

HOPSCOTCH GROUPE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos au 30 juin 2019

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 2019

Table des matières

Etat résumé du résultat global	4
Tableau résumé des flux de trésorerie	7
Etat résumé de la situation financière	5
Etat résumé de variation des capitaux propres	6
Notes aux états financiers résumés	8-17

Notes aux états financiers

1.Méthodes et Principes comptables	8
1.1 Principes comptables	8
1.2 Modalités d'établissement des comptes semestriels	10
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	10
3.1 Produits des activités ordinaires et information sectorielle.....	10
3.2 Charges externes	12
3.3 Charges de Personnel et effectifs.....	13
3.4 Autres charges et produits opérationnels	13
3.5 Impôt sur le résultat	13
3.6 Goodwill et Participations dans des entreprises associées	15
3.7 Droits d'utilisation des actifs loués et dettes locatives	16
3.8 Créances Clients et Autres Créances	17
3.9 Trésorerie et soldes bancaires.....	17
3.10 Capitaux Propres	17
3.11 Emprunts	19
3.12 Provisions	19
3.13 Dettes Fournisseurs et Autres passifs	20
3.14 Bilan par catégorie d'instruments financiers.....	21
3.15 Engagements Hors Bilan.....	22
4.Evènements Post-Clôture	22

État résumé du résultat global

(en milliers d'euros)

	Notes	30-juin-19	30-juin-18	Variation	% Variation
Activités poursuivies					
Produits des activités ordinaires		79 277	72 499	6 778	9%
Achats consommés		(52 112)	(45 943)	(6 169)	13%
Charges externes	3.2	(4 346)	(5 166)	820	-16%
Impôts et taxes		(673)	(745)	72	-10%
Charges de personnel	3.3	(17 585)	(17 840)	255	-1%
Dotation aux amortissements		(1 767)	(541)	(1 226)	227%
Dotation aux provisions (nette de reprises)		(119)	(146)	27	-18%
Autres charges d'exploitation		(260)	(149)	(111)	74%
Autres produits d'exploitation		21	2	19	950%
Résultat opérationnel courant		2 435	1 971	464	24%
Autres charges opérationnelles	3.4	(512)	(472)	(40)	8%
Autres produits opérationnels	3.4	516	168	349	208%
Résultat opérationnel		2 440	1 666	774	46%
Coût de l'endettement financier net		(109)	(36)	(73)	203%
Autres charges financières		(60)	(8)	(52)	650%
Autres produits financiers		53	43	10	23%
Quote-part du résultat des entreprises associées		1 866	0	1 866	n/a
Résultat avant impôt		4 190	1 665	2 525	152%
Charge d'impôt sur le résultat	3.5	(980)	(712)	(268)	38%
Résultat des activités poursuivies pour l'exercice		3 209	952	2 257	237%
Activités abandonnées					
Résultat des activités abandonnées pour l'exercice		(2 336)		(2 336)	#DIV/0!
Résultat de l'exercice		873	952	(79)	-8%
Attribuable aux :					
Porteurs de capitaux propres de la société mère		934	898	36	4%
Participations ne conférant pas le contrôle		(61)	54	(115)	-213%
Total		873	952	(0)	-8%
Autres éléments du résultat global					
Ecart de conversion (élément recyclable en résultat)		51	17	34	200%
Total des autres éléments du résultat global		51	17	34	200%
Résultat global		924	969	(45)	-5%
Attribuable aux :					
Porteurs de capitaux propres de la société mère		985	915	70	8%
Participations ne conférant pas le contrôle		(61)	54	(115)	-213%
Total		924	969	(45)	-5%
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat de base par action					
		2 600 530	2 569 310		
Effect dilutif des plans d'attribution d'actions gratuites et des stocks options					
		249	28 750		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du résultat dilué par action					
		2 600 779	2 598 060		
Résultat par action					
Activités poursuivies					
De base (Euros par action)		0,36	0,35	0,01	3%
Dilué (Euros par action)		0,36	0,35	0,01	3%

Tableau résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	Notes	30-juin-19	30-juin-18
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de l'exercice		873	952
Total de la charge/(du produit) d'impôt		980	712
Charges financières comptabilisées dans le compte de résultat		109	36
Quote-part du résultat des entreprises associées		(1 866)	
Amortissements et provisions		1 787	571
Dépréciation d'actifs non courants comptabilisés dans le compte de résultat		2 336	
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		20	5
Elimination de l'impact des stocks options et actions gratuites		10	91
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		4 250	2 368
Variations du besoin en fonds de roulement		(1 011)	(5 484)
Trésorerie générée par les opérations		3 239	(3 117)
Impôts sur le résultat payés		139	(565)
Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles		3 378	(3 681)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Paiements pour l'acquisition d'actifs financiers		(2)	(27)
Variation des prêts et avances consenties		79	(71)
Paiements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles		(529)	(425)
Encaissement de la sortie d'immobilisations corporelles		5	1
Incidence des variations de périmètre		(700)	(572)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(1 147)	(1 094)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Rachats et reventes d'actions propres		(36)	(7)
Encaissement découlant d'emprunts			450
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(1 142)	(1 558)
Remboursement de dettes locatives		(1 440)	
Intérêts financiers nets versés		(109)	(36)
Dividendes versés aux actionnaires			
* Porteurs de capitaux propres de la société mère			(1 031)
* Intérêts minoritaires		(100)	(96)
Trésorerie nette affectée aux activités de financement		(2 828)	(2 278)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(596)	(7 054)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		7 038	9 051
Effets des variations des cours de change sur le solde de la trésorerie détenue en monnaie étrangère		3	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	3.9	6 445	2 001

État résumé de la situation financière

(en milliers d'euros)

Actif	Notes	<u>30-juin-19</u>	<u>31-déc-18</u>
<u>Actifs non courants</u>			
Goodwill	3.6	15 680	17 181
Autres actifs incorporels		1 239	1 109
Droits d'utilisation	3.7	11 466	
Immobilisations corporelles		1 579	1 675
Participations dans des entreprises associées	3.6	4 408	2 490
Actifs d'impôt différé		776	629
Autres actifs financiers		1 933	2 169
Total des actifs non courants		<u>37 081</u>	<u>25 252</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks			
Créances clients et comptes rattachés	3.8	41 945	37 679
Autres actifs	3.8	14 733	19 627
Trésorerie et soldes bancaires	3.9	8 566	9 800
Total des actifs courants		<u>65 244</u>	<u>67 107</u>
Total de l'actif		<u>102 325</u>	<u>92 359</u>
Capitaux propres et passif	Notes	<u>30-juin-19</u>	<u>31-déc-18</u>
<u>Capital et réserves</u>			
Capital émis		2 000	2 000
Primes d'émission		6 522	6 522
Réserves		7 809	6 711
Résultats		934	2 918
Total des capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		<u>17 265</u>	<u>18 151</u>
Participations ne conférant pas le contrôle		47	208
Total des capitaux propres	3.10	<u>17 312</u>	<u>18 359</u>
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts et dettes financières	3.11	2 881	3 934
Dettes locatives	3.7	11 303	
Passif au titre des prestations de retraite	3.12	2 138	2 074
Passifs d'impôt différé			105
Total des passifs non courants		<u>16 322</u>	<u>6 113</u>
<u>Passifs courants</u>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.13	33 997	34 910
Emprunts et dettes financières	3.11	4 576	5 120
Dettes locatives	3.7	2 912	
Passifs d'impôt exigible		85	35
Provisions	3.12	72	120
Autres passifs	3.13	27 049	27 702
Total des passifs courants		<u>68 691</u>	<u>67 887</u>
Total du passif		<u>85 013</u>	<u>74 000</u>
Total des capitaux propres et du passif		<u>102 325</u>	<u>92 359</u>

État résumé de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital social	Prime d'émission	Réserves liées aux avantages du personnel réglés en instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultats de l'exercice	Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère	Intérêts minoritaires	Total
Solde au 1er janvier 2018	2 000	6 522		4 987	2 641	16 150	560	16 710
Résultat de l'exercice					2 918	2 918	9	2 927
Autres éléments du résultat global				22		22		22
Total des produits et des charges comptabilisés	0	0	0	22	2 918	2 940	9	2 949
Affectation du résultat				2 641	(2 641)	0		0
Titres d'autocontrôle				365		365		365
Comptabilisation des paiements fondés sur des actions				80		80		80
Dividendes				(1 031)		(1 031)	(96)	(1 127)
Incidence variation de périmètre				(400)		(400)	(265)	(664)
Autres variations				45		45	1	46
Solde au 31 décembre 2018	2 000	6 522	0	6 710	2 918	18 150	209	18 359
Solde au 1er janvier 2019	2 000	6 522	0	6 710	2 918	18 150	209	18 359
Résultat de l'exercice					934	934	(61)	873
Autres éléments du résultat global				51		51		51
Total des produits et des charges comptabilisés	0	0		51	934	985	(61)	924
Affectation du résultat				2 918	(2 918)	0		0
Impact IFRS 16 première application au 01/01/19				(532)		(532)		(532)
Titres d'autocontrôle				(36)		(36)		(36)
Dividendes				(1 301)		(1 301)	(100)	(1 401)
Solde au 30 juin 2019	2 000	6 522		7 810	934	17 265	47	17 312

Notes aux états financiers résumés

Les états financiers résumés du premier semestre clos le 30 juin 2019 ont été arrêtés par le Directoire du groupe Hopscotch en date du 25 septembre 2019.

1. Méthodes et Principes comptables

1.1 Principes comptables

Base de préparation et référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 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). S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2019. Ces principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception de l'application d'IFRS 16 – Locations et d'IFRIC 23 – Incertitude relatives aux traitements fiscaux qui s'appliquent pour la première fois au 1er Janvier 2019.

Le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations qui n'ont pas été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2019 ou dont l'application n'est pas obligatoire dès le 1er janvier 2019 :

Enfin, les principes appliqués par Hopscotch Groupe au 30 juin 2019 ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

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

Première application d'IFRS 16 – Locations

La norme IFRS 16 « Contrats de locations » est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019. Cette norme impose aux preneurs de comptabiliser, pour les contrats éligibles à la norme, l'ensemble des loyers restant à payer sous forme d'un :

- Droit d'utilisation, en immobilisations ;
- Passif de location, en dette financière.

Le Groupe a retenu la méthode rétrospective simplifiée en appliquant les mesures simplificatrices prévues par la norme.

Les contrats suivants ont été exclus :

- Les contrats échus au 31 décembre 2018 ;
- Les baux tacites ou à moins d'un an ; et
- Les contrats portant sur des actifs d'une valeur inférieure à 5 000 euros.

Les actifs en locations concernent des baux relatifs aux locaux occupés et aux véhicules utilisés par les collaborateurs du Groupe Hopscotch.

Le taux d'actualisation utilisé est basé sur le taux d'emprunt le plus élevé souscrit par Hopscotch auprès des établissements de crédit. Le taux d'actualisation pour évaluer la dette de loyer est de 3.29% pour tous les contrats en cours au 1er janvier 2019. Le taux d'actualisation utilisé pour les contrats souscrits sur le premier semestre 2019 est de 2.08%.

L'impact de l'application au 1er janvier 2019 de cette norme se traduit par une augmentation de l'endettement du groupe de 15 millions d'euros et d'une augmentation de 12 millions d'euros de la valeur nette comptable des immobilisations

incorporelles. L'impact sur les capitaux propres au 1er janvier 2019 est de - 533 milliers d'euros.

Première application d'IFRIC 23– Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23 (Incertitude relative aux traitements fiscaux) est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019. Au 30 juin 2019, l'application de cette interprétation n'a pas d'impact significatif sur les comptes, ainsi que sur la présentation des états financiers.

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 2019 a été maintenu à 1.57% soit le taux du 31 décembre 2018.

Information sectorielle

Les nouvelles orientations stratégiques du Groupe Hopscotch Groupe ont conduit le management à recentrer le suivi des performances sur un secteur d'activité unique.

Les décisions stratégiques du principal décideur opérationnel (la direction générale du Groupe Hopscotch Groupe) 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 3.1. 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 30 Juin 2019, il apparaît au bilan que l'actif réalisable est inférieur au passif exigible de 3,8 M€ principalement en raison de la prise en compte de la norme IFRS 16 qui a pour conséquence l'augmentation des dettes courantes (« locatives ») de 2,9 M€. Il est à noter que la comparaison des actifs et passifs non courants met en avant des postes de bilan n'ayant pas les mêmes échéances (créances clients et dettes bancaires à moins de 1 an notamment). La vision de ce ratio est toute relative au 30 Juin si l'on considère les flux post clôture : l'augmentation du poste Clients de plus de 1,2 M€ entre le 30 juin et 2 juillet 2019 ou l'enregistrement de 10 factures pour 4,4 M€ sur les premiers jours de juillet.

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 2018.

Il n'y a pas de saisonnalité dans le Groupe : les activités événementielles 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

La société Sagarmatha a acquis la totalité des titres de la société VIVACOM en janvier 2019 pour un montant de 950 milliers d'euros avant complément de prix.

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

3.1 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 Groupe (notion de principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8) est articulée autour :

- du chiffre d'affaires : 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 de toutes les dépenses opérationnelles directement engagées ;
- de la marge de contribution : 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) ainsi que notamment aux effets de la PIDR, de la participation, des retraitements liés à la CVAE.

	30-juin-19 en milliers d'€	30-juin-18 en milliers d'€
Produits des activités ordinaires	79 277	72 499
Marge brute (2)	28 048	27 707
Marge de contribution (3)	9 566	9 360
Frais fixes (1)	-7 126	-7 694
Résultat opérationnel	2 440	1 666

- (1) Les frais fixes de structure groupe représentent 8,99 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2019 contre 10.61 % au 30 juin 2018, 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 honoraires.
- (2) La marge brute correspond aux produits des activités ordinaires diminués des achats consommés et tenant compte des variations de stocks et de produits en cours. L'écart entre la marge brute de gestion et la marge brute consolidée repose sur le retraitement des contrats courts travaillant avec les équipes de production ; ces natures de montants pris en compte dans la marge brute consolidée ne sont pas prises en compte dans la marge brute de gestion.
- (3) La marge de contribution correspond à la marge brute consolidée diminuée des charges directes de personnels internes et des coûts de prospections et de relations commerciales.

Tableau de réconciliation entre la marge brute de gestion et la marge brute consolidée :

	30-juin-19	30-juin-18
Marge Brute de Gestion	28 048	27 707
Contrats courts travaillant avec les équipes de production	(883)	(1 151)
Marge Brute consolidée	27 165	26 556

3.2 Charges externes

	30-juin-19 en milliers d'€	30-juin-18 en milliers d'€
Activités poursuivies		
Sous-traitance générale	(350)	(465)
Locations	(160)	(1 495)
Entretiens et réparations	(365)	(354)
Primes d'assurance	(111)	(56)
Personnels extérieurs à l'entreprise	(371)	(296)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(1 643)	(1 264)
Publicité, publications, relations publiques	(155)	(208)
Transports de biens et transports collectifs	(10)	(10)
Déplacements, missions et réceptions	(381)	(354)
Frais postaux et frais de télécommunications	(279)	(270)
Services bancaires et assimilés	(72)	(79)
Autres charges externes	(448)	(315)
Total des activités poursuivies	(4 346)	(5 166)

La diminution du poste « Locations » provient principalement de l'application de la norme IFRS 16 à partir du 1^{er} janvier 2019. Au 30/06/2019, ce poste inclut 54 milliers d'euros de charges locatives et 106 milliers d'euros de loyers sur des contrats d'une durée inférieure à 12 mois ou portant sur des actifs d'une valeur inférieure à 5 milliers d'euros (exemption selon la norme IFRS 16).

3.3 Charges de Personnel et effectifs

	<u>30-juin-19</u>	<u>30-juin-18</u>
	en milliers d'€	en milliers d'€
Activités poursuivies		
Salaires et traitements	(12 289)	(12 339)
Charges sociales	(5 298)	(5 580)
Participation des salariés	(106)	(214)
Autres Charges de personnel / CICE	172	355
Dotation aux provisions sur engagement de retraite	(64)	(63)
Total des activités poursuivies	<u>(17 585)</u>	<u>(17 840)</u>
Effectif total moyen des permanents		
	<u>30-juin-19</u>	<u>30-juin-18</u>
Cadres	347	342
Employés	113	127
Total des effectifs permanents moyen	<u>460</u>	<u>469</u>

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

3.4 Autres charges et produits opérationnels

	<u>30-juin-19</u>	<u>30-juin-18</u>
	en milliers d'€	en milliers d'€
Moins-value des immobilisations cédées		(1)
Divers charges opérationnelles	(512)	(471)
Autres charges opérationnelles	<u>(512)</u>	<u>(472)</u>
Divers produits opérationnels	511	168
Plus-value des immobilisations cédées	5	
Autres produits opérationnelles	<u>516</u>	<u>168</u>
Autres charges et produits opérationnelles	<u>4</u>	<u>(304)</u>

Les postes « divers charges opérationnelles » et « divers produits opérationnels » comprennent principalement des régularisations sur exercices antérieurs provenant du nettoyage de comptes clients et fournisseurs.

3.5 Impôt sur le résultat

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

	<u>30-juin-19</u>	<u>30-juin-18</u>
	en milliers d'€	en milliers d'€
Résultat des activités poursuivies	3 209	952
Résultat net des sociétés mises en équivalence	(1 866)	
Réintégration de la charge d'impôt	980	712
Résultat avant impôt	<u>2 323</u>	<u>1 665</u>
Charge d'impôt sur le résultat 32,02%	<u>(744)</u>	<u>(573)</u>
Incidence des différences permanentes	(35)	(108)
CVAE	(236)	(212)
Incidence des avantages de personnel	(4)	
Crédits d'impôts et incidences des différences de taux	37	181
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée en résultat	<u>(980)</u>	<u>(712)</u>
Taux d'impôt effectif	<u>42,2%</u>	<u>42,8%</u>

Le taux d'impôt utilisé pour le rapprochement des résultats de 2019 et de 2018 présenté ci-dessus est le taux d'impôt de 32.02% qui s'applique au bénéfice imposable en vertu de la loi fiscale en vigueur en France. Le groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2018 le taux de 28% jusqu'au plafond de 500 milliers d'€.

3.6 Goodwill et Participations dans des entreprises associées

3.6.1 Goodwill

Les goodwills figurant au bilan consolidé au 30 juin 2019 sont détaillés ci-après.

Attribution du goodwill aux secteurs d'activité:

	30-juin-19 en milliers d'€	31-déc-18 en milliers d'€
SECTEUR D'ACTIVITE UNIQUE	15 680	17 181

Au 30 juin 2019, le groupe a reconnu l'abandon d'une activité qui a pour conséquence une sortie de goodwill pour un montant de 2 336 milliers d'euros.

Par ailleurs, l'acquisition des titres de Vivacom a généré un goodwill d'un montant de 835 milliers d'euros.

3.6.2 Participations dans des entreprises associées

(en milliers d'euros)	Titres MEE	Dépréciation titres MEE	Net
Au 01/01/2019	7 479	-4 989	2 490
Quote-part résultat 30/06/19	-1 464		-1 464
Quote-part écart de conversion 30/06/19	53		53
Reprise de provision titres Sopexa		3 330	3 330
Solde au 30/06/2019	6 068	-1 659	4 408

Sopexa est une société de conseil en communication française implantée dans le monde entier (principalement Europe, Amérique du Nord et Asie) comptant 215 collaborateurs, et spécialisée dans les filières agro-alimentaires. Hopscotch Groupe espère profiter des implantations internationales pour accompagner ses clients en synergie avec les équipes de Sopexa.

La société est intégrée en consolidation par mise en équivalence. Le groupe a pris une participation de 33% dans la société Sopexa le 14 décembre 2016, pour un prix de 495 milliers d'euros. Au 31 décembre 2016 la quote-part du groupe dans la juste valeur nette des actifs et passifs identifiables de l'entité s'élève à 10 315 milliers d'euros. Une dépréciation d'un montant de 9 820 milliers d'euros a été comptabilisée pour ramener la valeur des titres inscrits à l'actif à leur valeur recouvrable, soit 495 milliers d'euros (montant de la transaction).. En date du 30 juin 2017, le groupe a cédé 2,5% des titres Sopexa.

Au 30 juin 2019, le groupe détient 30,5% de Sopexa. La valorisation des 35,5% de titres complémentaires acquis par Hopscotch en juillet 2019 a constitué la base d'évaluation des titres de Sopexa au 30 juin 2019. La comparaison de la valeur recouvrable des titres de SOPEXA à leur valeur comptable a conduit à comptabiliser une reprise de provision d'un montant de 3 330 milliers d'euros.

3.7 Droits d'utilisation des actifs loués et dettes locatives

3.7.1 Droits d'utilisation

La variation du solde net des droits d'utilisation par nature d'actif sous-jacent est constituée des éléments suivants :

	Locations immobilières en milliers d'€	Autres droits d'utilisation en milliers d'€	Total en milliers d'€
Valeurs brutes			
Solde au 1er janvier 2019			
Changement de méthode	20 090	256	20 346
Mise en place de nouveaux contrats de location		41	41
Effets des modifications d'hypothèses	467		
Fins et résiliations anticipées des contrats			0
Effets des variations de périmètre	170		170
Solde au 30 juin 2019	20 727	297	21 024
Amortissements et pertes de valeur cumulés			
Solde au 1er janvier 2019			
Changement de méthode	(8 196)	(127)	(8 323)
Amortissements	(1 197)	(38)	(1 235)
Dépréciations			
Fins et résiliations anticipées des contrats			0
Effets des variations de périmètre			0
Solde au 30 juin 2019	(9 393)	(165)	(9 558)
Valeur comptable			
Solde au 1er janvier 2019	0	0	0
Solde au 30 juin 2019	11 334	132	11 466

3.7.2 Dettes locatives

La ventilation des remboursements des dettes locatives par échéance s'établit comme suit :

	Restant dû à l'ouverture	Changement de méthode	Nouveaux contrats de locations	Remboursement s de l'exercice	Effets des modifications d'hypothèses	Variation de périmètre	Restant dû à la clôture	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes locatives		14 976	41	(1 440)	467	170	14 215	2 912	8 578	2 725

3.8 Créances Clients et Autres Créances

	30-juin-19	31-déc-18
	en milliers d'€	en milliers d'€
Créances clients	41 866	37 636
Créances douteuses	1 073	899
Dépréciations pour créances douteuses	(995)	(856)
Total créances clients et autres créances	41 945	37 679
Acomptes versés et fournisseurs débiteurs	7 170	10 690
Créances sociales	521	393
Créances fiscales	3 334	5 767
Compte Courant - actif	108	320
Débiteurs divers	1 107	1 396
Charges constatées d'avance	2 495	1 062
Provisions sur autres créances	(2)	(2)
Total autres actifs	14 733	19 627

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.

3.9 Trésorerie et soldes bancaires

	30-juin-19	31-déc-18
	en milliers d'€	en milliers d'€
Valeurs mobilières de placement	198	180
Trésorerie et soldes bancaires	8 368	9 620
Total trésorerie active au bilan	8 566	9 800
Découverts bancaires (dont intérêts courus)	(2 121)	(2 762)
Total trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie	6 445	7 038

3.10 Capitaux Propres

La société est cotée sur le listing d'Euronext Paris (compartiment C), code ISIN PUS FR 000006527 8. Au 30 juin 2019, 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 voté à la précédente assemblée générale au titre de l'exercice du 31/12/2018 sera versé au cours du deuxième semestre 2019. Celui-ci s'élève à 0,50 € par action, soit 1 333 milliers d'euros.

	Actions propres	Actions propres (contrat de liquidité)	Actions gratuites	Options d'achat d'actions
	en unité	en unité	en unité	en unité
Solde au 1er janvier 2019	52 604	8 499	500	
Acquisition / Attribution	6 666	33 750		
Livraison / Exercice		(37 326)	(500)	
Solde au 30 juin 2019	59 270	4 923	0	
% <i>capital</i>	2,22%			
Cours moyen d'acquisition	7,11 €			
Valorisation	421 637 €			

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 2019, la charge relative au paiement fondé sur des actions pour les plans toujours en cours est de 0 euros.

3.11 Emprunts

	Courant (part à moins d'un an)		Non courant (part à plus d'un an)	
	30 juin. 2019 en milliers d'€	31 déc. 2018 en milliers d'€	30 juin. 2019 en milliers d'€	31 déc. 2018 en milliers d'€
Découverts bancaires	2 121	2 762		
Emprunts contractés auprès :				
* de parties liées				
* d'autres entités	2 384	2 355	2 847	3 900
Emprunts liés aux locations financement de crédit baux				
Emprunts liés aux dettes locatives	2 912		11 303	
Dettes sur acquisitions de titres				
Dettes sur attribution gratuite d'actions			33	33
Intérêts courus et autres	70	2		
Total emprunt	7 488	5 120	14 184	3 934

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

	Restant dû à l'ouverture	Souscriptions nouveaux emprunts	Variation de périmètre	Remboursements de l'exercice	Restant dû à la clôture	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Total Emprunts	6 255		118	1 142	5 231	2 384	2 847	

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

	30-juin-19 en milliers d'€	31-déc-18 en milliers d'€
Total taux fixe	5 231	6 255
Total taux variable	5 231	6 255

3.12 Provisions

Les provisions non courantes et courantes couvrent les risques suivants :

	Courant		Non courant	
	30-juin-19 en milliers d'€	31-déc-18 en milliers d'€	30-juin-19 en milliers d'€	31-déc-18 en milliers d'€
Indemnités de fin de carrière			2 138	2 074
Litiges	72	120		
Total provisions	72	120	2 138	2 074

3.13 Dettes Fournisseurs et Autres passifs

	<u>30-juin-19</u>	<u>31-déc-18</u>
	en milliers d'€	en milliers d'€
Dettes fournisseurs	33 997	34 910
Dettes fournisseurs d'immobilisations	0	
Total dettes fournisseurs	<u>33 997</u>	<u>34 910</u>
Dettes fiscales & sociales	11 608	12 362
Autres dettes	6 025	6 843
Produits constatés d'avance	9 416	8 497
Total autres passifs	<u>27 049</u>	<u>27 702</u>

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.

3.14 Bilan par catégorie d'instruments financiers

Actif	30/06/2019		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
en milliers d'€						
Actifs non-courants						
Actifs financiers	6 341	6 341		350	1 202	4 789
Total actifs non courants	6 341	6 341	0	350	1 202	4 789
Actifs courants						
Clients	41 945	41 945			41 945	
Autres débiteurs	14 733	14 733			14 733	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8 566	8 566			8 566	
Total actifs courants	65 244	65 244	0	0	65 244	0
Actif						
	31/12/2018		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
en milliers d'€						
Actifs non-courants						
Actifs financiers	4 659	4 659		350	1 415	2 894
Total actifs non courants	4 659	4 659	0	350	1 415	2 894
Actifs courants						
Clients	37 679	37 679			37 679	
Autres débiteurs	19 627	19 627			19 627	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 800	9 800			9 800	
Total actifs courants	67 106	67 106	0	0	67 106	0
Passif						
	30/06/2019		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Passifs évalués au coût amorti	
en milliers d'€						
Passifs non courants						
Emprunts et dettes financières à long terme	2 881	2 881			2 881	
Dettes locatives à long terme	11 303	11 303			11 303	
Total passifs non courants	14 184	14 184	0	0	14 184	
Passifs courants						
Partie courante des dettes financières à long terme	2 384	2 384			2 384	
Partie courante des dettes locatives	2 912	2 912			2 912	
Emprunts à court terme	2 191	2 191			2 191	
Fournisseurs	34 069	34 069			34 069	
Autres créditeurs	27 134	27 134			27 134	
Total passifs courants	68 691	68 691	0	0	68 691	
Passif						
	31/12/2018		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Passifs évalués au coût amorti	
en milliers d'€						
Passifs non courants						
Emprunts et dettes financières à long terme	3 934	3 934			3 934	
Total passifs non courants	3 934	3 934	0	0	3 934	
Passifs courants						
Partie courante des dettes financières à long terme	2 355	2 355			2 355	
Emprunts à court terme	2 765	2 765			2 765	
Fournisseurs	35 030	35 030			35 030	
Autres créditeurs	27 737	27 737			27 737	
Total passifs courants	67 887	67 887	0	0	67 887	

3.15 Engagements Hors Bilan

Les engagements hors bilan portent sur les mêmes contrats que ceux présentés dans les comptes au 31 décembre 2018.

4. Evènements Post-Clôture

Le 16 juillet 2019, le groupe HOPSCOTCH a finalisé l'opération consistant à porter sa participation à hauteur de 66% au capital de SOPEXA, par l'acquisition de 35.5% de titres complémentaires pour un montant global de 7.8 millions d'euros. L'opération a été réalisée uniquement en numéraire. A cet effet, un emprunt de 11,4 M€ a été constitué auprès d'un pool composé de 4 banques qui a permis par ailleurs le refinancement de Vivacom, des frais d'acquisition et d'une partie de la dette existante. Le nouvel ensemble constitué compte désormais 700 collaborateurs permanents à même d'agir dans 60 pays à travers le monde autour d'un mix d'expertises mêlant digital – événementiel - relations publics – shopper experience.

Rapport d'activité du groupe

Comptes consolidés au 30 juin 2019

Un premier semestre 2019 en légère croissance

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 79.277 milliers d'euros au 30 juin 2019, en hausse de 9,5% due à l'évolution des mix métiers en faveur des activités événementielles et de production et de l'application de la norme IFRS 15 portant sur la reconnaissance du cut-off pour les opérations évaluées à l'avancement.

La marge brute moins sensible à l'évolution du mix et non modifiée par la norme IFRS 15, s'élève à 28.047 milliers d'euros, en augmentation de 1,2%. Les activités de Conseil et Communication sont en baisse de 8% tandis que les activités événementielles et de production sont en progression de 7,6%.

Un résultat opérationnel en croissance

Le groupe dégage un résultat opérationnel consolidé en hausse à 2.440 milliers d'euros (+ 46,5%), en bénéficiant tout à la fois de la légère croissance de la marge et de l'amélioration des conditions d'exploitation. En effet, le groupe exerce un bon contrôle des charges d'exploitation et notamment salariales en recherchant des gains d'efficacité : on note de ce fait une diminution des charges de personnel à 17.585 milliers d'euros (-1%) et des charges externes à 4.346 milliers d'euros (-16%).

L'impact de la mise en équivalence du groupe Sopexa est marqué par la constatation d'une quote part de pertes mise en équivalence sur le premier semestre plus que compensée par la réévaluation des titres déjà détenus.

En effet le prix correspondant à la seconde tranche réalisée le 16 juillet, valorise la participation de Sopexa à un niveau plus élevé.

Après impôts sur les sociétés, le résultat des activités poursuivies s'élève à 3 .209 milliers d'euros.

Au cours du premier semestre le groupe a constaté une dépréciation classée en « résultat des activités abandonnées » de 2,3 millions d'euros correspondant au goodwill lié à l'ancienne acquisition CSAA dont le fonds de commerce a disparu. Cette charge n'a aucun impact en cash.

Le résultat net consolidé s'élève finalement à 873 milliers d'euros, dont 934 milliers d'euros part du groupe

Structure financière

Au bilan au 30 juin 2019, les capitaux propres du groupe s'élèvent à 17.312 milliers d'euros, et l'endettement bancaire à 5.231 milliers d'euros, le ratio dettes bancaires / capitaux propres est réduit à 30%.

La trésorerie diminue légèrement par rapport au 31 décembre 2018 et atteint 6.445 milliers d'euros.

La capacité d'autofinancement en croissance sur la période qui s'élève à 2.810 milliers d'euros corrigé de l'impact de l'application de la norme IFRS 16 n'a pas permis de compenser la variation défavorable du BFR, les investissements ainsi que les remboursements de ses emprunts bancaires pour 1.142 milliers d'euros.

Perspectives 2019

Le groupe espère une activité au second semestre 2019 comparable au premier semestre, tout en maintenant de bonnes conditions d'exploitation. Le groupe attend un résultat annuel toujours en amélioration par rapport à l'an passé.

La participation du groupe dans la société Sopexa, ayant été portée à 66% le 16 juillet 2019, Sopexa sera consolidée selon la méthode de l'intégration globale à compter du second semestre 2019.

Fait à Paris

Pierre-Franck Moley

Le 30 septembre 2019

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 23 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 30 septembre 2019

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 2019**

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019
Hopscotch Groupe S.A.
23-25 rue Notre Dame des Victoires - 75002 Paris
Ce rapport contient 20 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 2019

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

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 2019 au 30 juin 2019, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Première application d'IFRS 16 – Locations » de la note 1.1 « Principes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose l'adoption au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16.

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