

PUBLIC SYSTEME HOPSCOTCH

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos au 30 juin 2014

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

États financiers consolidés résumés de

Groupe Public Système Hopscotch
Période du 1er janvier au 30 juin 2014

Table des matières

Etat résumé du résultat global.....	5
Etat résumé de la situation financière	6
Etat résumé de variation des capitaux propres.....	8
Tableau résumé des flux de trésorerie.....	9
Notes aux états financiers résumés	10-16

Notes aux états financiers

1.Méthodes et Principes comptables	10
1.1 Principes comptables.....	10
1.2 Modalités d'établissement des comptes semestriels.....	10
2.Evènements significatifs de la période et évolution du périmètre de consolidation	11
3.Commentaires sur l'état résumé du résultat et sur l'état résumé de la situation financière	11
3.1 Charges externes	11
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	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
4.Produits des activités ordinaires et information sectorielle	17
5.Evènements Post Clôture	17

État résumé du résultat global

(en milliers d'euros)

	Notes	6 mois 30-juin-14	6 mois 30-juin-13	Variation	Variation en %
Activités poursuivies					
Produits des activités ordinaires		68 217	75 384	(7 167)	-10%
Variations des stocks et de produits en cours		(126)	(448)	322	-72%
Achats consommés		(43 894)	(48 909)	5 016	-10%
Charges externes	3.1	(5 204)	(5 938)	734	-12%
Impôts et taxes		(683)	(835)	153	-18%
Charges de personnel	3.2	(16 966)	(17 607)	641	-4%
Dotation aux amortissements		(426)	(440)	14	-3%
Dotation aux provisions		70	(2)	72	-3648%
Autres charges d'exploitation		(234)	(193)	(40)	21%
Autres produits d'exploitation		405	214	192	90%
Résultat opérationnel courant		1 160	1 224	(64)	-5%
Autres charges opérationnelles		(2)	(26)	23	-91%
Autres produits opérationnels		7	85	(78)	-92%
Résultat opérationnel		1 164	1 283	(119)	-9%
Coût de l'endettement financier net		(62)	(107)	46	-43%
Autres charges financières		(46)	(41)	(5)	13%
Autres produits financiers		30	107	(77)	-72%
Quote-part du résultat des entreprises associées			0		
Résultat avant impôt		1 086	1 242	(156)	-13%
Charge d'impôt sur le résultat	3.3	(832)	(847)	14	-2%
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice		254	395	(142)	-36%
Résultat de l'exercice		254	395	(142)	-36%

Attribuable aux :

Porteurs de capitaux propres de la société mère		314	418	(104)	-25%
Participations ne conférant pas le contrôle		(60)	(22)	(38)	168%
Total		254	395	(141)	-36%

Autres éléments du résultat global

Ecart de conversion (élément recyclable en résultat)		(2)	6	(8)	-141%
Écarts actuariels (élément non recyclable en résultat)		(112)	(16)	(96)	604%
Impôt sur les autres éléments du résultat global		37	3	34	985%
Total des autres éléments du résultat global		(77)	(7)	(70)	1018%
Résultat global		177	389	(212)	-54%

Attribuable aux :

Porteurs de capitaux propres de la société mère		238	410	(172)	-42%
Participations ne conférant pas le contrôle		(61)	(21)	(40)	191%
Total		177	389	(212)	-55%

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action

	2 556 362	2 783 156
Effet dilutif des plans d'attribution d'actions gratuites et des stock options	59	4 859

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action

	2 556 421	2 788 015
--	------------------	------------------

Résultat par action

Activités poursuivies :

De base (Euros par action)	0,12	0,15	-0,03	-18%
Dilué (Euros par action)	0,12	0,15	-0,03	-18%

État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

	Notes	<u>30-juin-14</u>	<u>31-déc-13</u>
Actif			
<u>Actifs non courants</u>			
Goodwill	3.4	15 540	15 489
Autres actifs incorporels		1 187	1 127
Immobilisations corporelles		1 313	1 455
Actifs d'impôt différé		380	461
Autres actifs financiers		<u>1 105</u>	<u>1 105</u>
Total des actifs non courants		<u>19 526</u>	<u>19 638</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		120	246
Créances clients et comptes rattachés	3.5	34 499	32 035
Autres actifs	3.5	18 020	10 744
Trésorerie et soldes bancaires	3.6	4 643	9 321
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			
Total des actifs courants		<u>57 281</u>	<u>52 345</u>
Total de l'actif		<u>76 807</u>	<u>71 983</u>

État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

	Notes	<u>30-juin-14</u>	<u>31-déc-13</u>
Capitaux propres et passif			
<u>Capital et réserves</u>			
Capital émis		2 000	2 174
Primes d'émission		6 522	8 027
Réserves		4 255	3 162
Résultats		<u>314</u>	<u>217</u>
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		13 091	13 580
Participations ne conférant pas le contrôle		358	615
Total des capitaux propres	3.7	<u>13 450</u>	<u>14 195</u>
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	3.8	3 300	4 470
Passif au titre des prestations de retraite	3.9	1 005	839
Passifs d'impôt différé		418	158
Provisions	3.9		
Total des passifs non courants		<u>4 723</u>	<u>5 467</u>
<u>Passifs courants</u>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.10	21 687	24 423
Emprunts	3.8	3 924	4 043
Passifs d'impôt exigible		53	84
Provisions	3.9	86	187
Autres passifs	3.10	<u>32 883</u>	<u>23 583</u>
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente		58 634	52 320
Total des passifs courants		<u>58 634</u>	<u>52 320</u>
Total du passif		<u>63 357</u>	<u>57 787</u>
Total des capitaux propres et du passif		<u>76 807</u>	<u>71 983</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
Solde au 1er janvier 2013	2 174	8 027	3 816	2 576	16 593	778	17 371
Résultat de l'exercice				418	418	(22)	396
Autres éléments du résultat global			(8)		(8)	1	(7)
Total des produits et des charges comptabilisés	0	0	(8)	418	410	(21)	389
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)
Autres variations			1		1	0	1
Solde au 30 juin 2013	2 174	8 027	4 986	418	15 605	638	16 243
Solde au 1er janvier 2014	2 174	8 027	3 162	217	13 580	615	14 195
Résultat de l'exercice				314	314	(60)	254
Autres éléments du résultat global			(76)		(76)	(1)	(77)
Total des produits et des charges comptabilisés	0	0	(76)	314	238	(61)	177
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)
Autres variations			28		28		28
Solde au 30 juin 2014	2 000	6 522	4 255	314	13 092	358	13 450

Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	Notes	6 mois 30 juin 2014	6 mois 30 juin 2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de l'exercice		254	395
Total de la charge/(du produit) d'impôt		832	847
Charges financières comptabilisées dans le compte de résultat		62	107
Perte/(profit) sur la réévaluation d'actifs et de passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		9	(31)
Amortissements et provisions		379	399
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(7)	(10)
Elimination des produits de dividendes		(10)	(4)
Elimination de l'impact des stocks options et actions gratuites		12	(3)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		1 531	1 701
Variations du besoin en fonds de roulement		(3 286)	(1 095)
Trésorerie générée par les opérations		(1 755)	606
Impôts sur le résultat payés		(229)	(878)
Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles		(1 984)	(272)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Paiements pour l'acquisition d'actifs financiers		(51)	(2)
Encaissement de la vente d'actifs financiers			15
Autres dividendes reçus		10	4
Variation des prêts et avances consenties		1	(18)
Paiements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles		(344)	(207)
Encaissement de la sortie d'immobilisations corporelles		7	8
Paiements au titre d'actifs incorporels			(162)
Incidence des variations de périmètre		(163)	
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations			(130)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(540)	(491)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de dettes sur acquisition de titres		(950)	
Rachats et reventes d'actions propres		20	
Remboursement d'emprunts		(1 392)	(1 223)
Intérêts financiers nets versés		(62)	(107)
Dividendes versés aux actionnaires			
* Porteurs de capitaux propres de la société mère		(635)	(1 400)
* Intérêts minoritaires		(104)	(120)
Variation des autres dettes financières			
Trésorerie nette affectée aux activités de financement		(3 121)	(2 850)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice (a)		9 127	13 274
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère		3	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice (a)	3.6	3 486	9 666

Notes aux états financiers résumés

Les états financiers résumés du premier semestre clos le 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Directoire du groupe Public Système Hopscotch en date du 9 septembre 2014.

1. Méthodes et Principes comptables

1.1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 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 2013 (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^{er} janvier 2014 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 2014 s'élève à 2.6% contre 3.3% au 31 décembre 2013.

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

Rachat et annulation d'actions

Le Groupe a procédé, le 7 janvier 2014, après clôture de Bourse, à l'annulation de 175.000 actions détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions, représentant 6,04% du capital social.

Le capital social a ainsi été réduit d'un montant nominal de 131.250 Euros et ramené de 2.174.033,25 euros à 2.042.783,25 euros. Le nombre d'actions composant le capital est ainsi ramené au 7 janvier 2014 de 2.898.711 à 2.723.711.

Conformément à l'accord visant à l'acquisition du solde des titres détenus par Jérôme Lascombe, ce dernier a exercé son option de vente le 15 janvier 2014 et le groupe a racheté 127.560 actions propres pour un montant de 950 milliers d'euros. Le 27 janvier 2014, le Groupe a procédé à l'annulation de 57.043 actions détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions, représentant 2,09% du capital social.

Le capital social a ainsi été réduit d'un montant nominal de 42.782,25 euros et ramené de 2.042.783,25 euros à 2.000.001 euros et le nombre d'actions composant le capital est ainsi ramené de 2.723.711 à 2.666.668.

Le groupe a augmenté sa participation de 15 % en date du 29 avril 2014 dans la société Human to Human pour un montant de 263 milliers d'euros.

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

3.1 Charges externes

	6 mois 30-juin-14	6 mois 30-juin-13
	en milliers d'€	en milliers d'€
Activités poursuivies		
Sous-traitance générale	(204)	(244)
Locations	(1 635)	(1 720)
Entretiens et réparations	(340)	(369)
Primes d'assurance	(71)	(73)
Personnels extérieurs à l'entreprise	(101)	(148)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(1 612)	(1 785)
Publicité, publications, relations publiques	(104)	(100)
Transports de biens et transports collectifs	(10)	(14)
Déplacements, missions et réceptions	(372)	(488)
Frais postaux et frais de télécommunications	(336)	(375)
Services bancaires et assimilés	(131)	(93)
Autres charges externes	(288)	(530)
Total des activités poursuivies	(5 204)	(5 938)

3.2 Charges de Personnel et effectifs

	6 mois 30-juin-14	6 mois 30-juin-13
	en milliers d'€	en milliers d'€
Activités poursuivies		
Salaires et traitements	(11 874)	(12 207)
Charges sociales	(5 041)	(5 388)
Participation des salariés	(114)	(144)
Autres Charges de personnel / CICE	107	78
Dotation aux provisions sur engagement de retraite	(43)	54
Total des activités poursuivies	(16 966)	(17 607)
Effectif total moyen des permanents		
	30-juin-14	30-juin-13
Cadres	328	357
Employés	134	119
Total des effectifs permanents moyen	462	476

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 832 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 30-juin-14	6 mois 30-juin-13
	en milliers d'€	en milliers d'€
Résultat des activités poursuivies	254	395
Réintégration de la charge d'impôt	832	847
Résultat avant impôt	<u>1 086</u>	<u>1 242</u>
Charge d'impôt sur le résultat calculée à 33,33 %	(362)	(414)
Incidence des différences permanentes	(49)	9
CVAE	(189)	(203)
Déficits non activés	(193)	(217)
Crédits d'impôts et incidences des différences de taux	(39)	(15)
Incidence du dénouement du plan d'AGA	0	(8)
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée en résultat	(832)	(847)
Taux d'impôt effectif	76,6%	68,2%

Le taux d'impôt utilisé pour le rapprochement des résultats de 2014 et de 2013 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 2014 sont détaillés ci-après.

Attribution du goodwill aux secteurs d'activité:

	30-juin-14	31-déc-13
	en milliers d'€	en milliers d'€
SECTEUR D'ACTIVITE		
Public Système	7 217	7 217
Heaven	3 169	3 118
Hopscotch	5 083	5 083
Audiovisuel	70	70
	<u>15 540</u>	<u>15 489</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

	30-juin-14	31-déc-13
	en milliers d'€	en milliers d'€
Créances clients	34 355	31 941
Créances douteuses	1 012	927
Dépréciations pour créances douteuses	(868)	(833)
Total créances clients et autres créances	<u>34 499</u>	<u>32 035</u>
Acomptes versés et fournisseurs débiteurs	10 532	7 171
Créances sociales	368	282
Créances fiscales	522	602
Impôt à recevoir	1 035	1 271
Compte Courant - actif	84	100
Débiteurs divers	4 856	758
Charges constatées d'avance	697	652
Provisions sur autres créances	(74)	(93)
Total autres actifs	<u>18 020</u>	<u>10 744</u>

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-14	31-déc-13
	en milliers d'€	en milliers d'€
Valeurs mobilières de placement	1 115	1 059
Trésorerie et soldes bancaires	3 528	8 262
Total trésorerie active au bilan	4 643	9 321
Découverts bancaires (dont intérêts courus)	(1 157)	(193)
Total trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie	3 486	9 127

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 2014, 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 versé au cours du premier semestre 2014 s'élève à 0,25 € par action, soit 635 milliers d'euros.

	Actions propres	Actions gratuites	Options d'achat d'actions
	en unité	en unité	en unité
Solde au 1er janvier 2014	224 646	6 000	25 000
Acquisition / Attribution	127 560	2 000	
Livraison / Exercice	(6 000)	(6 000)	
Annulation	(232 043)		
Solde au 30 juin 2014	<u>114 163</u>	<u>2 000</u>	<u>25 000</u>
% capital	4,28%		
Cours moyen d'acquisition	7,45 €		
Valorisation	850 514 €		

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.

Un nouveau plan de distribution de 2000 actions gratuites a été attribué au cours du premier semestre 2014.

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 2014, la charge relative au paiement fondé sur des actions pour les plans toujours en cours est de 12 milliers d'euros.

3.8 Emprunts

	Courant (part à moins d'un an)		Non courant (part à plus d'un an)	
	30 juin. 2014	31 déc. 2013	30 juin. 2014	31 déc. 2013
	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€
Découverts bancaires	1 157	193		
Emprunts contractés auprès :				
* de parties liées				
* d'autres entités	1 981	2 198	2 263	3 424
Emprunts liés aux locations financement de crédit baux		14		
Dettes sur acquisitions de titres	780	1 630	1 037	1 047
Intérêts courus et autres	6	7		
Total emprunt	3 924	4 043	3 300	4 470

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
Total Emprunts	5 622	-	1 378	4 244	1 982	2 262	

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

	30-juin-14 en milliers d'€	31-déc-13 en milliers d'€
Total taux fixe	1 744	1 920
Total taux variable	2 500	3 702
	4 244	5 622

Les emprunts à taux variable sont couverts par des swaps à hauteur 2500 milliers d'euros. Les emprunts sont assortis de covenants bancaires calculés au 31 décembre de chaque année. Au 31 décembre 2013, les covenants étaient respectés.

3.9 Provisions

Les provisions non courantes et courantes couvrent les risques suivants :

	Courant		Non courant	
	30-juin-14 en milliers d'€	31-déc-13 en milliers d'€	30-juin-14 en milliers d'€	31-déc-13 en milliers d'€
Indemnités de fin de carrière			1 005	839
Litiges	86	187		
Total provisions	86	187	1 005	839

3.10 Dettes Fournisseurs et Autres passifs

	30-juin-14 en milliers d'€	31-déc-13 en milliers d'€
Dettes fournisseurs	21 687	24 423
Dettes fournisseurs d'immobilisations		
Total dettes fournisseurs	21 687	24 423
Dettes fiscales & sociales	9 634	9 305
Comptes courants - passif	75	80
Autres dettes	6 026	5 081
Produits constatés d'avance	17 148	9 116
Total autres passifs	32 883	23 583

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'€	30/06/2014		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
Actifs non-courants						
Actifs financiers	1 105	1 105			1 105	
Total actifs non courants	1 105	1 105	0	0	1 105	0
Actifs courants						
Clients	34 499	34 499			34 499	
Autres débiteurs	18 020	18 020			18 020	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 643	4 643			4 643	
Total actifs courants	57 162	57 162	0	0	57 162	0
Actif en milliers d'€	31/12/2013		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
Actifs non-courants						
Actifs financiers	1 105	1 105			1 105	
Total actifs non courants	1 115	1 105	0	0	1 105	0
Actifs courants						
Clients	32 035	32 035			32 035	
Autres débiteurs	10 744	10 744			10 744	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 321	9 321			9 321	
Total actifs courants	52 100	52 100	0	0	52 100	0
Passif en milliers d'€	30/06/2014		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Passifs évalués au coût amorti	
Passifs non courants						
Emprunts et dettes financières à long terme	3 300	3 300			3 300	
Total passifs non courants	3 300	3 300	0	0	3 300	
Passifs courants						
Partie courante des dettes financières à long terme	2 661	2 661			2 661	
Emprunts à court terme	1 163	1 163			1 163	
Fournisseurs	21 687	21 687			21 687	
Autres créditeurs	32 983	32 983			32 983	
Total passifs courants	58 495	58 495	0	0	58 495	
Passif en milliers d'€	31/12/2013		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Passifs évalués au coût amorti	
Passifs non courants						
Emprunts et dettes financières à long terme	4 470	4 470	0		4 470	
Total passifs non courants	4 470	4 470	0	0	4 470	
Passifs courants						
Partie courante des dettes financières à long terme	3 842	3 842			3 842	
Emprunts à court terme	201	201			201	
Fournisseurs	24 423	24 423			24 423	
Autres créditeurs	23 583	23 583			23 583	
Total passifs courants	52 049	52 049	0	0	52 049	

3.12 Engagements Hors Bilan

Les engagements hors bilan sont identiques à ceux présentés dans les comptes au 31 décembre 2013.

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-14	30-juin-13	30-juin-14	30-juin-13	30-juin-14	30-juin-13
	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€
Activités poursuivies						
Public Système	56 314	63 578	17 098	19 020	6 087	6 372
Heaven	4 465	4 193	3 287	2 949	1 111	900
Hopscotch	5 924	6 186	4 934	5 272	1 511	1 764
Overseas	1 513	1 610	478	451	(58)	(46)
Total des activités poursuivies	68 217	75 567	25 797	27 692	8 651	8 991
Frais fixes					(7 491)	(7 767)
Résultat opérationnel courant					1 160	1 224

Les frais fixes de structure groupe représentent 11.0% du chiffre d'affaires au 30 juin 2014 contre 10.3% au 30 juin 2013, 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

Conformément au protocole d'accord signé en date du 24 juillet 2014, Public Système Hopscotch a augmenté sa participation de 11,3 % dans le Groupe Heaven pour un montant de 680 milliers d'euros.

Rapport d'activité du groupe

Comptes consolidés au 30 juin 2014

Recul de l'activité au premier semestre 2014 : -6,8%

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2014 atteint 68.217 milliers d'euros en retrait de 9,5% par rapport à la même période 2013. Toutefois, la marge brute qui représente mieux le niveau d'activité réel s'élève à 25,8 millions d'euros, et affiche un moindre recul de -6,8%.

La baisse apparente d'activité a principalement été marquée au premier trimestre, tandis que le second trimestre montre une réduction des écarts.

Les activités événementielles qui avaient bénéficié d'un bon premier semestre 2013, créant ainsi un effet de base défavorable, expliquent le principal du recul. De même que la mise en sommeil programmée de la filiale en Chine participe au retard constaté.

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. Le second semestre est donc attendu avec un net rattrapage par rapport à l'an passé.

Des conditions d'exploitation améliorées

Malgré le recul de la marge brute de près de 1,9 millions d'euros sur la période, le résultat opérationnel consolidé est pratiquement au même niveau que l'an passé. Cela dénote une gestion stricte des charges d'exploitation, comme annoncé précédemment. Une analyse du compte d'exploitation montre des économies réalisées tant sur les charges de personnel que sur les coûts de structure. Par ailleurs, comme prévu le groupe a réduit les foyers de perte identifiés en 2013, particulièrement la Chine et System TV.

Le résultat opérationnel s'élève à 1.164 milliers d'euros, contre 1.283 milliers d'euros l'an passé. Après constatation des éléments financiers, charge d'impôts et minoritaires, le résultat net consolidé par du groupe s'élève à 314 milliers d'euros, contre 418 milliers d'euros au 30 juin 2013.

Ce résultat encore insuffisant permet toutefois d'anticiper un net rebond au second semestre : avec le rattrapage du volume d'activité attendu en fin d'année, et des conditions d'exploitation toujours nettement améliorées, le résultat consolidé devrait mécaniquement se renforcer significativement. Au global, le groupe espère un bénéfice consolidé en forte reprise par rapport à l'exercice précédent.

Un bilan équilibré

Bien que le rachat et l'annulation en début d'exercice de près de 9 % du capital aient modifié la structure du bilan, ce dernier reste sain : les capitaux propres s'élèvent désormais à 13.450 milliers d'euros, et les dettes bancaires sont en constante diminution à 4.250 milliers d'euros au 30 juin 2014.

Plus particulièrement, le groupe a procédé à l'annulation de 232.043 actions en deux temps au cours du mois de janvier (175.000 actions le 7 janvier, et 57.043 actions le 27 janvier), en parallèle au rachat en auto-contrôle, via le programme de rachat, des actions d'un actionnaire sortant. A l'issue des deux opérations, le nombre d'actions composant le capital est de 2.666.668 actions, pour un capital social de 2.000.001 €.

La trésorerie s'est en revanche érodée temporairement tout en restant positive à 3.486 milliers d'euros. Les dividendes versés, le rachat des actions en autocontrôle, la poursuite du remboursement des emprunts, mais surtout une exploitation simplement à l'équilibre et une dégradation temporaire du BFR au premier semestre en sont les causes. Le tableau des flux de trésorerie explicite clairement ces mouvements. Le second semestre devrait également constater la remontée mécanique de la trésorerie, les causes énumérées ci-dessus ne se reproduisant pas.

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 4,5 % du capital et une valeur d'environ 900 milliers d'euros.

Evénements particuliers et perspectives

Le groupe a augmenté ses participations dans ses filiales Heaven et Human to Human et resserre ainsi la cohésion du groupe et ses filiales.

Comme déjà énoncé, le groupe escompte un redressement de tous les paramètres d'exploitation et de bilan au second semestre.

Enfin, un nouveau bail a été signé, en prélude à un déménagement dans 5.000 m² de bureaux près de la place de la Bourse mi 2015. L'idée est non seulement de rapprocher les diverses filiales, mais surtout de dessiner les contours d'une nouvelle agence innovante et à forte visibilité.

Fait à Levallois-Perret

Pierre-Franck Moley

Le 9 septembre 2014

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 9 septembre 2014

Frédéric Bedin

Directeur général



KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
CS 80039
92939 Paris La Défense Cedex
France

Cabinet Foucault

229, boulevard Pereire
75017 Paris
France

Public Système Hopscotch S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2014**

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014
Public Système Hopscotch S.A.
40, rue Anatole France - 92300 Levallois-Perret
Ce rapport contient 19 pages
Référence : xxx-xxx



Cabinet Foucault

KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
CS 80039
92939 Paris La Défense Cedex
France

Cabinet Foucault

KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
CS 80039
92939 Paris La Défense Cedex
France

2
7
F

Public Système Hopscotch S.A.

Siège social : 40, rue Anatole France - 92300 Levallois-Perret
Capital social : € 2 000 001

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

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 Public Système Hopscotch S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, 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.

I – 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 résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 10 septembre 2014

Paris, le 10 septembre 2014

KPMG Audit IS

Cabinet Foucault

Grégoire Menou
Associé

Olivier Foucault
Associé