	8 027
Réserves		4 986	3 816
Résultats		<u>418</u>	<u>2 576</u>
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		15 605	16 593
Participations ne conférant pas le contrôle		638	778
Total des capitaux propres	3.7	<u>16 244</u>	<u>17 370</u>
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	3.8	4 044	6 423
Passif au titre des prestations de retraite	3.9	900	923
Passifs d'impôt différé		0	0
Provisions	3.9	7	7
Autres passifs			
Total des passifs non courants		<u>4 952</u>	<u>7 353</u>
<u>Passifs courants</u>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.10	24 337	21 061
Emprunts	3.8	3 482	2 344
Passifs d'impôt exigible		62	120
Provisions	3.9	56	57
Autres passifs	3.10	29 296	28 884
		<u>57 232</u>	<u>52 466</u>
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente			
Total des passifs courants		<u>57 232</u>	<u>52 466</u>
Total du passif		<u>62 184</u>	<u>59 818</u>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<u><b>78 428</b></u>	<u><b>77 189</b></u>

## État résumé de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultats de l'exercice	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère	Intérêts minoritaires	Total
<b>Solde au 1er janvier 2012</b>	2 174	8 027	1 811	3 307	15 319	580	15 899
Résultat de l'exercice				1 801	1 801	115	1 916
<b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 801</b>	<b>1 801</b>	<b>115</b>	<b>1 916</b>
Incidence des regroupements d'entreprises			(3)		(3)	84	81
Emission d'actions ordinaires					0		0
Affectation du résultat			3 307	(3 307)	0		0
Titres d'autocontrôle			249		249		249
+/- value sur cession d'actions propres			(231)		(231)		(231)
Comptabilisation des paiements fondés sur des actions			147		147		147
Dividendes			(1 374)		(1 374)	(309)	(1 683)
Écarts de change découlant de la conversion des activités étrangères			(6)		(6)		(6)
Reclassement groupe/minoritaire					0		0
Autres variations			(1)		(1)		(1)
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>2 174</b>	<b>8 027</b>	<b>3 898</b>	<b>1 801</b>	<b>15 900</b>	<b>471</b>	<b>16 371</b>
<b>Solde au 1er janvier 2013</b>	<b>2 174</b>	<b>8 027</b>	<b>3 816</b>	<b>2 576</b>	<b>16 593</b>	<b>778</b>	<b>17 371</b>
Résultat de l'exercice				418	418	(22)	396
Autres éléments du résultat global			(8)		(8)	1	(7)
<b>Total des produits et des charges comptabilisés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(8)</b>	<b>418</b>	<b>410</b>	<b>(21)</b>	<b>389</b>
Incidence des regroupements d'entreprises					0		0
Emission d'actions ordinaires					0		0
Affectation du résultat			2 576	(2 576)	0		0
Titres d'autocontrôle			257		257		257
+/- value sur cession d'actions propres			(254)		(254)		(254)
Comptabilisation des paiements fondés sur des actions			(3)		(3)		(3)
Dividendes			(1 400)		(1 400)	(119)	(1 519)
Écarts de change découlant de la conversion des activités étrangères					0		0
Reclassement groupe/minoritaire					0		0
Autres variations			1		1	0	1
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>2 174</b>	<b>8 027</b>	<b>4 986</b>	<b>418</b>	<b>15 605</b>	<b>638</b>	<b>16 243</b>



## Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

Notes	6 mois 30 juin 2013	6 mois 30 juin 2012
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat de l'exercice	395	1 916
Total de la charge/(du produit) d'impôt	847	1 252
Charges financières comptabilisées dans le compte de résultat	107	223
Perte/(profit) sur la réévaluation d'actifs et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(31)	32
Amortissements et provisions	399	415
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(10)	16
Elimination des produits de dividendes	(4)	(2)
Elimination de l'impact des stocks options et actions gratuites	(3)	147
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 701</b>	<b>3 999</b>
Variations du besoin en fonds de roulement	(1 095)	1 031
<b>Trésorerie générée par les opérations</b>	<b>606</b>	<b>5 030</b>
Impôts sur le résultat payés	(878)	(1 334)
<b>Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles</b>	<b>(272)</b>	<b>3 696</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Paiements pour l'acquisition d'actifs financiers	(2)	24
Encaissement de la vente d'actifs financiers	15	
Autres dividendes reçus	4	2
Variation des prêts et avances consenties	(18)	(178)
Paiements au titre d'immobilisations corporelles	(207)	(281)
Encaissement de la sortie d'immobilisations corporelles	8	
Paiements au titre d'actifs incorporels	(162)	(75)
Incidence des regroupements d'entreprises		(95)
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	(130)	(130)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>	<b>(491)</b>	<b>(733)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation de capital		2
Encaissement découlant d'emprunts		2 125
Remboursement d'emprunts	(1 223)	(1 108)
Intérêts financiers nets versés	(107)	(223)
Dividendes versés aux actionnaires		
* Porteurs de capitaux propres de la société mère	(1 400)	(1 374)
* Intérêts minoritaires	(120)	(309)
Variation des autres dettes financières		
<b>Trésorerie nette affectée aux activités de financement</b>	<b>(2 850)</b>	<b>(887)</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(3 614)</b>	<b>2 075</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice (a)	13 274	12 059
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère	6	
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice (a)</b>	<b>9 666</b>	<b>14 135</b>

3.6

Les états financiers résumés du premier semestre clos le 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Directoire du groupe Public Système Hopscotch en date du 10 septembre 2013.

## **1. Méthodes et Principes comptables**

### **1.1 Principes comptables**

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013 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 2012 (se référer aux notes 2 et 3 de ces états financiers).

Les nouvelles normes IFRS applicables pour la première fois pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 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 2013 s'élève à 3.25% inchangé par rapport au taux utilisé au 31 décembre 2012.

#### **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 Hopscotch), 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**

Durant le premier semestre 2013, le groupe a poursuivi le développement de son activité à l'international notamment en Afrique, en Asie et depuis quelques mois au Brésil.

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

#### 3.1 Charges externes

	<b>6 mois</b> <b>30-juin-13</b> en milliers d'€	<b>6 mois</b> <b>30-juin-12</b> en milliers d'€
<b>Activités poursuivies</b>		
Sous-traitance générale	(244)	(156)
Locations	(1 720)	(1 573)
Entretiens et réparations	(369)	(369)
Primes d'assurance	(73)	(48)
Personnels extérieurs à l'entreprise	(148)	(214)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(1 785)	(1 519)
Publicité, publications, relations publiques	(100)	(148)
Transports de biens et transports collectifs	(14)	(25)
Déplacements, missions et réceptions	(488)	(401)
Frais postaux et frais de télécommunications	(375)	(445)
Services bancaires et assimilés	(93)	(98)
Autres charges externes	(530)	(376)
<b>Total des activités poursuivies</b>	<b>(5 938)</b>	<b>(5 371)</b>

#### 3.2 Charges de Personnel et effectifs

	<b>6 mois</b> <b>30-juin-13</b> en milliers d'€	<b>6 mois</b> <b>30-juin-12</b> en milliers d'€
<b>Activités poursuivies</b>		
Salaires et traitements	(12 035)	(12 353)
Charges sociales	(5 388)	(5 395)
Participation des salariés	(144)	(242)
Autres Charges de personnel	(94)	(263)
Dotation aux provisions sur engagement de retraite	54	(71)
<b>Total des activités poursuivies</b>	<b>(17 607)</b>	<b>(18 324)</b>
<b>Effectif total moyen des permanents</b>		
	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>
Cadres	357	350
Employés	119	134
<b>Total des effectifs permanents moyen</b>	<b>476</b>	<b>484</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

La charge d'impôt de la période s'élève à 847 milliers d'euros.

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

	<b>6 mois</b> <b>30-juin-13</b> en milliers d'€	<b>6 mois</b> <b>30-juin-12</b> en milliers d'€
Résultat des activités poursuivies	395	1 916
Réintégration de la charge d'impôt	847	1 252
Résultat avant impôt	<u>1 242</u>	<u>3 168</u>
<b>Charge d'impôt sur le résultat calculée à 33,33 %</b>	<b><u>(414)</u></b>	<b><u>(1 056)</u></b>
Incidence des différences permanentes	9	(25)
CVAE	(203)	(187)
Déficits non activés	(217)	(35)
Crédits d'impôts et incidences des différences de taux	(15)	2
Incidence des taux d'impôt différents auxquels sont assujetties des filiales		5
Incidence du dénouement du plan d'AGA	(8)	44
<b>Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée en résultat</b>	<b><u>(847)</u></b>	<b><u>(1 252)</u></b>
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b><u>68,2%</u></b>	<b><u>39,5%</u></b>

Le taux d'impôt utilisé pour le rapprochement des résultats de 2013 et de 2012 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 2013 sont détaillés ci-après.

Attribution du goodwill aux secteurs d'activité:

	<u>30-juin-13</u> en milliers d'€	<u>31-déc-12</u> en milliers d'€
SECTEUR D'ACTIVITE		
Public Système	7 537	7 537
Heaven	2 756	2 705
Hopscotch	5 083	5 083
Overseas	0	0
	<u>15 376</u>	<u>15 325</u>

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.

### 3.5 Créances Clients et Autres Créances

	<u>30-juin-13</u> en milliers d'€	<u>31-déc-12</u> en milliers d'€
Créances clients	33 701	35 181
Créances douteuses	923	909
Dépréciations pour créances douteuses	(804)	(802)
<b>Total créances clients et autres créances</b>	<b><u>33 819</u></b>	<b><u>35 288</u></b>
Acomptes versés et fournisseurs débiteurs	11 169	5 990
Créances sociales	380	322
Créances fiscales	661	720
Compte Courant - actif	75	197
Impôt à recevoir	722	342
Débiteurs divers	1 731	562
Charges constatées d'avance	765	373
Provisions sur autres créances	(61)	(61)
<b>Total autres actifs</b>	<b><u>15 442</u></b>	<b><u>8 443</u></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

	<u>30-juin-13</u> en milliers d'€	<u>31-déc-12</u> en milliers d'€
Valeurs mobilières de placement	3 955	4 457
Trésorerie et soldes bancaires	5 762	8 866
<b>Total trésorerie active au bilan</b>	<b><u>9 716</u></b>	<b><u>13 323</u></b>
Découverts bancaires (dont intérêts courus)	(51)	(48)
<b>Total trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie</b>	<b><u>9 665</u></b>	<b><u>13 274</u></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 2013, le capital de Public Système Hopscotch est composé de 2 898 711 actions d'une valeur nominale de 0,75 euro, soit 2 174 033 euros. Il est entièrement libéré.

Le dividende versé au cours du premier semestre 2013 s'élève à 0,50 € par action, soit 1 400 milliers d'euros.

	Actions propres	Actions gratuites	Options d'achat d'actions
	<u>en unité</u>	<u>en unité</u>	<u>en unité</u>
Solde au 1er janvier 2013	135 086	56 472	28 000
Acquisition / Attribution			
Livraison / Exercice	(38 000)	(38 000)	
Annulation		(9 472)	
Solde au 30 juin 2013	<u>97 086</u>	<u>9 000</u>	<u>28 000</u>
% <i>capital</i>	3,35%		
Cours moyen d'acquisition	6,74 €		
Valorisation	654 360 €		

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.

Aucun nouveau plan de distribution d'actions gratuites n'a été attribué au cours du premier semestre 2013.

En application de 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 2013, la charge relative au paiement fondé sur des actions pour les plans toujours en cours est quasi nulle.

### 3.8 Emprunts

	<u>Courant (part à moins d'un an)</u>		<u>Non courant (part à plus d'un)</u>	
	<u>30-juin-13</u>	<u>31-déc.-12</u>	<u>30-juin-13</u>	<u>31-déc.-12</u>
	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€
Découverts bancaires	51	48		
Emprunts contractés auprès :				
* de parties liées				
* d'autres entités	2 019	2 189	4 044	5 023
Emprunts liés aux locations financement de crédit baux	35	95		14
Dettes sur acquisitions de titres	1 355			1 386
Intérêts courus et autres	22	12		
<b>Total emprunt</b>	<b><u>3 482</u></b>	<b><u>2 344</u></b>	<b><u>4 044</u></b>	<b><u>6 423</u></b>

Les dettes sur acquisitions de titres intègrent 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	Remboursem ents 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>	7 212	-	1 149	6 063	2 019	3 838	206

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

	<u>30-juin-13</u>	<u>31-déc-12</u>
	en milliers d'€	en milliers d'€
Total taux fixe	2 059	2 207
Total taux variable	<u>4 004</u>	<u>5 005</u>
	<u>6 063</u>	<u>7 212</u>

Les emprunts à taux variable sont couverts par des swaps à hauteur 4 004 milliers d'euros.

Les emprunts sont assortis de covenants bancaires calculés au 31 décembre de chaque année. Au 31 décembre 2012, les covenants étaient respectés.

### 3.9 Provisions

Les provisions non courantes et courantes couvrent les risques suivants :

	Courantes		Non courantes	
	30-juin-13	31-déc-12	30-juin-13	31-déc-12
	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€
Indemnités de fin de carrière			901	923
Litiges	56	57		
Autres			7	7
<b>Total provisions</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>908</b>	<b>930</b>

### 3.10 Dettes Fournisseurs et Autres passifs

	30-juin-13	31-déc-12
	en milliers d'€	en milliers d'€
Dettes fournisseurs	24 329	20 923
Dettes fournisseurs d'immobilisations	8	138
<b>Total dettes fournisseurs</b>	<b>24 337</b>	<b>21 061</b>
Dettes fiscales & sociales	9 761	11 729
Comptes courants - passif	74	38
Autres dettes	4 491	4 211
Produits constatés d'avance	14 969	12 906
<b>Total autres passifs</b>	<b>29 296</b>	<b>28 884</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 en milliers d'€	30/06/2013		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	1 133	1 133			1 133	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>1 133</b>	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 133</b>	<b>0</b>
<b>Actifs courants</b>						
Clients	33 819	33 819			33 819	
Autres débiteurs	15 442	15 442			15 442	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 716	9 716			9 716	
<b>Total actifs courants</b>	<b>58 977</b>	<b>58 977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58 977</b>	<b>0</b>
<b>Actif</b> en milliers d'€	<b>31/12/2012</b>		<b>Ventilation par catégorie d'instruments</b>			
	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	1 115	1 115			1 115	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>1 115</b>	<b>1 115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 115</b>	<b>0</b>
<b>Actifs courants</b>						
Clients	35 288	35 288			35 288	
Autres débiteurs	8 443	8 443			8 443	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 323	13 323			13 323	
<b>Total actifs courants</b>	<b>57 054</b>	<b>57 054</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 054</b>	<b>0</b>
<b>Passif</b> en milliers d'€	<b>30/06/2013</b>		<b>Ventilation par catégorie d'instruments</b>			
	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	4 044	4 044	-3		4 047	
<b>Total passifs non courants</b>	<b>4 044</b>	<b>4 044</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>4 047</b>	
<b>Passifs courants</b>						
Partie courante des dettes financières à long terme	3 409	3 409			3 409	
Emprunts à court terme	73	73			73	
Fournisseurs	24 337	24 337			24 337	
Autres créditeurs	29 296	29 296			29 296	
<b>Total passifs courants</b>	<b>57 115</b>	<b>57 115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 115</b>	
<b>Passif</b> en milliers d'€	<b>31/12/2012</b>		<b>Ventilation par catégorie d'instruments</b>			
	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	6 423	6 423	25		6 398	
<b>Total passifs non courants</b>	<b>6 423</b>	<b>6 423</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>6 398</b>	
<b>Passifs courants</b>						
Partie courante des dettes financières à long terme	2 284	2 284			2 284	
Emprunts à court terme	60	60			60	
Fournisseurs	21 061	21 061			21 061	
Autres créditeurs	28 884	28 884			28 884	
<b>Total passifs courants</b>	<b>52 289</b>	<b>52 289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 289</b>	



### 3.12 Engagements Hors Bilan

Les engagements Hors Bilan sont identiques à ceux présentés dans les comptes au 31 décembre 2012.

## 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-13	30-juin-12	30-juin-13	30-juin-12	30-juin-13	30-juin-12
	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€
<b>Activités poursuivies</b>						
Public Système	63 578	68 963	19 020	21 327	6 372	9 086
Heaven	4 193	6 097	2 949	3 179	900	1 061
Hopscotch	6 186	6 782	5 272	5 619	1 764	1 991
Overseas	1 610	940	451	121	(46)	(202)
<b>Total des activités poursuivies</b>	<b>75 567</b>	<b>82 782</b>	<b>27 692</b>	<b>30 246</b>	<b>8 991</b>	<b>11 936</b>
Frais fixes					(7 767)	(8 664)
<b>Résultat opérationnel courant</b>					<b>1 224</b>	<b>3 272</b>

Les frais fixes de structure groupe représentent 10.3% du chiffre d'affaires au 30 juin 2013 contre 10.5% au 30 juin 2012, 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

Néant.

## **Rapport d'activité du groupe**

### **Comptes consolidés au 30 juin 2013**

#### **Recul de l'activité au premier semestre 2013 : -8%**

La marge brute consolidée – le meilleur indicateur d'activité et de génération de revenu du groupe atteint 27,7 millions d'euros au 30 juin 2013, soit un ralentissement de l'activité de l'ordre de 8% (30,2 millions d'euros au 30 juin 2012), constaté exclusivement sur le second trimestre, en référence à un bon second trimestre 2012. Le recul est perceptible sur l'ensemble des activités, mais plus marqué sur les activités événementielles (effet de base).

Dans ce contexte économique toujours difficile, le chiffre d'affaires atteint 75,4 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 82,8 millions d'euros l'an passé, soit un ralentissement comparable de 9%.

Les activités réalisées à l'international progressent principalement sur la zone Afrique, dans une moindre mesure en Chine, qui réalise un chiffre d'affaires plus généré par des clients locaux que l'an passé. Le premier semestre a vu la création de la filiale brésilienne, où un premier contrat pour la coupe du Monde de Football a été signé.

#### **Une exploitation toujours bénéficiaire**

Malgré le recul de l'activité, l'exploitation reste positive sur le semestre, bien qu'en net repli par rapport à l'an passé : le fort ralentissement constaté sur le second trimestre ne permet pas un ajustement instantané des charges d'exploitation générant des économies immédiates ; mais les efforts portés sur l'exploitation porteront leurs fruits principalement au second semestre avec une réduction significative des charges.

Le groupe reste rigoureux dans sa gestion, tout en maintenant ses investissements – à l'international et dans des filiales à fort développement, notamment celles intervenant dans le Digital – nécessaires à la poursuite de sa croissance.

Le résultat opérationnel atteint ainsi 1,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre, contre 3,4 millions d'euros au 30 juin 2012. Après impôts (0,8 millions d'euros) et résultat financier (à l'équilibre), le résultat net atteint 0,4 millions d'euros pour ce premier semestre. Le taux apparent d'imposition provient de pertes dans deux filiales exclues du champ de l'intégration fiscale, ne permettant donc pas de compenser les bénéfices et les pertes fiscaux.

#### **Un bilan toujours fort**

Le groupe contrôle sa structure financière et la solidité de son bilan.

Avec des capitaux propres consolidés de 16,2 millions d'euros, et des emprunts auprès des établissements de crédit de 6 millions d'euros (dont 2 à moins d'un an), le groupe dégage une trésorerie excédentaire toujours confortable de 9,6 millions d'euros, et une situation financière nette des emprunts de 3,6 millions d'euros.

Le bilan comprend également au passif (en dettes financières à moins d'un an) l'évaluation des engagements futurs concernant les soldes d'acquisition des titres des minoritaires pour un montant de 1,3 millions d'euros.

Enfin il est à noter que le groupe dispose d'une réserve sous la forme d'un stock d'actions autocontrôlées pour un peu moins de 3,5% du capital, et environ 0,7 million d'euros de coût d'acquisition; cette réserve, neutralisée en consolidation, n'apparaît pas au bilan, mais constitue un actif.

### **Evénements particuliers**

L'implantation du Public Système Hopscotch au Brésil se confirme et commencera à générer une marge additionnelle fin 2013, début 2014 avec un premier grand compte signé pour la Coupe du Monde de football 2014.

### **Perspectives**

Le second semestre ne permet pas encore d'avoir une visibilité suffisante pour estimer valablement l'activité en fin d'exercice, mais le groupe anticipe un 2<sup>nd</sup> semestre comparable au 1<sup>er</sup> semestre, en tirant parti des économies en cours d'activation.

Fait à Levallois-Perret

Pierre-Franck Moley

Le 12 septembre 2013

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 Levallois Perret,

Le 12 septembre 2013

Frédéric Bedin

Directeur général