



digital payments experts

# RAPPORT FINANCIER

## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

Société anonyme au capital de 54.504.715€  
6 place du Colonel Bourgoïn – 75012 Paris  
RCS 810 246 421  
[www.HiPay.com](http://www.HiPay.com)

<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE .....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE .....</b>	<b>4</b>
<b>NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE .....</b>	<b>10</b>
<b>Note 1. Principes et méthodes comptables .....</b>	<b>10</b>
1.1. Entité présentant les états financiers .....	10
1.2. Base de préparation des états financiers consolidés .....	10
1.3. Principes comptables et méthode d'évaluation .....	10
1.4. Recours à des estimations et aux jugements .....	11
<b>Note 2. Périmètre de consolidation .....</b>	<b>11</b>
<b>Note 3. Charges de personnel.....</b>	<b>12</b>
<b>Note 4. Autres produits et charges non courants .....</b>	<b>12</b>
<b>Note 5. Résultat financier .....</b>	<b>12</b>
<b>Note 6. Impôt sur le résultat .....</b>	<b>12</b>
<b>Note 7. Goodwill .....</b>	<b>13</b>
<b>Note 8. Immobilisations incorporelles .....</b>	<b>13</b>
<b>Note 9. Immobilisations corporelles .....</b>	<b>14</b>
<b>Note 10. Impôts différés.....</b>	<b>14</b>
<b>Note 11. Autres actifs financiers.....</b>	<b>14</b>
<b>Note 12. Clients et autres débiteurs .....</b>	<b>14</b>
<b>Note 13. Autres actifs courants .....</b>	<b>15</b>
<b>Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....</b>	<b>15</b>
<b>Note 15. Autres dettes et passifs courants .....</b>	<b>15</b>
<b>Note 16. Informations sectorielles .....</b>	<b>16</b>
<b>Note 17. Engagements hors-bilan et passifs éventuels .....</b>	<b>16</b>
17.1. Engagements reçus.....	16
17.2. Engagements donnés.....	16
17.3. Litiges .....	16
<b>Note 18. Transactions entre les parties liées .....</b>	<b>16</b>
18.1. Rémunération des membres des organes de direction.....	16
18.2. Autres parties liées .....	16
<b>Note 19. Evènements marquants de la période.....</b>	<b>17</b>
<b>Note 20. Evènements postérieurs à la clôture .....</b>	<b>17</b>
<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER .....</b>	<b>18</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016... 19</b>	<b>19</b>

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Présentation des résultats du premier semestre 2016

### Commentaire sur le compte de résultat consolidé

Le volume d'affaires du Groupe progresse de plus de 60% sur le premier semestre 2016.

Le chiffre d'affaires de la période enregistre une croissance de près de 20% à 14,9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015 et en accélération sur le deuxième trimestre avec 25% de croissance versus la même période en 2015.

L'activité de micropaiement du groupe (HiPay Mobile) continue son redressement amorcé fin 2015 avec une croissance de son volume d'affaires de 6% sur le deuxième trimestre ainsi qu'une hausse de son chiffre d'affaires de près de 2%.

Le volume d'affaires de la monétique (HiPay Fullservice) augmente de plus de 75% sur la période et le chiffre d'affaires du premier semestre augmente de 35% par rapport à 2015 et de plus de 45% sur le second trimestre 2016.

Les achats, qui s'élèvent à 7,7 millions d'euros, sont en hausse de 13% par rapport au 1er semestre 2015 (6,8 millions d'euros) notamment du fait de la hausse des coûts directs liés à l'activité de monétique en forte croissance. La hausse des charges de personnel de 21% à 5,1 millions d'euros résulte aussi de la montée en puissance continue de la monétique avec la structuration et le renforcement d'équipes dédiées. Les dotations et reprises aux amortissements et provisions, pour 1,4 million d'euros, sont la résultante des investissements induits par le développement des nouvelles plateformes techniques.

Le résultat opérationnel courant avant prise en compte des autres produits et charges non courants s'établit à 0,7 million d'euros et a plus que doublé par rapport au 1er semestre 2015 (0,3 million d'euros).

Le résultat net consolidé s'élève à -1 million d'euros (contre -2,5 millions d'euros au premier semestre 2015). Ce résultat se décompose en :

- un résultat opérationnel courant de 0,7 million d'euros (contre 0,3 million d'euros au premier semestre 2015)
- un résultat non courant de -1,0 million d'euros incluant les frais liés à la réorganisation de la gouvernance du Groupe et de l'activité de micropaiement
- un résultat financier de -0,1 million d'euros lié aux frais de factoring de l'activité de micropaiement et à des pertes de changes
- et une charge d'impôts de -0,4 million d'euros (contre -0,3 million d'euros au premier semestre 2015).

### Evènements marquants de la période

En date du 10 février 2016, la société HiPay LLC a été créée. Cette structure établie aux Etats-Unis est une filiale à 100% de HiPay Group.

Dans le cadre d'un accord conclu en date du 2 mai 2016 avec la société BJ Invest, HiMedia a cédé 10% du capital de la société HiPay Group SA (soit 495 497 actions) à BJ Invest SAS et United Internet a cédé 430 454 actions HiPay Group SA à BJ Invest SAS. A l'issue de cette transaction hors marché, BJ Invest est devenu le premier actionnaire de HiPay Group avec 28,42% du capital.

En date du 11 mai 2016, de nouveaux administrateurs ont été cooptés. Le Conseil d'administration de la Société est ainsi composé depuis cette date de : Monsieur Benjamin Jayet (Président du Conseil d'administration), Madame Marie-Christine Levet (administratrice), BJ Invest (administrateur, représentée par Monsieur Grégoire Bourdin), Monsieur Arnaud Bret (administrateur), HiMedia (administrateur, représentée par Monsieur Cyril Zimmermann).

### Evènements postérieurs à la clôture

Courant juillet, la société HPME a procédé à l'acquisition de 25% du capital de HiPay Portugal auprès de deux minoritaires. HPME détient donc désormais 78,9% du capital, le pourcentage restant étant détenu par la fondatrice et manager de la structure.

### Perspectives

HiPay Group dans la lignée du premier semestre devrait poursuivre l'exercice 2016 sur un rythme de croissance soutenu. La société a pour objectif, sur l'exercice 2016, d'atteindre en fin d'année un flux d'affaires en rythme annualisé proche de 2,5 milliards d'euros.

### Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016

Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont détaillés dans le Rapport au Président figurant pages 80 et suivantes du rapport annuel 2015. La Société n'a pas connaissance d'autres risques et incertitudes pesant sur le Groupe.

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

## Comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2016 et 30 juin 2015

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>14 926</b>	<b>12 512</b>
Coûts directs		- 4 912	- 4 069
Charges de personnel	Note 3	- 5 132	- 4 229
Frais généraux		- 2 829	- 2 740
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>		<b>2 053</b>	<b>1 474</b>
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		- 1 350	- 1 172
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>703</b>	<b>302</b>
Valorisation des stock options et actions gratuites		- 58	-
Autres produits et charges non courants	Note 4	- 1 033	- 2 566
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>- 388</b>	<b>- 2 264</b>
Autres produits et charges financiers	Note 5	- 136	59
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>- 524</b>	<b>- 2 206</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>Résultat avant impôt des sociétés consolidées</b>		<b>- 524</b>	<b>- 2 206</b>
Impôts	Note 6	- 439	- 268
<b>Résultat net des sociétés consolidées</b>		<b>- 962</b>	<b>- 2 473</b>
Dont intérêts minoritaires		5	208
<b>Dont Part du Groupe</b>		<b>- 967</b>	<b>- 2 681</b>

<sup>(1)</sup> Résultat opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions

	30 juin 2016	30 juin 2015
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	4 927 783	54 504 715
Résultat de base par action (en euros)	-0,20	-0,05
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	4 927 783	54 504 715
Résultat dilué par action (en euros)	-0,20	-0,05

Les actions ont fait l'objet d'un regroupement le 24 juillet 2015 : 1 action nouvelle de 11€ a été attribuée pour 11 actions anciennes de 1 € de valeur nominale chacune (conformément à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2015).

## Etat du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2016 et 30 juin 2015

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat de la période	- 967	- 2 681
Autres éléments du résultat global		-
<u>Éléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</u>		-
- Ecart de conversion	4	- 454
- Autres	-	-
- Impôt sur les autres éléments du résultat global	-	-
<u>Éléments non recyclés ultérieurement en résultat net</u>		-
- Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite	-	-
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	4	- 454
dont part du groupe	4	- 454
dont intérêts minoritaires	-	-
Résultat global	- 963	- 3 135

## Bilans consolidés au 30 juin 2016 et 31 décembre 2015

<i>ACTIF - en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2016	31 déc.2015
Goodwill nets	Note 7	45 222	45 222
Immobilisations incorporelles nettes	Note 8	6 921	6 847
Immobilisations corporelles nettes	Note 9	135	97
Impôts différés actifs	Note 10	1 546	1 552
Autres actifs financiers	Note 11	396	396
<b>Actifs non courants</b>		<b>54 221</b>	<b>54 115</b>
Clients et autres débiteurs	Note 12	13 329	13 394
Autres actifs courants	Note 13	30 993	26 703
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	Note 14	10 284	11 929
<b>Actifs courants</b>		<b>54 607</b>	<b>52 027</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>108 828</b>	<b>106 142</b>

<i>PASSIF - en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2016	31 déc.2015
Capital social		54 505	54 505
Primes d'émission et d'apport		15 495	15 495
Réserves et report à nouveau		- 12 160	- 9 284
Résultat consolidé (part du Groupe)		- 967	- 3 035
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>		<b>56 873</b>	<b>57 681</b>
Intérêts minoritaires		365	360
<b>Capitaux propres</b>		<b>57 238</b>	<b>58 041</b>
Provisions non courantes		207	197
Passifs d'impôts différés		-	-
<b>Passifs non courants</b>		<b>207</b>	<b>197</b>
Dettes financières à court terme et découverts bancaires		-	-
Fournisseurs et autres créiteurs		21 585	22 313
Autres dettes et passifs courants	Note 15	29 797	25 590
<b>Passifs courants</b>		<b>51 382</b>	<b>47 904</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>108 828</b>	<b>106 142</b>

Tableau des flux de trésorerie pour les semestres clos les 30 juin 2016 et 30 juin 2015

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2016	31 déc.2015	30 juin 2015
Résultat net		- 962	- 2 848	- 2 473
<i>Ajustements pour :</i>				
Amortissements des immobilisations		1 380	2 761	1 317
Pertes de valeur		-	-	-
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie		-	1 567	-
Coût de l'endettement		84	73	57
Quote-part dans les entreprises associées		-	-	-
Résultat de cession d'immobilisations		-	2	250
Coûts des paiements fondés sur des actions		58	453	-
Charges d'impôts courants et différés	Note 6	439	- 856	268
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles avant variation du BFR et des provisions		999	1 152	- 581
Variation du BFR		- 680	- 5 396	- 2 619
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		319	- 4 245	- 3 199
Intérêts payés		- 84	- 73	- 51
Impôt sur le résultat payé		- 269	-	-
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles :</b>		<b>- 35</b>	<b>- 4 318</b>	<b>- 3 251</b>
Produits de cession d'immobilisations corporelles		-	-	-
Evaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie		-	-	-
Produits de cession d'actifs financiers		-	-	-
Cession de filiale, sous déduction de la trésorerie cédée		-	3 679	3 679
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise		-	-	-
Acquisition d'immobilisations		- 1 753	- 2 481	- 1 503
Variation des actifs financiers		-	- 160	- 160
Variation des fournisseurs d'immobilisations		-	-	-
Incidence des variations de périmètre		-	-	-
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement :</b>		<b>- 1 753</b>	<b>1 038</b>	<b>2 016</b>
Produits de l'émission d'actions		-	-	-
Rachat d'actions propres		139	- 472	- 43
Nouveaux emprunts		-	-	-
Remboursements d'emprunts		-	-	-
Variation des autres dettes financières		-	-	-
Dividendes payés aux minoritaires		-	- 529	- 486
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement :</b>		<b>139</b>	<b>- 1 001</b>	<b>- 529</b>
Incidence des variations de taux de change		5	- 8	- 2
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>- 1 645</b>	<b>- 4 288</b>	<b>- 1 766</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		11 929	16 217	16 217
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période :</b>		<b>10 284</b>	<b>11 929</b>	<b>14 451</b>

Tableau de variation des capitaux propres pour les semestres clos les 30 juin 2016 et 30 juin 2015

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserves des comptes combinés	Transactions avec HiMedia (2)	Actions propres	Réserve options et actions gratuites	Produits et charges en capitaux propres	Réserves et Résultats des comptes consolidés	Capitaux propres	Capitaux propres	Capitaux propres
										Part du groupe	Intérêts minoritaires	
Au 31 décembre 2014 (1)	-	-	-	886	-	-	-	-196	54 537	55 228	585	55 812
Augmentation de capital	54 504 715	54 505	15 495	-	-	-	-	-	-70 000	-	-	-
Rachats d'actions propres	-	-	-	-	-	-43	-	-	-	-43	-	-43
Variation périmètre	-	-	-	-886	7 076	-	-	-	-180	6 010	-411	5 599
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-454	-	-454	-	-454
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 681	-2 681	208	-2 473
Résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-454	-2 681	-3 135	208	-2 927
Au 30 juin 2015	54 504 715	54 505	15 495	-	7 076	-43	-	-650	-18 324	58 059	382	58 440
Traitement des options et actions gratuites	-	-	-	-	-	-	453	-	-	453	-	453
Rachats d'actions propres	-	-	-	-	-	-429	-	-	-	-429	-	-429
Variation périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-49	-	-49	-	-49
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-354	-354	-21	-375
Résultat global	-	-	-	-	-	-	-	-49	-354	-403	-21	-424
Au 31 décembre 2015 (3)	4 954 974	54 505	15 495	-	7 076	-472	453	-698	-18 678	57 681	360	58 041
Traitement des options et actions gratuites	-	-	-	-	-	-	58	-	-	58	-	58
Rachats d'actions propres	-	-	-	-	-	139	-	-	-	139	-	139
Variation périmètre	-	-	-	-	-41	-	-	-	-	-41	-	-41
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4	-	4
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-967	-967	5	-962
Résultat global	-	-	-	-	-	-	-	4	-967	-963	5	-958
Au 30 juin 2016	4 954 974	54 505	15 495	-	7 035	-333	511	-694	-19 645	56 873	365	57 238

(1) Les données comparatives 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés 2014

(2) Les transactions avec HiMedia S.A. en 2015 correspondent principalement aux opérations de restructuration juridique préalables à l'apport de titres HPME, notamment les augmentations de capital de HiPay S.A.S. et HiPay Mobile Espana SL.

(3) Les actions ont fait l'objet d'un regroupement le 24 juillet 2015 : 1 action nouvelle de 11€ a été attribuée pour 11 actions anciennes de 1 € de valeur nominale chacune (conformément à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2015).

Les données comparatives présentées au 31 décembre 2014 correspondent aux comptes combinés du Groupe. Les états financiers combinés ont été établis à partir de la combinaison des capitaux propres de chaque entité du périmètre. En conséquence, aucun capital social ou prime d'émission n'a été reconnu en 2014 dans la mesure où il n'y a pas d'entité légale combinante.



L'augmentation de capital réalisée en 2015 correspond aux apports des titres de HPME à HiPay Group S.A. en date du 15 juin 2015.

Les données relatives aux minoritaires concernent la filiale HiPay Portugal Lda détenue à 53,9 % par HPME.

Au 30 juin 2016, HiPay Group détient 27 191 actions propres d'une valeur de 322 757,17 € acquises dans le cadre du contrat de liquidité.

## Notes sur les comptes consolidés du Groupe

### Note 1. Principes et méthodes comptables

#### 1.1. Entité présentant les états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires du groupe HiPay intègrent les comptes d'HiPay Group S.A. (désigné comme « la Société ») et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») ainsi que les participations du Groupe dans ses entreprises associées. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Le siège social de la Société est situé 6, Place colonel Bourgoïn, 75012 Paris.

#### 1.2. Base de préparation des états financiers consolidés

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés publiés au titre du premier semestre 2016 sont établis conformément aux normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board). Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les états financiers consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2016 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les comptes consolidés au 30 juin 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 juillet 2016. Ils ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

#### 1.3. Principes comptables et méthode d'évaluation

Ces principes comptables retenus sont conformes à ceux utilisés dans la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1er janvier 2016.

*Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2016 :*

L'application par le Groupe des normes et interprétations suivantes, adoptées par l'Union européenne et obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, est sans impact majeur sur les états financiers du Groupe :

- Amendements à IAS 16 et IAS 38 pour clarifier les modes d'amortissement acceptables
- Amendements à IAS 19 concernant la cotisation des membres du personnel
- Amendements à IFRS 11 – comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes
- Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2010 – 2012
- Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2012 – 2014

Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016.

#### *Application par anticipation*

Au 30 juin 2016, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de nouvelle norme ou interprétation.

#### *Normes publiées par l'IASB dont l'application n'est pas obligatoire*

Les principes appliqués par le Groupe ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- IFRS 9 et compléments à IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation des actifs financiers, option à la juste valeur pour les passifs financiers et comptabilité de couverture » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » ;

- IFRS 16 « Contrats de locations ».

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

#### 1.4. Recours à des estimations et aux jugements

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite, de la part de la Direction, la prise en compte d'estimations et d'hypothèses pour la détermination des montants comptabilisés de certains actifs, passifs, produits et charges ainsi que de certaines informations données en notes annexes sur les actifs et passifs éventuels, notamment :

- Les goodwill et les tests de dépréciation afférents,
- Les actifs incorporels acquis,
- Les impôts différés actifs,
- Les dépréciations de créances clients,
- Les provisions pour risques.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Compte tenu du caractère incertain inhérent à ces modes de valorisation, les montants définitifs peuvent s'avérer différents de ceux initialement estimés.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est directement comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement. Au 30 juin 2016, les estimations comptables sont identiques à celles appliquées au 31 décembre 2015.

#### Note 2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Pays	30 juin 2016 % Intérêt	31 déc. 2015 % Intérêt	Méthode de consolidation	Date de création ou d'acquisition	Date de clôture
Hipay Group SA	France	100%	100%	IG	16.03.2015	31.12
<b>Sociétés créées</b>						
HPME SA	Belgique	100%	100%	IG	08.05.08	31.12
HiPay Payment do Brasil LTDA	Brésil	100%	100%	IG	16.11.11	31.12
HiPay Portugal LDA	Portugal	54%	54%	IG	22.01.15	31.12
HiPay Mobile Espana SL	Espagne	100%	100%	IG	29.12.06	31.12
HiPay LLC	Etats-Unis	100%	0%	IG	10.02.16	31.12
<b>Sociétés acquises</b>						
Hipay SAS	France	100%	100%	IG	08.02.06	31.12

En date du 10 février 2016, la société HiPay LLC a été créée. Cette structure est une filiale à 100% de HiPay Group.

**Note 3. Charges de personnel**

La ventilation des charges de personnel entre salaires, charges sociales et indemnités de fin de carrière se présente comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Salaires	3 721	3 055
Charges sociales	1 400	1 174
Provision pour indemnités de fin de carrières (variation)	11	1
<b>Charges de personnel</b>	<b>5 132</b>	<b>4 229</b>

Les effectifs varient comme suit :

	31 déc.2015	Entrées	Sorties	30 juin 2016
France	109	29	-15	123
Etranger	26	5	-3	28
<b>Effectif</b>	<b>134</b>	<b>34</b>	<b>-18</b>	<b>151</b>

En contrepartie du paiement à HiMedia de prestations de « management fees », le groupe HiPay bénéficiait jusqu'au 30 juin 2015 de prestations de service en matière financière, juridique, de ressources humaines et informatiques. Ces charges étaient alors affectées en frais généraux. Le groupe n'a plus recours à ces prestations et a renforcé ses équipes en conséquence (ces charges sont dorénavant intégrées en charges de personnel).

**Note 4. Autres produits et charges non courants**

Au 30 juin 2016, les autres produits et charges non courants correspondent essentiellement à des charges de réorganisation de la gouvernance du Groupe et de l'activité de micropaiement.

Au 30 juin 2015, les autres produits et charges non courants correspondaient aux charges liées à la séparation avec HiMedia, au déménagement du siège et au processus d'introduction en bourse.

**Note 5. Résultat financier**

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Produits financiers	19	41
Charges financières	-155	18
<b>Résultat financier</b>	<b>-136</b>	<b>59</b>

Au 30 juin 2016, les éléments du résultat financier correspondent principalement aux intérêts sur le factor et à des pertes de change. Au 30 juin 2015, les éléments du résultat financier correspondaient aux intérêts sur le cash pooling avec HiMedia et aux pertes de change.

**Note 6. Impôt sur le résultat**

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Impôts courants	- 433	- 463
Impôts différés	- 6	195
<b>Impôts différés sur éléments non courants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>(Charge)/Produit d'impôts</i>	<i>- 439</i>	<i>- 268</i>
<i>Taux effectif d'impôt (%)</i>	<i>-84%</i>	<i>-12%</i>

L'écart entre le taux d'imposition effectif et le taux d'impôt théorique s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
<b>Taux d'imposition en France</b>	<b>33%</b>	<b>33%</b>
(Charge)/Produit d'impôts théorique	175	735
<i>Éléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>		
Effet changement de taux	- 5	-
Différence de taux d'imposition entre les pays	- 13	60
Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés	- 600	- 2 594
Différences permanentes et autres éléments	107	1 552
Impôts sans base	- 101	- 21
<b>(Charge)/Produit d'impôts réel</b>	<b>- 439</b>	<b>- 267</b>
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>-84%</i>	<i>-12%</i>

Au 30 juin 2016, le taux effectif d'impôt résulte principalement d'impôts différés sur déficits fiscaux de la période non reconnus essentiellement sur Hipay Group SA.

#### Note 7. Goodwill

La valeur nette comptable des goodwill affectée à chaque UGT se décompose ainsi :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2015	Aug.	Dim.	30 juin 2016
Micropaiement	5 000			5 000
Monétique	40 222			40 222
<b>Goodwill net</b>	<b>45 222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 222</b>

Le groupe n'a pas identifié au 30 juin 2016 d'indice de perte de valeur.

#### Note 8. Immobilisations incorporelles

Les frais de développement activés durant la période sont inscrits dans la ligne « Logiciels et licences » et correspondent principalement :

- aux développements du backoffice
- aux développements de la Business Intelligence,
- à l'intégration de nouveaux moyens de paiement sur nos plateformes de paiement,
- à la poursuite des développements pour la plateforme Monétique,
- à des développements ou à la refonte de nos outils internes (outils de facturation, outil de gestion commerciale...).

Les valeurs nettes des immobilisations incorporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2015	30 juin 2016
Logiciels et licences	5 820	5 431
Marques	51	51
Immobilisations en cours	961	1 424
Autres	16	16
<b>Total</b>	<b>6 847</b>	<b>6 921</b>

**Note 9. Immobilisations corporelles**

Les valeurs nettes des immobilisations corporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2015	30 juin 2016
Agencements et installations	1	0
Matériel de bureau et informatique	93	132
Mobilier	3	2
<b>Total</b>	<b>97</b>	<b>135</b>

**Note 10. Impôts différés**

Au 30 juin 2016, les impôts différés sont composés uniquement d'impôts différés actifs d'un montant de 1,5 m€ relatifs à l'activation de déficits reportables générés en 2015 sur HiPay SAS.

Ces déficits reportables ont été activés au 31 décembre 2015 compte tenu des perspectives de bénéfices taxables sur un horizon maximum de 5 ans.

Au 30 juin 2016, le solde des déficits reportables non activés s'élève à 7,0 m€ (en base).

**Note 11. Autres actifs financiers**

Les autres actifs financiers se décomposent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2015	30 juin 2016
Autres titres non consolidés	200	200
Dépôts et cautionnements	196	196
<b>Total</b>	<b>396</b>	<b>396</b>

Les autres titres non consolidés correspondent aux intérêts minoritaires détenus dans des sociétés du secteur du paiement.

**Note 12. Clients et autres débiteurs**

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc.2015
Clients et factures à établir	16 312	16 471
Dépréciation	-2 983	-3 077
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>13 329</b>	<b>13 394</b>

La valeur comptable nette indiquée ci-dessus représente l'exposition maximale au risque de crédit sur ce poste.

Au 30 juin 2016, toutes les créances cédées ont été décomptabilisées, en application du contrat d'affacturage qui reste inchangé. Le montant des créances cédées avec transfert de risque de crédit ainsi décomptabilisées au sens d'IAS 39 dans le cadre de contrats d'affacturage s'élève à 8,6 m€ au 30 juin 2016 contre 8,1 m€ au 31 décembre 2015.

**Note 13. Autres actifs courants**

Tous les autres actifs courants sont d'échéance inférieure à un an.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc.2015
Créance fiscale	6 054	5 032
Charges constatées d'avance	630	1 041
Fonds de garantie Factor	468	476
Compte d'avoires disponibles	22 401	18 521
Autres	1 440	1 634
<b>Autres actifs courants</b>	<b>30 993</b>	<b>26 703</b>

Le poste créance fiscale est principalement constitué des créances de TVA.

Les charges constatées d'avance concernent principalement l'avance de loyer consentie à HiMedia SA.

Les comptes d'avoires disponibles concernent l'activité HiPay FullService en Belgique et en France. Ils s'élèvent à 22,4 m€ au 30 juin 2016 contre 18,5 m€ au 31 décembre 2015, et correspondent à l'ensemble des engagements financiers engendrés par l'émission de monnaie électronique et aux versements en cours auprès des sites marchands (cf Autres dettes et passifs courants).

Conformément à la réglementation en vigueur, les fonds reçus pour l'exécution d'une opération de paiement (ou les fonds collectés en contrepartie de l'émission de monnaie électronique pour HPME) sont placés dans un ou plusieurs comptes ouverts spécialement à cet effet, identifiés séparément de tout autre compte utilisé pour détenir des fonds détenus pour compte propre, auprès d'un établissement de crédit agréé dans un Etat membre de la Communauté européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.

**Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc.2015
Equivalents de trésorerie	3 022	3 018
Trésorerie disponible chez le factor	27	57
Disponibilités	7 235	8 854
<b>Trésorerie et équiv. de trésorerie</b>	<b>10 284</b>	<b>11 929</b>

**Note 15. Autres dettes et passifs courants**

Toutes les autres dettes sont d'échéance inférieure à un an.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc.2015
Dettes fiscales et sociales	7 675	7 105
Produits constatés d'avance	49	106
Autres dettes	22 073	18 379
<b>Autres dettes courantes</b>	<b>29 797</b>	<b>25 590</b>

Le poste Dettes fiscales et sociales est principalement constitué des dettes de TVA et de dettes envers des organismes sociaux.

Les autres dettes sont notamment composées des engagements financiers engendrés par l'émission de monnaie électronique et des versements en cours auprès des sites marchands utilisant la plateforme FullService (cf Autres actifs courants).

**Note 16. Informations sectorielles**

<i>en milliers d'euros</i>	Micropaiement		Monétique		Total	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires	5 863	5 831	9 063	6 681	14 926	12 512
Coûts directs	-1 036	-1 409	-3 876	-2 660	-4 912	-4 069
Charges de personnel	-1 659	-2 077	-3 472	-2 152	-5 132	-4 229
Frais généraux	-648	-1 191	-2 181	-1 550	-2 829	-2 740
<b>EBITDA</b>	<b>2 519</b>	<b>1 154</b>	<b>-466</b>	<b>320</b>	<b>2 053</b>	<b>1 474</b>
Dépréciation	-792	-1 059	-558	-114	-1 350	-1 172
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 727</b>	<b>95</b>	<b>-1 024</b>	<b>206</b>	<b>703</b>	<b>302</b>

**Note 17. Engagements hors-bilan et passifs éventuels****17.1. Engagements reçus**

Le groupe HiPay ne bénéficie d'aucun engagement applicable au 30 juin 2016.

**17.2. Engagements donnés**

Le groupe HiPay ne fait bénéficier aucun tiers d'un engagement applicable au 30 juin 2016.

**17.3. Litiges**

Des litiges prud'homaux sont nés avec des ex-salariés contestant la légitimité de leurs licenciements. La société a enregistré les provisions qu'elle a jugées nécessaires en fonction de son appréciation du juste fondement des actions des demandeurs.

**Note 18. Transactions entre les parties liées****18.1. Rémunération des membres des organes de direction**

Les rémunérations correspondent à la rémunération versée aux dirigeants mandataires sociaux du groupe :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc.2015
Avantages du personnel à court terme	224	299
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de mandat	531	
<b>Total</b>	<b>755</b>	<b>299</b>

En date du 11 mai 2016, Monsieur Cyril Zimmermann a été révoqué de son mandat de Président du conseil d'administration de HiPay Group.

Lors de cette séance, le Conseil d'administration a ainsi décidé d'une indemnité de révocation de 530 667€. Ce montant est inclus dans les autres produits et charges non courants.

**18.2. Autres parties liées**

Au 30 juin 2016, le Groupe HiPay demeure lié par un contrat de sous-location signé avec HiMedia SA. Les refacturations liées aux locaux représentent le principal flux entre les deux Groupes.

Par ailleurs, en date du 2 mai 2016, HiPay Group a été partie à un accord entre actionnaires par lequel HiMedia a réduit sa participation dans le capital de la Société et BJ Invest est devenu le premier actionnaire (cf. note 19).



**Note 19. Evènements marquants de la période**

En date du 10 février 2016, la société HiPay LLC a été créée. Cette structure établie aux Etats-Unis est une filiale à 100% de HiPay Group.

Dans le cadre d'un accord conclu en date du 2 mai 2016 avec la société BJ Invest, HiMedia a cédé 10% du capital de la société HiPay Group SA (soit 495 497 actions) à BJ Invest SAS et United Internet a cédé 430 454 actions HiPay Group SA à BJ Invest SAS. A l'issue de cette transaction hors marché, BJ Invest est devenu le premier actionnaire de HiPay Group avec 28,42% du capital.

En date du 11 mai 2016, de nouveaux administrateurs ont été cooptés. Le Conseil d'administration de la Société est ainsi composé depuis cette date de : Monsieur Benjamin Jayet (Président du Conseil d'administration), Madame Marie-Christine Levet (administratrice), BJ Invest (administrateur, représentée par Monsieur Grégoire Bourdin), Monsieur Arnaud Bret (administrateur), HiMedia (administrateur, représentée par Monsieur Cyril Zimmermann).

**Note 20. Evènements postérieurs à la clôture**

Courant juillet, la société HPME a procédé à l'acquisition de 25% du capital de HiPay Portugal auprès de deux minoritaires. HPME détient donc désormais 78,9% du capital, le pourcentage restant étant détenu par la fondatrice et manager de la structure.

## Attestation du responsable du rapport financier

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés présentés dans le rapport financier semestriel 2016 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 financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Gabriel de Montessus  
Directeur Général HiPay Group SA

## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Statuts 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 HiPay Group S.A. relatifs à la période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016, 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 de votre Conseil d'administration. 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 IAS34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 28 juillet 2016

Courbevoie, le 28 juillet 2016

KPMG Audit IS

Mazars

Stéphanie Ortega  
Associée

Guillaume Devaux  
Associé