



digital payments experts

RAPPORT FINANCIER

1^{er} SEMESTRE 2015

Société anonyme au capital de 54.504.715€
6 place du Colonel Bourgoin – 75012 Paris
RCS 810 246 421
www.hipay.com

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU GROUPE.....	4
NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS	9
Note 1. Principes et méthodes comptables	9
1.1 Base de préparation des états financiers consolidés	9
1.2 Principes comptables et méthode d'évaluation	9
1.3 Recours à des estimations et aux jugements	10
Note 2. Périmètre de consolidation	10
Note 3. Charges de personnel.....	11
Note 4. Autres produits et charges non courants	11
Note 5. Résultat financier.....	11
Note 6. Impôt sur le résultat	12
Note 7. Goodwill	12
Note 8. Immobilisations incorporelles.....	13
Note 9. Immobilisations corporelles.....	13
Note 10. Clients et autres débiteurs	13
Note 11. Autres actifs courants	14
Note 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie	14
Note 13. Autres dettes et passifs courants	15
Note 14. Informations sectorielles	15
Note 15. Engagements hors-bilan.....	15
15.1 Engagements reçus.....	15
15.2 Engagements donnés.....	15
15.3 Litiges.....	15
16 Evénements intervenus depuis le 30 juin 2015	16
17 Transactions entre parties liées	16
17.1 Rémunérations des membres des organes de direction	16
17.2 Autres parties liées	16
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	17
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015... 18	

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Le volume d'affaires du Groupe progresse de 65% sur le premier semestre 2015.

Le chiffre d'affaires de la période enregistre une croissance de 10% à 12,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014.

L'activité de micropaiement du groupe (HiPay Mobile) continue de souffrir de la maturité du secteur notamment dans l'industrie du jeu vidéo en ligne.

L'activité de monétique quant à elle connaît des taux de croissance importants avec une hausse de 100% de son volume d'activité sur la période et une croissance de 80% de son chiffre d'affaires représentant ainsi désormais plus de 50% de l'ensemble du chiffre d'affaires du Groupe.

Les achats qui s'élèvent à 6,8 millions d'euros, sont en hausse de 18% par rapport au 1er semestre 2014 (5,8 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 23% à 4,2 millions d'euros résulte aussi de la montée en puissance de la monétique avec la structuration et le renforcement d'équipes dédiées. Les dotations et reprises aux amortissements et provisions, pour 1,2 millions 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 0,3 million d'euros, en baisse par rapport au 1er semestre 2014 (0,8 million d'euros).

Le résultat net consolidé s'élève à -2,5 millions d'euros (contre -3,1 millions d'euros au premier semestre 2014).

Ce résultat se décompose en :

- un résultat opérationnel courant de 0,3 million d'euros (contre 0,8 million d'euros au premier semestre 2014)
- un résultat non courant de -2,6 millions d'euros incluant les frais liés à l'introduction en bourse (contre -2,7 millions d'euros au premier semestre 2014)
- et une charge d'impôts de -0,3 million d'euros (contre -0,7 million d'euros au premier semestre 2014).

Développements internes et innovations

Durant le 1er semestre 2015, HiPay a procédé aux développements suivants :

- Développement d'une nouvelle version de notre plateforme d'acquisition carte bancaire,
- Développement d'une solution automatisée à destination des petits marchands.

Événements marquants sur la période

En date du 27 mai 2015, les titres des sociétés HiPay Mobile Espana SL, HiPay SAS, HiPay Payments do Brasil, et 53,9% du capital de HiPay Portugal ont été apportés par Hi-Media à HPME.

En date du 15 juin 2015, les titres de la société HPME ont été apportés à la société nouvellement créée HiPay Group SA.

En date du 29 juin 2015, le Groupe HiPay s'est introduit sur Euronext.

Les titres des entités suivantes, dont l'intégration au groupe HiPay a été envisagée initialement, n'ont pas fait l'objet d'un apport compte tenu du caractère non significatif de leur activité : HPMP SPRL, Allopass Scandinavia AB, Allopass Mexico SRLCV. Il en est de même pour les activités de paiement des entités juridiques HiMedia Deutschland, Groupe HiMedia USA Inc. et HiMedia Italie SRL.

Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS DU GROUPE

Comptes de résultat pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 30 juin 2014

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014 ⁽³⁾
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾		12 512	11 288
Achats		- 6 809	- 5 779
Charges de personnel	Note 3	- 4 229	- 3 437
EBITDA ⁽²⁾		1 474	2 072
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		- 1 172	- 1 264
Résultat opérationnel courant		302	808
Autres produits et charges non courants	Note 4	- 2 566	- 2 683
Résultat opérationnel		- 2 264	- 1 875
Autres produits et charges financiers	Note 5	59	- 512
Résultat des sociétés intégrées		- 2 206	- 2 387
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat avant impôt des sociétés consolidées		- 2 206	- 2 387
Impôts	Note 6	- 268	- 670
Résultat net des sociétés consolidées		- 2 473	- 3 057
Dont intérêts minoritaires		208	263
Dont Part du Groupe		- 2 681	- 3 320

⁽¹⁾ Dans un contexte de changement législatif européen récent, à partir du 1er janvier 2015, le groupe constitué des entités de l'activité paiement a modifié la comptabilisation de son chiffre d'affaires issu des activités dites de « micropaiement » utilisant des ressources télécom et passe ainsi d'une reconnaissance de chiffre d'affaires en brut à une reconnaissance en net comme c'était déjà le cas pour les autres sources de revenus de l'activité paiement. Le chiffre d'affaires net correspond à l'ancienne marge brute. Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 a été présenté selon ces mêmes principes.

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions.

⁽³⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe HiPay (cf Base de préparation)

	30 juin 2015	30 juin 2014
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	54 504 715	(1)
Résultat de base par action (en euros)	-0,05	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	54 504 715	
Résultat dilué par action (en euros)	-0,05	

(1) cf note sur la variation des capitaux propres

Etat du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 30 juin 2014

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 ⁽¹⁾
Résultat de la période	- 2 681	- 3 320
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Ecart de conversion	- 454	- 42
- Autres	-	-
- Impôt sur les autres éléments du résultat global	-	-
<i>Éléments non recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite	-	-
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	- 454	- 42
dont part du groupe	- 454	- 42
dont intérêts minoritaires	-	-
Résultat global	- 3 136	- 3 362

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe HiPay (cf Base de préparation)

Bilans au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014

ACTIF - en milliers d'euros	Notes	30 juin 2015	31 déc.2014 ⁽¹⁾
Goodwill nets	Note 7	45 222	45 222
Immobilisations incorporelles nettes	Note 8	7 063	6 308
Immobilisations corporelles nettes	Note 9	59	81
Impôts différés actifs		186	37
Autres actifs financiers		196	237
Actifs non courants		52 727	51 885
Clients et autres débiteurs	Note 10	15 408	17 253
Autres actifs courants	Note 11	22 940	19 813
Actifs financiers courants		100	-
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	Note 12	14 451	23 337
Actifs courants		52 899	60 402
TOTAL DE L'ACTIF		105 626	112 287

PASSIF - en milliers d'euros	Notes	30 juin 2015	31 déc.2014 ⁽¹⁾
Capital social		54 505	-
Primes d'émission et d'apport		15 495	-
Réserves et report à nouveau		- 9 261	61 305
Résultat consolidé (part du Groupe)		- 2 681	- 6 078
Capitaux propres (part du Groupe)		58 058	55 227
Intérêts minoritaires		381	585
Capitaux propres		58 439	55 812
Emprunts et dettes financières à long terme		-	-
Provisions non courantes		160	214
Dettes non courantes		-	-
Passifs d'impôts différés		-	33
Passifs non courants		160	248
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	Note 12	-	7 120
Provisions courantes		-	-
Fournisseurs et autres créditeurs		24 489	28 409
Autres dettes et passifs courants	Note 13	22 538	20 698
Passifs courants		47 027	56 228
TOTAL DU PASSIF		105 626	112 287

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe HiPay (cf Base de préparation)

Tableau des flux de trésorerie pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 30 juin 2014

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014 ⁽¹⁾
Résultat net		-2 473	- 3 057
<i>Ajustements pour :</i>		-	-
Amortissements des immobilisations		1 317	1 113
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie		-	1 873
Produits et charges financières		57	519
Résultat de cession d'immobilisations		250	1 111
Charges d'impôts courants et différés	Note 6	268	670
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles avant variation du BFR et des provisions		-581	2 229
Variation du BFR		-2 619	5 213
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		-3 199	7 442
Intérêts payés		-51	- 519
Impôt sur le résultat payé		-	- 319
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles :		- 3 251	6 603
Cession de filiale, sous déduction de la trésorerie cédée		3 679	-
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise		-	-
Acquisition d'immobilisations		- 1 503	- 1 615
Variation des actifs financiers		- 160	- 20
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement :		2 016	- 1 635
Rachat d'actions propres		- 43	-
Variation des autres dettes financières		-	- 11
Dividendes payés aux minoritaires		- 486	- 225
Trésorerie nette provenant des activités de financement :		- 529	- 237
Incidence des variations de taux de change		- 2	4
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		- 1 766	4 735
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier		16 217	22 221
Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période :		14 451	26 956

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe HiPay (cf Base de préparation)

Tableau de variation des capitaux propres pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 30 juin 2014

<i>en milliers d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserves des comptes combinés	Transactions avec Hi-media ⁽²⁾	Produits et charges en capitaux propres	Réserves et Résultats des comptes consolidés	Capitaux propres Part du groupe	Capitaux propres Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Au 1er Janvier 2014 ⁽¹⁾				459		149	61 166	61 774	539	62 313
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires						-	- 121	- 121	- 104	- 225
Variation périmètre						32	-	32	- 384	- 352
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						- 42	-	- 42	-	- 42
Résultat net de la période				- 85		-	- 3 236	- 3 320	263	- 3 057
Résultat global				- 85		- 42	- 3 236	- 3 362	263	- 3 099
Au 30 juin 2014 ⁽¹⁾				375	-	140	57 808	58 323	315	58 637
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires						-	- 3	- 3	-	- 3
Variation périmètre						-	-	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres						- 335	-	- 335	-	- 335
Résultat net de la période				511		-	- 3 269	- 2 757	270	- 2 487
Résultat global				511		- 335	- 3 269	- 3 093	270	- 2 823
Au 31 décembre 2014 ⁽¹⁾				886		- 196	54 537	55 227	585	55 812
Augmentation de capital	54 505	54 505	15 495				- 70 000	-		-
Dividendes versés par les filiales aux intérêts minoritaires								-	-	-
Rachat d'actions propres							- 43	- 43	-	- 43
Variation périmètre				- 886	7 076		- 180	6 009	- 411	5 598
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	- 2 928
Au 30 juin 2015	54 505	54 505	15 495	-	7 076	- 650	- 18 368	58 058	381	58 439

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe HiPay (cf Base de préparation)

⁽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

Au 30 juin 2015, Hipay Group détient 37 000 actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité.

Les données comparatives présentées au 31 décembre 2014 ainsi que pour la période de six mois close le 30 juin 2014 correspondent aux comptes combinés du Groupe. Les états financiers combinés sont 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 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 Hi Pay Group S.A. en date du 15 juin 2015 (cf. note 2).

NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Note 1. Principes et méthodes comptables

1.1 Base de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Afin de présenter une information historique pertinente, les données comparatives présentées au 31 décembre 2014 ainsi que pour la période de six mois close le 30 juin 2014 correspondent aux comptes combinés du Groupe. La base de préparation de ces comptes combinés est présentée dans les comptes combinés annuels au 31 décembre 2014 publiés. Par ailleurs, les comptes combinés pour la période de six mois close au 30 juin 2014 ont été préparés en appliquant les principes de comptabilisation spécifiques pour les comptes intermédiaires concernant certains éléments à caractère annuel qui sont présentés dans les présents états financiers.

Ces états financiers comprennent une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels combinés au 31 décembre 2014 mais ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les IFRS. Ils doivent donc être lus conjointement avec les états financiers annuels combinés au 31 décembre 2014.

Les états financiers consolidés résumés du 1er semestre 2015 du groupe HiPay intègrent les comptes d'HiPay Group S.A. et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») ainsi que les participations du Groupe dans ses entreprises associées ou sous contrôle conjoint. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2015, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 28 juillet 2015.

Par ailleurs, il est rappelé que, dans un contexte de changement législatif européen récent, le groupe a décidé, à partir de 2015, de modifier la comptabilisation de son chiffre d'affaires issu des activités dites de « micropaiement » utilisant des ressources télécom et ainsi passer d'une reconnaissance de chiffre d'affaires en brut à une reconnaissance en net comme c'était déjà le cas pour les autres sources de revenus de l'activité paiement. Le chiffre d'affaires net correspond à l'ancienne marge brute.

La première cotation a eu lieu le 29 juin 2015 sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

1.2 Principes comptables et méthode d'évaluation

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des états financiers combinés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1er janvier 2015.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015 :

- Amendements induits par les améliorations annuelles IFRS du Cycle 2011- 2013 :
 - o l'amendement IFRS 1 « Première application des IFRS »;
 - o l'amendement IFRS 3 « Regroupement d'entreprise » ;
 - o l'amendement IFRS 13 « Evaluation de juste valeur » ;
 - o l'amendement IAS 40 « Immeubles de placement ».

- IFRIC 21-Droits et taxes,

Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2015.

1.3 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 risque.

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.

Note 2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Pays	2015	Méthode de consolidation	Date de création ou d'acquisition	Date de clôture
Sociétés créées					
HPME SA	Belgique	100%	IG	08.05.08	31.12
HiPay Payment do Brasil LTDA	Brésil	100%	IG	16.11.11	31.12
HiPay Portugal LDA	Portugal	54%	IG	22.01.15	31.12
HiPay Mobile Espana SL	Espagne	100%	IG	29.12.06	31.12
Sociétés acquises					
Hipay SAS	France	100%	IG	08.02.06	31.12

En date du 27 mai 2015, les titres des sociétés HiPay Mobile Espana SL, HiPay SAS, HiPay Payments do Brasil, et 53,9% du capital de HiPay Portugal ont été apportés par Hi-Media à HPME.

En date du 15 juin 2015, les titres de la société HPME ont été apportés à la société nouvellement créée HiPay Group SA.

Les titres des entités suivantes, dont l'intégration au groupe HiPay a été envisagée initialement, n'ont pas fait l'objet d'un apport compte tenu du caractère non significatif de leur activité : HPMP SPRL, Allopass Scandinavia AB, Allopass Mexico SRLCV. Il en est de même pour les activités de paiement des entités juridiques HiMedia Deutschland, Groupe HiMedia USA Inc. et HiMedia Italie SRL.

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 2015	30 juin 2014 ⁽¹⁾
Salaires	3 055	2 536
Charges sociales	1 174	890
Provision pour indemnités de fin de carrières	1	11
Charges de personnel	4 229	3 437

Les effectifs varient comme suit :

	31 déc.2014 ⁽¹⁾	Entrées	Sorties	30 juin 2015
France	98	10	-3	105
Etranger	26	0	0	26
Effectif	124	10	-3	131

Note 4. Autres produits et charges non courants

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

Au 30 juin 2014, les autres produits et charges non courants correspondaient principalement à des charges relatives aux litiges, aux fraudes externes et à l'abandon de certains projets de développement .

Note 5. Résultat financier

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 ⁽¹⁾
Produits financiers	41	44
Charges financières	-57	-519
Autres éléments du résultat financier	75	-36
Résultat financier	59	-512

Au 30 juin 2014, les charges financières correspondent au intérêts sur le cash pooling avec HiMedia.

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe HiPay (cf Base de préparation)

Note 6. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 ⁽¹⁾
Impôts courants	- 463	- 670
Impôts différés	195	-
(Charge)/Produit d'impôts	- 268	- 670
<i>Taux effectif d'impôt (%)</i>	-12%	-28%

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 2015	30 juin 2014 ⁽¹⁾
Taux d'imposition en France	33%	33%
(Charge)/Produit d'impôts théorique	735	528
<i>Eléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>		
Différence de taux d'imposition entre les pays	60	68
Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés	- 2 594	- 920
Différences permanentes et autres éléments	1 552	- 9
Impôts sans base	- 21	- 419
Autres		82
(Charge)/Produit d'impôts réel	- 268	- 670
<i>Taux effectif d'impôt</i>	-12%	-28%

Au 30 juin 2015 le taux effectif d'impôt résulte principalement :

- d'impôts différés sur déficits fiscaux de la période non reconnus,
- et de différences permanentes.

Note 7. Goodwill

Le goodwill s'élève à 45,2m€ en valeur brute et valeur nette au 30 juin 2015, il est issu du goodwill auparavant affecté à l'activité du paiement dans les comptes consolidés du groupe Hi-media.

Le groupe n'a pas identifié au 30 juin 2015 d'indice de perte de valeur.

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

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2014 ⁽¹⁾	Aug.	Dim.	30 juin 2015
Micropaiement	5 000			5 000
Monétique	40 222			40 222
Goodwill net	45 222	-	-	45 222

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe Hipay (cf Base de préparation)

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 des nouveaux backoffice
- aux développements d'une plateforme (Business Intelligence) à destination des marchands,
- à l'intégration de nouveaux moyens de paiement sur nos plateformes de paiement,
- à la poursuite des développements pour le lancement de la plateforme TPP,
- à la finalisation des développements ou 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.2014 ⁽¹⁾	30 juin 2015
Logiciels et licences	3 915	5 741
Marques	-	1
Relation client	-	-
Immobilisations en cours	2 393	1 305
Autres	-	16
Total	6 308	7 063

Note 9. Immobilisations corporelles

Les valeurs nettes des immobilisations corporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2014 ⁽¹⁾	30 juin 2015
Agencements et installations	1	1
Matériel de bureau et informatique	72	54
Mobilier	7	5
Total	81	59

Note 10. Clients et autres débiteurs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	31 déc.2014 ⁽¹⁾
Clients et factures à établir	18 377	20 366
Dépréciation	-2 969	-3 113
Clients et comptes rattachés	15 408	17 253

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

Au 30 juin 2015, le contrat d'affacturage implique un transfert du risque de crédit : toutes les créances cédées ont été décomptabilisées.

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 au 30 juin 2015 s'élève à 8,1 M€ vs 8,9M€ au 31 décembre 2014.

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe Hipay (cf Base de préparation)

Note 11. Autres actifs courants

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

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	31 déc.2014 ⁽¹⁾
Actifs fiscaux et sociaux	4 700	5 801
Créances vis-à-vis du groupe Hi-media	1 215	1 008
Charges constatées d'avance	107	84
Fonds de garantie Factor	513	517
Compte d'avoirs disponibles	16 113	12 387
Autres	291	15
Autres actifs courants	22 940	19 813

Le poste actifs fiscaux et sociaux est principalement constitué des créances de TVA et des dettes envers les organismes sociaux.

Les comptes d'avoirs disponibles concernent l'activité HiPay FullService en Belgique et en France. Ils correspondent aux créances vis-à-vis des établissements de crédit de droit européen qui regroupent l'ensemble de la monnaie scripturale reçue/ détenue lors de l'émission de monnaie électronique et les sommes cantonnées sur des comptes bancaires dédiés. Conformément aux règles de ségrégation des fonds, ces comptes d'avoirs clients sont présentés séparément des comptes de dettes vis-à-vis des tiers ; Ils s'élèvent à 16,1m€ en 2015 vs 12,4m€ en 2014 et correspondent à l'ensemble des engagements financiers engendrés par l'émission de monnaie électronique et aux reversements en cours auprès des sites marchands (cf note 13. Autres dettes et passifs courants).

Note 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	31 déc.2014 ⁽¹⁾
Parts d'OPCVM	3 014	3 007
Trésorerie disponible chez le factor	2 057	286
Solde des comptes courants avec les entités du groupe Hi Media	-	4 798
Disponibilités	9 380	15 246
Trésorerie et équiv. de trésorerie	14 451	23 337
Solde des comptes courants avec les entités du groupe Hi Media	-	-7 120
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	-	-7 120
Trésorerie Nette	14 451	16 217

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe Hipay (cf Base de préparation)

Note 13. Autres dettes et passifs courants

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

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2015	31 déc.2014 ⁽¹⁾
Dettes fiscales et sociales	7 312	9 685
Produits constatés d'avance	-	-
Autres dettes	15 226	11 014
Autres dettes courantes	22 538	20 698

⁽¹⁾ Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été établies sur la base des comptes combinés du Groupe Hipay (cf Base de préparation)

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 reversements en cours auprès des sites marchands utilisant la plateforme FullService (cf. Note 11 Autres actifs courants).

Note 14. Informations sectorielles

<i>en milliers d'euros</i>	Micropaiement		Monétique		Total	
	S1 2015	S1 2014	S1 2015	S1 2014	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	5 831	7 589	6 681	3 699	12 512	11 288
EBITDA	1 154	2 426	320	-354	1 474	2 072
Résultat opérationnel courant	95	1 239	206	-432	302	808
Résultat opérationnel	-1 951	-1 444	-314	-432	-2 264	-1 875
Résultat financier	-8	-547	67	35	59	-512
Impôts	-25	-425	-243	-245	-268	-670
Résultat net	-1 984	-2 416	-490	-641	-2 473	-3 057

Note 15. Engagements hors-bilan**15.1 Engagements reçus**

Le groupe Hipay ne bénéficie d'aucun engagement applicable au 30 juin 2015.

15.2 Engagements donnés

Le groupe Hipay ne fait bénéficier aucun tiers d'un engagement applicable au 30 juin 2015.

15.3 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.

16 Evénements intervenus depuis le 30 juin 2015

Aucun événement post-clôture significatif n'a été identifié.

17 Transactions entre parties liées

17.1 Rémunérations des membres des organes de direction

Les rémunérations correspondent à la rémunération des mandataires sociaux du groupe. Il n'est pas accordé de jetons de présence aux administrateurs.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin.2015	31 déc.2014
Avantages du personnel à court terme	566	652
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Total	566	652

Par ailleurs, la SPRL Cyril Zimmermann a facturé des prestations de conseils (pour un montant de 510K€) relatives à l'ensemble des restructurations nécessaires à la réunion des entités paiements sous la société HPME et en vue de la cotation de HiPay Group.

17.2 Autres parties liées

Jusqu'en 2014, les sociétés du Groupe ont conclu de nombreuses opérations avec HiMedia SA comme mentionnées dans les comptes combinés 2014.

Le Groupe Hipay est désormais autonome et l'essentiel des opérations avec le Groupe HiMedia consiste en des restructurations juridiques préalables à sa constitution ainsi qu'au bail de sous location signé le 30 juin 2014 et au titre duquel HiMedia SA refacture des coûts au titre du loyer et de l'amortissement des agencements.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés présentés dans le rapport financier semestriel 2015 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 FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015

Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015

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 de la société Hipay Group S.A relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Principes et méthodes comptables » qui expose la base de préparation des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Paris La Défense, le 31 juillet 2015

Courbevoie, le 31 juillet 2015

KPMG Audit IS

Mazars

Stéphanie Ortega
Associée

Guillaume Devaux
Associé