

HOPSCOTCH GROUPE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos au 30 juin 2017

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

États financiers consolidés résumés de

Hopscotch Groupe

Période du 1er janvier au 30 juin 2017

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	8-15

Notes aux états financiers

1.Méthodes et Principes comptables	9
1.1 Principes comptables.....	9
1.2 Modalités d'établissement des comptes semestriels	9
1.3 Actif réalisable / Passif exigible	10
1.4 Gestion des risques et saisonnalité	10
2.Evènements significatifs de la période et évolution du périmètre de consolidation	10
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	11
3.3 Impôt sur le résultat	12
3.4 Goodwill et Participations dans des entreprises associées	12
3.5 Créances Clients et Autres Créances	13
3.6 Trésorerie et soldes bancaires.....	13
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	16
4.Produits des activités ordinaires et information sectorielle	17
5.Evènements Post-Clôture	17

État résumé du résultat global

(en milliers d'euros)

		6 mois	6 mois		
	Notes	30-juin-17	30-juin-16	Variation	Variation en %
Activités poursuivies					
Produits des activités ordinaires		72 944	76 623	(3 679)	-5%
Achats consommés		(46 428)	(50 345)	3 918	-8%
Charges externes	3.1	(5 322)	(5 437)	114	-2%
Impôts et taxes		(724)	(816)	92	-11%
Charges de personnel	3.2	(18 590)	(18 374)	(215)	1%
Dotation aux amortissements		(596)	(517)	(79)	15%
Dotation aux provisions		122	242	(120)	-50%
Autres charges d'exploitation		(99)	(117)	18	-15%
Autres produits d'exploitation		20	32	(12)	-39%
Résultat opérationnel courant		1 327	1 291	37	3%
Autres charges opérationnelles		(87)	(112)	25	-22%
Autres produits opérationnels		40	50	(11)	-22%
Résultat opérationnel		1 280	1 230	50	4%
Coût de l'endettement financier net		(68)	(65)	(3)	5%
Autres charges financières		(73)	(15)	(57)	370%
Autres produits financiers		39	47	(8)	-17%
Quote-part du résultat des entreprises associées				0	
Résultat avant impôt		1 178	1 196	(18)	-2%
Charge d'impôt sur le résultat	3.3	(565)	(409)	(156)	38%
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice		612	787	(175)	-22%
Résultat de l'exercice		612	787	(175)	-22%

Attribuable aux :

Porteurs de capitaux propres de la société mère		551	647	(96)	-15%
Participations ne conférant pas le contrôle		61	140	(79)	-56%
Total		612	787	(175)	-22%

Autres éléments du résultat global

Ecart de conversion (élément recyclable en résultat)		(58)	(16)	(42)	262%
Ecarts actuariels (élément non recyclable en résultat)			(326)	326	-100%
Impôt sur les autres éléments du résultat global			109	(109)	-100%
Total des autres éléments du résultat global		(58)	(234)	176	-75%
Résultat global		554	554	0	0%

Attribuable aux :

Porteurs de capitaux propres de la société mère		493	414	79	19%
Participations ne conférant pas le contrôle		61	140	(79)	-56%
Total		554	554	0	0%

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

	2 450 992	2 564 113
Effet dilutif des plans d'attribution d'actions gratuites et des stock options	37 429	19 658

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

	2 488 421	2 583 771
--	------------------	------------------

Résultat par action

Activités poursuivies :

De base (Euros par action)	0,22	0,25	-0,03	-11%
Dilué (Euros par action)	0,22	0,25	-0,03	-12%

État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

	Notes	30-juin-17	31-déc-16
Actif			
<u>Actifs non courants</u>			
Goodwill	3.4	16 964	16 881
Autres actifs incorporels		1 082	1 076
Immobilisations corporelles		2 429	2 623
Participations dans des entreprises associées	3.4	413	495
Actifs d'impôt différé		556	542
Autres actifs financiers		1 769	1 723
Total des actifs non courants		23 214	23 340
<u>Actifs courants</u>			
Stocks			0
Créances clients et comptes rattachés	3.5	39 831	43 440
Autres actifs	3.5	16 964	13 553
Trésorerie et soldes bancaires	3.6	6 326	3 432
Actifs classés comme détenus en vue de la vente			
Total des actifs courants		63 120	60 425
Total de l'actif		86 334	83 765
	Notes	30-juin-17	31-déc-16
Capitaux propres et passif			
<u>Capital et réserves</u>			
Capital émis		2 000	2 000
Primes d'émission		6 522	6 522
Réserves		4 300	4 348
Résultats		551	950
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		13 373	13 820
Participations ne conférant pas le contrôle		579	711
Total des capitaux propres	3.7	13 953	14 531
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	3.8	4 245	3 324
Passif au titre des prestations de retraite	3.9	1 805	1 745
Passifs d'impôt différé		163	4
Total des passifs non courants		6 214	5 073
<u>Passifs courants</u>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.10	37 042	34 222
Emprunts	3.8	4 442	6 878
Passifs d'impôt exigible		0	0
Provisions	3.9	102	223
Autres passifs	3.10	24 583	22 838
		66 168	64 161
Passifs directement liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente			
Total des passifs courants		66 168	64 161
Total du passif		72 381	69 234
Total des capitaux propres et du passif		86 334	83 765

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 2016	2 000	6 522	5 151	631	14 304	643	14 947
Résultat de l'exercice				647	647	140	787
Autres éléments du résultat global			(234)		(234)		(234)
Total des produits et des charges comptabilisés	0	0	(234)	647	414	140	554
Affectation du résultat			631	(631)			
Titres d'autocontrôle			273		273		273
+/- value sur cession d'actions propres			(249)		(249)		(249)
Comptabilisation des paiements fondés sur des actions			44		44		44
Dividendes			(641)		(641)	(155)	(796)
Autres variations			(19)		(19)		(19)
Solde au 30 juin 2016	2 000	6 522	4 956	647	14 126	627	14 753
Solde au 1er janvier 2017	2 000	6 522	4 347	950	13 819	711	14 531
Résultat de l'exercice				551	551	61	612
Autres éléments du résultat global			(58)		(58)		(58)
Total des produits et des charges comptabilisés	0	0	(58)	551	494	61	555
Affectation du résultat			950	(950)	0		0
Titres d'autocontrôle			12		12		12
Comptabilisation des paiements fondés sur des actions			49		49		49
Dividendes			(957)		(957)	(195)	(1 152)
Autres variations			(45)		(45)	3	(43)
Solde au 30 juin 2017	2 000	6 522	4 298	551	13 372	580	13 953

Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	Notes	6 mois 30 juin 2017	6 mois 30 juin 2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de l'exercice		612	787
Total de la charge/(du produit) d'impôt		565	409
Charges financières comptabilisées dans le compte de résultat		68	65
Amortissements et provisions		544	224
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(13)	51
Elimination de l'impact des stocks options et actions gratuites		92	114
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		1 869	1 651
Variations du besoin en fonds de roulement		4 780	3 120
Trésorerie générée par les opérations		6 649	4 770
Impôts sur le résultat payés		(620)	(989)
Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles		6 029	3 781
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Paiements pour l'acquisition d'actifs financiers		(13)	(5)
Variation des prêts et avances consenties		(33)	200
Paiements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles		(430)	(596)
Encaissement de la sortie d'immobilisations corporelles		25	42
Incidence des variations de périmètre		38	275
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(413)	(85)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Rachats et reventes d'actions propres		12	62
Remboursement d'emprunts		(1 516)	(1 548)
Intérêts financiers nets versés		(68)	(65)
Dividendes versés aux actionnaires			
* Porteurs de capitaux propres de la société mère		(957)	(641)
* Intérêts minoritaires		(195)	(155)
Trésorerie nette affectée aux activités de financement		(2 724)	(2 347)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		2 891	1 349
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice (a)		2 213	7 150
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère			3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice (a)	3.6	5 104	8 502

Notes aux états financiers résumés

Les états financiers résumés du premier semestre clos le 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Directoire du groupe Hopscotch en date du 20 septembre 2017.

1. Méthodes et Principes comptables

1.1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 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).

La société Hopscotch Congrès reconnaît depuis le 1^{er} janvier 2017 le chiffre d'affaires de ses opérations à l'avancement selon les mêmes modalités que les autres entités du groupe. L'impact sur les comptes est de + 561 K€ sur la marge à l'avancement au 30 Juin 2017.

Ces opérations rassemblent sous une même facture deux éléments principaux : des honoraires de conseil et de la production technique. L'avancement est évalué de la manière suivante :

- Le pourcentage d'avancement de la part « honoraires » reflète l'avancement des travaux de préparation de l'événement estimé par la société
- Le pourcentage d'avancement de la part « production » est calculé au prorata de l'estimation des coûts de production engagés par rapport aux coûts de production estimés à terminaison.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 (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 2017 n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers résumés du Groupe.

Le processus de détermination par Hopscotch Groupe des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 16 « Locations » est en cours.

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 2017 s'élève à 1.31% contre 1.31% au 31 décembre 2016.

Information sectorielle

Les acquisitions externes et le développement de nouvelles activités à l'international ont conduit le management du Groupe 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 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.

1.3 Actif réalisable / Passif exigible

Au premier semestre 2017, l'actif réalisable ne couvre pas tout à fait le passif exigible mais la situation constatée est en amélioration par rapport à celle de décembre 2016. Les mesures prises, telles que notamment l'allongement de la maturité de la dette suite à l'étalement sur 4 ans d'un remboursement de 2M€ alors qu'il devait initialement intervenir au second semestre 2017, l'amélioration du BFR et le dégagement d'un cash-flow positif sur la période, confirment le rétablissement de l'équilibre entre l'actif réalisable et le passif exigible sur l'exercice 2017. De plus, il est toujours prévu de refinancer par emprunt les investissements réalisés en 2016 intégralement sur fonds propres.

1.4 Gestion des risques et saisonnalité

Il n'y a pas eu d'évolution par rapport à la description des risques décrits dans le document de référence 2016.

Il n'y a pas de saisonnalité dans le Groupe : les activités évènementielles ne présentent pas de tendances récurrentes et les activités de conseil sont équitablement réparties sur l'année.

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

Néant.

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-17 en milliers d'€	6 mois 30-juin-16 en milliers d'€
Activités poursuivies		
Sous-traitance générale	(676)	(453)
Locations	(1 429)	(1 654)
Entretiens et réparations	(367)	(559)
Primes d'assurance	(105)	(83)
Personnels extérieurs à l'entreprise	(168)	(202)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(1 424)	(1 391)
Publicité, publications, relations publiques	(130)	(146)
Transports de biens et transports collectifs	(12)	(14)
Déplacements, missions et réceptions	(367)	(341)
Frais postaux et frais de télécommunications	(280)	(268)
Services bancaires et assimilés	(82)	(57)
Autres charges externes	(283)	(270)
Total des activités poursuivies	(5 322)	(5 437)

3.2 Charges de Personnel et effectifs

	6 mois 30-juin-17 en milliers d'€	6 mois 30-juin-16 en milliers d'€
Activités poursuivies		
Salaires et traitements	(12 869)	(12 710)
Charges sociales	(5 718)	(5 577)
Participation des salariés	(162)	(146)
Autres Charges de personnel / CICE	220	125
Dotation aux provisions sur engagement de retraite	(60)	(66)
Total des activités poursuivies	(18 590)	(18 374)
Effectif total moyen des permanents		
	30-juin-17	30-juin-16
Cadres	338	340
Employés	135	129
Total des effectifs permanents moyen	473	469

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

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

	6 mois 30-juin-17	6 mois 30-juin-16
	en milliers d'€	en milliers d'€
Résultat des activités poursuivies	612	787
Réintégration de la charge d'impôt	565	409
Résultat avant impôt	<u>1 177</u>	<u>1 196</u>
Charge d'impôt sur le résultat calculée à 33,33 %	(392)	(399)
Incidence des différences permanentes	(52)	90
CVAE	(150)	(182)
Déficits non activés		55
Crédits d'impôts et incidences des différences de taux	29	27
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée en résultat	(565)	(409)
Taux d'impôt effectif	48,0%	34,2%

Le taux d'impôt utilisé pour le rapprochement des résultats de 2017 et de 2016 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 et Participations dans des entreprises associées

3.4.1 Goodwill

Les goodwills figurant au bilan consolidé au 30 juin 2017 sont détaillés ci-après.

Attribution du goodwill aux secteurs d'activité:

	30-juin-17	31-déc-16
	en milliers d'€	en milliers d'€
SECTEUR D'ACTIVITE		
Public Système - Hopscotch	13 623	13 623
Heaven	3 341	3 257
	<u>16 964</u>	<u>16 880</u>

Dans le cadre des comptes semestriels et conformément aux dispositions d'IAS 36, le Groupe a procédé à des tests de dépréciations sur les différentes UGT. Ces tests ont conduit à ne constater aucune dépréciation.

3.4.2 Participations dans des entreprises associées

Le groupe a cédé en date du 30 juin 2017 250 actions de la société SOPEXA au management de SOPEXA pour un prix de 37,5 K€. Le groupe détient désormais 30,5% de cette société.

La cession a été réalisée sur la même base de valorisation que l'acquisition initiale.

La comparaison de la valeur recouvrable des titres SOPEXA à leur valeur comptable a conduit à compenser symétriquement la quote-part de perte de SOPEXA du semestre d'un montant de 480 K€ par une reprise sur la dépréciation comptabilisée dans les comptes clos au 31 décembre 2016 sur les titres SOPEXA mis en équivalence.

Au 30 juin 2017 ladite provision s'élève à 8 595 K€.

3.5 Créances Clients et Autres Créances

	30-juin-17	31-déc-16
	en milliers d'€	en milliers d'€
Créances clients	39 771	43 386
Créances douteuses	609	603
Dépréciations pour créances douteuses	(550)	(550)
Total créances clients et autres créances	39 831	43 439
Acomptes versés et fournisseurs débiteurs	10 128	7 534
Créances sociales	584	372
Créances fiscales	3 733	2 737
Compte Courant - actif	18	32
Débiteurs divers	1 651	1 881
Charges constatées d'avance	852	998
Provisions sur autres créances	(2)	(2)
Total autres actifs	16 964	13 552

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-17	31-déc-16
	en milliers d'€	en milliers d'€
Valeurs mobilières de placement	430	180
Trésorerie et soldes bancaires	5 896	3 252
Total trésorerie active au bilan	6 326	3 432
Découverts bancaires (dont intérêts courus)	(1 222)	(1 219)
Total trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie	5 104	2 213

L'amélioration du BFR a entraîné une augmentation de la trésorerie et permis de constater des soldes bancaires à la clôture plus élevés.

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 2017, le capital de Hopscotch Groupe 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 2017 s'élève à 0,40 € par action, soit 1 067 milliers d'euros.

	Actions propres <u>en unité</u>	Actions propres (contrat de liquidité) <u>en unité</u>	Actions gratuites <u>en unité</u>
Solde au 1er janvier 2017	210 034	7 409	37 000
Acquisition / Attribution		45 242	6 000
Livraison / Exercice	(11 350)	(47 009)	
Annulation			
Solde au 30 juin 2017	<u>198 684</u>	<u>5 642</u>	<u>43 000</u>
% capital	7,45%		
Cours moyen d'acquisition	7,36 €		
Valorisation	1 462 190 €		

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 2017, la charge relative au paiement fondé sur des actions pour les plans toujours en cours est de 49 milliers d'euros.

3.8 Emprunts

	<u>Courant (part à moins d'un an)</u>		<u>Non courant (part à plus d'un an)</u>	
	30 juin. 2017	31 déc. 2016	30 juin. 2017	31 déc. 2016
	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€	en milliers d'€
Découverts bancaires	1 222	1 219		
Emprunts contractés auprès :				
* de parties liées				
* d'autres entités	1 840	4 279	4 023	2 942
Emprunts liés aux locations financement de crédit baux	321	320	79	239
Dettes sur acquisitions de titres	1 052	1 052		
Dettes sur attribution gratuite d'actions			143	143
Intérêts courus et autres	6	7		
Total emprunt	<u>4 442</u>	<u>6 877</u>	<u>4 245</u>	<u>3 324</u>

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

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
Total Emprunts	7 222	-	1 359	5 863	1 840	4 023	

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

	30-juin-17 en milliers d'€	31-déc-16 en milliers d'€
Total taux fixe	5 863	6 822
Total taux variable	0	400
	<u>5 863</u>	<u>7 222</u>

3.9 Provisions

Les provisions non courantes et courantes couvrent les risques suivants :

	Courant		Non courant	
	30-juin-17 en milliers d'€	31-déc-16 en milliers d'€	30-juin-17 en milliers d'€	31-déc-16 en milliers d'€
Indemnités de fin de carrière			1 805	1 745
Litiges	102	223		
Total provisions	102	223	1 805	1 745

3.10 Dettes Fournisseurs et Autres passifs

	30-juin-17 en milliers d'€	31-déc-16 en milliers d'€
Dettes fournisseurs	37 042	34 222
Dettes fournisseurs d'immobilisations		
Total dettes fournisseurs	37 042	34 222
Dettes fiscales & sociales	10 477	11 184
Autres dettes	6 733	5 395
Produits constatés d'avance	7 373	6 258
Total autres passifs	24 583	22 837

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'€	30/06/2017		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	2 182	2 182			2 182	
Total actifs non courants	2 182	2 182	0	0	2 182	0
Actifs courants						
Clients	39 831	39 831			39 831	
Autres débiteurs	16 964	16 964			16 964	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6 326	6 326			6 326	
Total actifs courants	63 121	63 121	0	0	63 121	0
Actif en milliers d'€						
	31/12/2016		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	2 218	2 218			2 218	
Total actifs non courants	2 218	2 218	0	0	2 218	0
Actifs courants						
Clients	43 440	43 440			43 440	
Autres débiteurs	13 553	13 553			13 553	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 432	3 432			3 432	
Total actifs courants	60 425	60 425	0	0	60 425	0
Passif en milliers d'€						
	30/06/2017		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	4 245	4 245			4 245	
Total passifs non courants	4 245	4 245	0	0	4 245	
Passifs courants						
Partie courante des dettes financières à long terme	2 161	2 161			2 161	
Emprunts à court terme	2 280	2 280		1 052	1 228	
Fournisseurs	37 042	37 042			37 042	
Autres créditeurs	24 583	24 583			24 583	
Total passifs courants	66 066	66 066	0	1 052	65 014	
Passif en milliers d'€						
	31/12/2016		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	3 324	3 324			3 324	
Total passifs non courants	3 324	3 324	0	0	3 324	
Passifs courants						
Partie courante des dettes financières à long terme	4 599	4 599			4 599	
Emprunts à court terme	2 278	2 278		1 052	1 226	
Fournisseurs	34 222	34 222			34 222	
Autres créditeurs	22 838	22 838			22 838	
Total passifs courants	63 937	63 937	0	1 052	62 885	

3.12 Engagements Hors Bilan

Les engagements hors bilan sont identiques à ceux présentés dans les comptes au 31 décembre 2016.

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 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	
	30-juin-17 en milliers d'€	30-juin-16 en milliers d'€	30-juin-17 en milliers d'€	30-juin-16 en milliers d'€	30-juin-17 en milliers d'€	30-juin-16 en milliers d'€
Activités poursuivies						
Public Système	59 984	65 128	17 895	18 474	6 221	6 268
Heaven	6 010	4 734	3 766	3 141	1 331	959
Hopscotch	6 259	6 222	5 428	5 560	1 367	1 905
Overseas	691	539	102	384	(31)	(10)
Total des activités poursuivies	72 944	76 623	27 191	27 559	8 888	9 122
Frais fixes					(7 609)	(7 892)
Résultat opérationnel					1 279	1 230

Les frais fixes de structure groupe représentent 10,4%% du chiffre d'affaires au 30 juin 2017 contre 10,3% au 30 juin 2016, 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 2017

Un premier semestre 2017 comparable à l'an passé

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 72.944 milliers d'euros au 30 juin 2017, en baisse de 4,8%. Toutefois, par un effet de mix entre les activités, la marge brute atteint 27.191 milliers d'euros, contre 27.559 milliers d'euros l'an passé, soit un volume très proche, comparé à un bon premier semestre 2016. Les activités de conseil et de digital sont en hausse de 1,3%, tandis que les activités de production affichent un retard de 3,1%, en termes de marge brute.

Un résultat opérationnel légèrement amélioré

Malgré le retard d'activité, le groupe dégage un résultat opérationnel consolidé en hausse à 1.280 milliers d'euros. Le groupe améliore progressivement ses conditions d'exploitation avec un bon contrôle des charges. De nombreux chantiers initiés au cours de l'année 2016 arrivent à leur terme, et permettent d'améliorer à tous points de vue le fonctionnement du groupe dans sa nouvelle configuration : outils informatiques unifiés, gestion des ressources humaines renforcée, optimisation de la structure et de la géographie des locaux, ...

On note un léger recul des charges externes à 5.322 milliers d'euros, et une quasi stabilité des charges de personnel à 18.590 milliers d'euros.

Après impôts sur les sociétés, le résultat net de la période s'élève à 612 milliers d'euros, dont 551 milliers d'euros part du groupe.

Structure financière

La trésorerie au 30 juin 2017 remonte significativement par rapport au 31 décembre 2016 et atteint 5,3 millions d'euros. La capacité d'autofinancement s'élève à 1,9 millions d'euros sur la période, et la bonne gestion du BFR contribue à l'accroissement de la trésorerie. Le groupe a par ailleurs mis en paiement 1,2 millions d'euros au premier semestre, et a poursuivi le remboursement de ses emprunts bancaires pour 1,6 millions d'euros.

Le groupe n'ayant souscrit aucun nouvel emprunt, les dettes bancaires et assimilées s'élèvent au 30 juin 2017 à 6,3 millions d'euros. Avec des capitaux propres consolidés de 14,0 Millions d'euros, le ratio dettes bancaires / capitaux propres est réduit à 45%.

Perspectives 2017

Le groupe espère une activité au second semestre 2017 similaire au premier semestre. Cela ne permettrait pas d'absorber le retard constaté cette année, mais dans cette hypothèse, la poursuite de l'amélioration des conditions d'exploitation sur la fin de l'exercice laisse envisager un bénéfice d'exploitation en amélioration au final.

Par ailleurs, le groupe poursuit ses synergies avec la société SOPEXA, laquelle emménage fin novembre dans ses nouveaux locaux en toute proximité du groupe Hopscotch.

Fait à Paris
Le 30 septembre 2017

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 18 présente un tableau fidèle des évènements 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 2017

Frédéric Bedin

Président du Directoire



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Cabinet Foucault

Cabinet Foucault
229, boulevard Pereire
75017 Paris

Hopscotch Groupe S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2017**

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017
Hopscotch Groupe S.A.
23-25 rue Notre Dame des Victoires - 75002 Paris
Ce rapport contient 19 pages



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Cabinet Foucault

Cabinet Foucault
229, boulevard Pereire
75017 Paris

Hopscotch Groupe 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 2017

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

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., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 20 septembre 2017

Paris, le 20 septembre 2017

KPMG S.A.

Cabinet Foucault

Eric Lefebvre
Associé

Olivier Dausque
Associé