

# **HIPAY GROUP**

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2015

KPMG AUDIT IS

MAZARS

## **KPMG AUDIT IS**

SIEGE SOCIAL : TOUR EQHO, 2 RUE GAMBETTA – 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX  
TEL : +33 (0)1 55 68 68 68

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES  
CAPITAL DE 200 000 EUROS – RCS NANTERRE B 512 802 653

## **MAZARS**

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX  
TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES  
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

# **HIPAY GROUP**

Société anonyme au capital de 54 504 715 €  
Siège social : 6, place du Colonel Bourgoïn 75012 Paris  
RCS : Paris 810 246 421

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2015

KPMG AUDIT IS

MAZARS

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société HIPAY GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I - Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 3.2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des valeurs d'inventaire des titres de participation et des comptes courants envers les filiales.

Dans le cadre de notre appréciation des estimations comptables, nous avons examiné les modalités de calcul des valeurs d'utilité et apprécié la cohérence de l'ensemble des hypothèses utilisées. Nous rappelons toutefois que ces estimations étant fondées sur des prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront différer, parfois de manière significative, des prévisions. Nous nous sommes par ailleurs assurés que les notes 3.2 et 4.2 donnent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

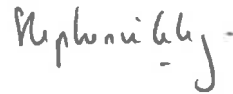
HIPAY GROUP  
Comptes Annuels  
Exercice clos le  
31 décembre 2015

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et aux participations réciproques vous ont été communiquées dans le rapport de gestion en vertu des articles L233-7 et L233-12 du Code de commerce.

*Fait à Paris La Défense, le 29 mars 2016*

Les commissaires aux comptes, \_\_\_\_\_

KPMG AUDIT IS



STEPHANIE ORTEGA

MAZARS



GUILLAUME DEVAUX

**HIPAY GROUP**  
6 Place du colonel Bourgoïn 75012 Paris

**ETATS FINANCIERS**  
**31 décembre 2015.**

Société Anonyme  
Au capital de 54 504 715 euros  
Siège social : 6 place du Colonel Bourgoïn – 75012 PARIS  
RCS PARIS 810 246 421

**Bilan Actif**  
(en euros)

Actif – en euros	31 déc. 15 (10 mois)		
	Brut	Amort & prov	Net
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles			
Concessions, brevets, logiciels	50 000	-	50 000
Fonds commercial	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-
Installations, agencements et aménagements	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-
Immobilisations financières	-	-	-
Titres de participation	70 963 000	-	70 963 000
Autres titres immobilisés	200 019	-	200 019
Actions propres	357 378	-	357 378
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Dépôts et cautionnements	-	-	-
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>71 570 396</b>	<b>-</b>	<b>71 570 396</b>
Actif circulant			
Clients et comptes rattachés	308 608	-	308 608
Autres créances	283 389	-	283 389
Disponibilités	51 634	-	51 634
Comptes de régularisation actif	-	-	-
Charges constatées d'avance	-	-	-
<b>Total actif circulant</b>	<b>643 631</b>	<b>-</b>	<b>643 631</b>
<b>Total actif</b>	<b>72 214 027</b>	<b>-</b>	<b>72 214 027</b>



**Bilan Passif**  
(en euros)

Passif – en euros	31 déc. 15 (10 mois)
Capitaux propres	
Capital social ou individuel	54 504 715
Primes d'émission, fusion, Apports	15 495 285
Report à nouveau	-
Réserves	-
Résultat de l'exercice	- 1 153 079
Provisions réglementées	-
<b>Total capitaux propres</b>	<b>68 846 921</b>
Provisions	
Provisions pour charges	-
Provisions pour risques	-
<b>Total provisions</b>	<b>-</b>
Dettes	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières divers	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 133 868
Dettes fiscales et sociales	374 674
Dettes sur immobilisations	-
Autres dettes	1 858 564
<b>Total dettes</b>	<b>3 367 106</b>
Comptes de régularisation passif	
Ecart de conversion passif	
<b>Total passif</b>	<b>72 214 027</b>

## Compte de résultat (en euros)

Résultat - en euros	31 déc. 15 (10 mois)
Produits d'exploitation	
Chiffre d'affaires	286 517
Reprise sur provisions et transferts de charges	-
Autres produits	2
Total produits d'exploitation	286 519
Charges d'exploitation	
Autres achats et charges externes	1 520 836
Impôts, taxes et versements assimilés	7 642
Salaires et traitements	421 764
Charges sociales	355 139
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	-
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	-
Dotations aux provisions sur actif circulant	-
Autres charges	20 003
Total charges d'exploitation	2 325 384
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-2 038 865</b>
Produits financiers	1 012 358
Reprise provisions	-
Total produits financiers	1 012 358
Charges financières	126 571
Intérêts et charges assimilées	-
Dotations aux provisions	-
Total charges financières	126 571
<b>Résultat financier</b>	<b>885 786</b>
Produits exceptionnels	
Produits des cessions d'éléments d'actif	
Sur opérations de gestion	-
Total produits exceptionnels	0
Charges exceptionnelles	
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	
Sur opérations de gestion	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	
Total charges exceptionnelles	0
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net avant impôt et participation</b>	<b>-1 153 079</b>
Participation des salariés	0
Impôt sur les bénéfices	0
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-1 153 079</b>

**HIPAY GROUP**  
**- Annexes aux Etats Financiers -**

**SOMMAIRE**

- NOTE 1 :        CONTEXTE
- NOTE 2 :        EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE
- NOTE 3 :        PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION
- NOTE 4 :        INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN
- NOTE 5 :        INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT
- NOTE 6 :        AUTRES INFORMATIONS

## **NOTE 1 – CONTEXTE**

La société HiPay Group est une entreprise domiciliée en France.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologuées par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

## **NOTE 2 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

La société Hipay group a été constituée le 16 mars 2015 sous la forme d'une société anonyme, ayant pour vocation de regrouper l'ensemble de l'activité « paiement » issue du groupe Hi Media.

Il s'agit du premier exercice social dont la durée est exceptionnellement de 10 mois.

Lors de l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2015, les actionnaires ont approuvé l'apport de 5 482 599 actions de la société Hi-Media Porte-Monnaie Electronique (HPME) et a constaté, en rémunération dudit apport, une augmentation de capital de la Société d'un montant total de 69 963 000 euros par émission de 54 467 715 actions ordinaires de la Société au prix unitaire d'environ 1,2843 euros dont 1 euro de valeur nominale et environ 0,2843 euro de primes d'émission.

Le 24 juillet 2015, les actions HiPay Group ont fait l'objet d'un regroupement d'actions : 1 action nouvelle de 11 € de valeur nominale a été attribuée pour 11 actions anciennes de 1 euro de valeur nominale chacune.

HiPay Group est la société holding, tête de consolidation du groupe HiPay composé des sociétés suivantes :

- HiMedia Porte Monnaie Electronique , société anonyme de droit belge, au capital de 54 823 000 euros dont le siège social est situé Avenue des volontaires, 19 Bruxelles 1160 (Belgique), identifié sous le numéro BCE0897928802 (« HPME SA »).
- HiPay SAS, société par actions simplifiée de droit français, au capital de 1 149 669 euros, dont le siège social est situé 6 Place du Colonel Bourgoïn, 75012 Paris, identifiée sous le numéro 390 334 225 RCS Paris (« HiPay SAS ») ;
- HiPay Mobile España SL, *sociedad limitada* de droit espagnol au capital de 5 003 006 euros, dont le siège social est situé à Calle Orense 6, 1<sup>o</sup>-3<sup>a</sup>, 28020 Madrid (Espagne), identifiée sous le numéro B/84935618 (« HiPay Mobile Espana SL ») ;
- HiPay Payments do Brasil LTDA, *sociedade limitada* de droit brésilien au capital de 32 470 €, dont le siège social est situé à Av. Rio Branco 99 – 21<sup>o</sup> andar, 20040-004 Rio de Janeiro (Brésil), inscrite auprès du *Cadastro Nacional das Pessoas Jurídicas* sous le numéro 14.645.018/0001-55 (« HiPay Payments do Brasil ») ; et
- HiPay Portugal Lda, *sociedade por quotas* de droit portugais au capital de 125 000 euros, dont le siège social est situé à Rua Alexandre Herculano, no. 9, 4th floor, 1150-005 Lisbonne (Portugal), identifiée sous le numéro 513318089 (« HiPay Portugal »).

### **NOTE 3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

#### **3.1 Immobilisations incorporelles**

Les logiciels et licences acquis par la Société sont enregistrés au bilan pour leur valeur d'acquisition et amortis sur leur durée de vie estimée, entre 3 et 5 ans.

Les marques acquises par la Société sont enregistrées au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles ne font pas l'objet d'amortissement. Elles sont dépréciées si les conditions d'exploitation le rendent nécessaire.

#### **3.2 Immobilisations financières**

La valeur brute des titres des sociétés détenues correspond soit à leur coût d'acquisition soit au montant du capital appelé lors de leur constitution.

Une provision pour dépréciation des titres et des comptes courants peut être constituée lorsque leur valeur d'utilité déterminée à la clôture de chaque exercice devient inférieure à leur valeur comptable.

Pour les sociétés du Groupe HiPay, la valeur d'utilité est calculée selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie sur la base des prévisions du Groupe sur 4 ans et d'une valeur terminale actualisée à l'infini. L'actualisation des flux de trésorerie a été réalisée en utilisant un taux d'actualisation de 9% et un taux de croissance à l'infini de 2%.

#### **3.3 Evaluation des créances et dettes**

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale et sont dépréciées le cas échéant si un risque de perte de valeur est identifié.

#### **3.4 Provisions**

Les provisions sont comptabilisées selon les dispositions du règlement CRC n° 2000-06 relatif aux passifs. Elles sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'une sortie de ressources sans avantages économiques en contrepartie sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

#### **3.5 Charges et produits de l'exercice**

Les charges et les produits de l'exercice sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices.

### **NOTE 4 – INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN**

#### **4.1 Immobilisations incorporelles**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En euros	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Concessions, brevets et logiciels		50 000	-	50 000
<b>TOTAL</b>	-	<b>50 000</b>	-	<b>50 000</b>

Au 31 décembre 2015, la valeur brute est composée de la marque HiPay et de l'ensemble des droits associés à cette marque.

#### 4.2 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En euros	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Titres de participations		70 963 000	-	70 963 000
Autres titres immobilisées		200 019	-	200 019
Actions propres		840 090	482 713	357 378
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>72 003 109</b>	<b>482 713</b>	<b>71 520 397</b>

Les autres titres immobilisés correspondent à des prises de participations minoritaires dans des sociétés opérant dans le secteur des paiements.

Aucune provision pour dépréciation n'a été comptabilisée sur les immobilisations financières au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2015 le portefeuille d'actions propres était composé de 40 565 actions valorisées à 8.81€ chacune acquise dans le cadre du contrat de liquidité.

#### 4.3 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En euros	-d'1 an	+ d'1 an	A la clôture
Clients	308 608	-	308 608
Total créances clients avant dépréciation	308 608	-	308 608
Dépréciation des comptes clients	-	-	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>308 608</b>	<b>-</b>	<b>308 608</b>

Les créances sont uniquement des créances groupe.

Elles se présentent comme suit :

En euros	France	Belgique	Espagne	Portugal	Total
HiPay Mobile España SL			20 961		20 961
HiPay Portugal				20 961	20 961
HiPay SAS	189 493				189 493
HPME		77 193			77 193
<b>TOTAL</b>	<b>189 493</b>	<b>77 193</b>	<b>20 961</b>	<b>20 961</b>	<b>308 608</b>

#### 4.4 Autres créances

En euros	-d'1 an	+ d'1 an	A la clôture
Etat, impôts – Tva	283 389	-	283 389
<b>TOTAL</b>	<b>283 389</b>		<b>283 389</b>

Cette créance correspond à de la TVA déductible à récupérer.

#### 4.5 Disponibilités

Le solde des disponibilités au 31 décembre se monte à 51 634 euros.

#### 4.6 Comptes de régularisation d'actif

Néant

#### 4.7 Charges constatées d'avance

Néant

#### 4.8 Capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :

Libellé	à l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Capital Social		54 504 715	-	54 504 715
Primes d'émission, fusion, apport		15 495 285	-	15 495 285
Report à nouveau				-
Réserve légale				-
Résultat de l'exercice		- 1 153 079	-	1 153 079
<b>Capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>68 846 921</b>	<b>-</b>	<b>68 846 921</b>

Les mouvements sur la période s'expliquent par les événements décrits en note 2.

Le capital se décompose de la façon suivante :

	Nombre	Val. nominale	Capital social
Actions en début d'exercice			-
Actions émises	4 954 974	11	54 504 715
Actions remboursées ou annulées	-	-	-
<b>Actions en fin d'exercice</b>	<b>4 954 974</b>	<b>11</b>	<b>54 504 715</b>

Le capital social d'un montant de 54 504 715 € a été entièrement libéré.

Le 24 juillet 2015, les actions HiPay Group ont fait l'objet d'un regroupement d'actions : 1 action nouvelle de 11 € de valeur nominale a été attribuée pour 11 actions anciennes de 1 euro de valeur nominale chacune.

#### 4.9 Provisions pour risques et charges

Néant

#### 4.10 Emprunts et dettes financières diverses

Néant

#### 4.11 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En euros	-1 an	+1 an	A la clôture
Fournisseurs	618 791	-	618 791
Factures à recevoir	515 077		515 077
<b>TOTAL</b>	<b>1 133 868</b>		<b>1 133 868</b>

Dans le poste Fournisseurs, il y a une dette de 283 283 euros envers Hipay SAS.

#### 4.12 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

En euros	-d'1 an	+ d'1 an	A la clôture
Dettes Sociales	336 747		336 747
Dettes fiscales	37 928		37 928
<b>TOTAL</b>	<b>374 674</b>		<b>374 674</b>

#### 4.13 Autres dettes

Le poste Autres dettes se compose du compte courant envers la Société Hipay SAS d'un montant de 1 858 564 euros.

#### 4.14 Produits constatés d'avance

Néant

### **NOTE 5 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

#### 5.1 Produits d'exploitation

Ventilation du montant net du chiffre d'affaires par zone géographique :

Libellé	31/12/2015	
	France	Etranger
Chiffre d'affaires	110 453	176 064
<b>Total CA</b>	<b>110 453</b>	<b>176 064</b>

#### 5.2 Reprise sur provisions et transferts de charges

Néant

#### 5.3 Charges et produits financiers

Le résultat financier au 31 décembre 2015 fait ressortir un produit de 885 787 euros



Il se décompose comme suit :

Libellé	Produits Financiers	Charges Financières
Dividendes	1 000 000	
Produits et Charges sur cession Actions	12 358	126 571
<b>Total</b>	<b>1 012 358</b>	<b>126 571</b>

#### 5.4 Résultat exceptionnel

Néant

#### 5.5 Impôt

L'impôt sur les bénéfices a été calculé sur le résultat de la période allant du 16 mars au 31 décembre 2015 et se décompose comme suit :

En euros au 31/12/2015	Résultat avant impôt et participation	Impôt dû	Résultat net avant participation
Résultat d'exploitation	2 038 865	-	2 038 865
Résultat Financier	885 786	-	885 786
Résultat exceptionnel	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 153 079</b>	<b>-</b>	<b>1 153 079</b>

Le déficit reportable cumulé au 31 décembre 2015 s'élève à 1,2m€.

### **NOTE 6 – AUTRES INFORMATIONS**

#### 6.1 Engagements reçus

Néant

#### 6.2 Engagements donnés

Néant

#### 6.3 Avantages aux personnels

Néant

#### 6.4 Effectif

L'effectif s'élève à trois salariés au 31 décembre 2015.

#### 6.5 Aspects environnementaux

Considérant la recommandation du CNC n°2003-02 du 21 octobre 2003, la Société n'a enregistré aucune charge liée à des dépenses environnementales au 31 décembre 2015, et, compte tenu de son activité, ne supporte aucun risque environnemental.

#### 6.6 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

#### 6.7 Dirigeants et mandataires sociaux

Les rémunérations correspondent à la rémunération du Directeur Général et du Président du Conseil d'administration. Elles s'élèvent à 299 K€ au 31 décembre 2015.

**6.8 Avals, cautions donnés et prêts et avances**  
**Néant**

**6.9 Tableau des filiales et participations**

Dénomination sociale	Adresse	Monnaie	Capital social (1)	Capitaux propres hors résultat et autre que le capital (1)	% de détention direct	Titres (1)		Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé <sup>1</sup>	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice écoulé) <sup>1</sup>	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice <sup>2</sup>	Date de création ou d'acquisition
						Valeur Brute	Valeur Nette				
HPME SA	Av. des volontaires, 19 1160 Bruxelles	EUR	54 823	833	100%	70 963	70 963	7 989	683	1 000	08.05.08

(1) en milliers d'euros