



**KPMG AUDIT IS**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



**Mazars**  
61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie

## *HiPay Group S.A.*

### ***Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018***

Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018  
HiPay Group S.A.  
94, rue de Villiers - 92300 Levallois-Perret  
*Ce rapport contient 18 pages*



**KPMG AUDIT IS**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France



**Mazars**  
61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie

## **HiPay Group S.A.**

Siège social : 94, rue de Villiers - 92300 Levallois-Perret  
Capital social : € 54 504 715

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018

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 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, 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 IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 1.3 « Principes comptables et méthode d'évaluation » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui décrit les nouvelles normes IFRS 15 « Produits des

activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « instruments financiers » appliquées par la société.

- la note 13 « Trésorerie et équivalents de trésorerie » de l'annexe portant sur l'évolution de la trésorerie du Groupe.

## **II – Vérification spécifique**

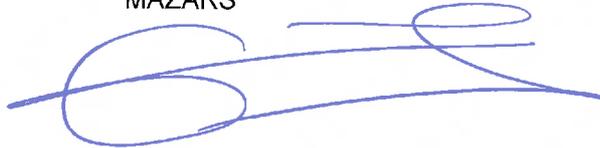
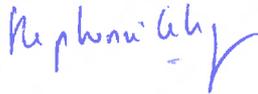
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 10 août 2018

Courbevoie, le 10 août 2018

KPMG Audit IS

MAZARS



Stéphanie Ortega  
Associée

Guillaume Devaux  
Associé

# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

## Comptes de résultat consolidés pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 30 juin 2017

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017 publié
Chiffre d'affaires		12 984	11 579
Coûts directs		- 6 152	- 5 287
Charges de personnel	Note 3	- 5 747	- 4 142
Frais généraux		- 3 342	- 3 373
EBITDA <sup>(1)</sup>		- 2 257	- 1 223
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		- 1 268	- 885
Résultat opérationnel courant		- 3 525	- 2 108
Valorisation des stock options et actions gratuites <sup>(2)</sup>		- 44	- 90
Autres produits et charges non courants		- 91	-
Résultat opérationnel		- 3 660	- 2 198
Autres produits et charges financiers	Note 4	- 274	24
Résultat des sociétés intégrées		- 3 935	- 2 174
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat avant impôt des sociétés consolidées		- 3 935	- 2 174
Impôts	Note 5	- 259	- 184
Résultat net des activités poursuivies		- 4 194	- 2 358
Dont intérêts minoritaires		0	30
Dont Part du Groupe		- 4 194	- 2 388
Résultat net des activités en cours de cession		-	- 338
Dont intérêts minoritaires		-	-
Dont Part du Groupe		-	- 338
Activités cédées / en cours de cession		-	- 338
Résultat net		- 4 194	- 2 696
Dont intérêts minoritaires		0	30
Dont Part du Groupe		- 4 194	- 2 726

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

<sup>(2)</sup> Arrivée à terme du plan 2015

### Résultat par action des activités poursuivies :

	30 juin 2018	30 juin 2017 publié
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	4 954 974	4 954 974
Résultat de base par action (en euros)	-0,85	-0,48
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	4 954 974	4 954 974
Résultat dilué par action (en euros)	-0,85	-0,48

**Etat du résultat global pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 30 juin 2017**

<i>en milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2018</b>	<b>30 juin 2017 publié</b>
Résultat de la période	- 4 194	- 2 726
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<u><i>Éléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</i></u>		
- Ecart de conversion	2	1
- Autres		-
- Impôt sur les autres éléments du résultat global		-
<u><i>Éléments non recyclés ultérieurement en résultat net</i></u>		
- Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>dont part du groupe</b>		<b>1</b>
<b>dont intérêts minoritaires</b>		<b>-</b>
<b>Résultat global</b>	<b>- 4 192</b>	<b>- 2 726</b>

**Bilans consolidés au 30 juin 2018 et 31 décembre 2017**

<b>ACTIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 déc.2017 publié</b>
Goodwill nets	Note 6	40 222	40 222
Immobilisations incorporelles nettes	Note 7	4 544	4 587
Immobilisations corporelles nettes	Note 8	1 095	867
Impôts différés actifs	Note 9	1 429	1 429
Autres actifs financiers	Note 10	2 224	2 154
<b>Actifs non courants</b>		<b>49 514</b>	<b>49 259</b>
Clients et autres débiteurs	Note 11	528	248
Autres actifs courants	Note 12	45 710	44 065
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	Note 13	4 407	7 987
<b>Actifs courants</b>		<b>50 645</b>	<b>52 300</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>100 159</b>	<b>101 560</b>

<b>PASSIF - en milliers d'euros</b>	<b>Notes</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 déc.2017 publié</b>
Capital social		54 505	54 505
Primes d'émission et d'apport		15 495	15 495
Réserves et report à nouveau		- 19 097	- 14 577
Résultat consolidé (part du Groupe)		- 4 194	- 4 559
Capitaux propres (part du Groupe)		46 709	50 864
Intérêts minoritaires		- 0	- 0
Capitaux propres		46 709	50 864
Emprunts et dettes financières à long terme	Note 14	2 532	1 161
Provisions non courantes		773	552
Passifs d'impôts différés		2	2
<b>Passifs non courants</b>		<b>3 307</b>	<b>1 715</b>
Fournisseurs et autres créditeurs		5 799	5 958
Autres dettes courantes	Note 15	44 345	43 023
Passifs courants		50 144	48 981
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>100 159</b>	<b>101 560</b>

## Tableau des flux de trésorerie pour les semestres clos les 30 juin 2018, 31 décembre 2017 et 30 juin 2017

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2018	31 déc.2017 publié	30 juin 2017 publié
Résultat net		- 4 194	- 4 545	- 2 358
<i>Ajustements pour :</i>				
Amortissements des immobilisations		1 258	1 942	895
Autres éléments non courants sans incidence sur la trésorerie		91	66	-
Coût de l'endettement		3	4	4
Résultat de cession sur titres		239	- 403	-
Résultat de cession d'immobilisations		-	0	- 20
Coûts des paiements fondés sur des actions		44	138	90
Charges d'impôts courants et différés	Note 5	259	317	184
Résultat opérationnel avant variation du BFR et des provisions		- 2 298	- 2 481	- 1 205
<b>Variation du BFR</b>		<b>- 1 381</b>	<b>1 993</b>	<b>498</b>
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		- 3 679	- 488	- 707
Intérêts payés		- 3	- 4	- 4
Impôt sur le résultat payé		121	- 861	- 349
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>		<b>- 3 562</b>	<b>- 1 353</b>	<b>- 1 060</b>
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles des activités cédées</b>		<b>-</b>	<b>327</b>	<b>752</b>
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>		<b>- 3 562</b>	<b>- 1 026</b>	<b>- 308</b>
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise		-	-	-
Acquisition d'immobilisations		- 1 318	- 3 410	- 1 265
Variation des actifs financiers		- 70	505	-
Incidence des variations de périmètre		-	2 402	-
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement poursuivies</b>		<b>- 1 388</b>	<b>- 503</b>	<b>- 1 265</b>
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement des activités cédées</b>		<b>-</b>	<b>- 666</b>	<b>- 431</b>
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>		<b>- 1 388</b>	<b>- 1 169</b>	<b>- 1 696</b>
Rachat d'actions propres		-	520	520
Transaction avec les minoritaires		-	- 301	-
Nouveaux emprunts		1 371	1 161	-
Dividendes payés aux minoritaires		-	- 28	-
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement poursuivies</b>		<b>1 371</b>	<b>1 352</b>	<b>520</b>
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>		<b>1 371</b>	<b>-</b>	<b>520</b>
Incidence des variations de taux de change		- 1	-	- 1
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies</b>		<b>- 3 580</b>	<b>- 504</b>	<b>- 1 805</b>
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités cédées</b>		<b>-</b>	<b>- 339</b>	<b>321</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier		7 987	8 831	8 831
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période :</b>		<b>4 407</b>	<b>7 987</b>	<b>7 347</b>

**Tableau de variation des capitaux propres pour les semestres clos les 30 juin 2018 et 30 juin 2017**

en milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Transactions avec HiMedia (1)	Actions propres	Réserve options et actions gratuites	Produits et charges en capitaux propres	Reserves et Résultats des comptes consolidés	Capitaux propres	Capitaux propres	Capitaux propres
									Part du groupe	Intérêts minoritaires	
Au 31 décembre 2016	4 954 974	54 505	15 495	7 035	- 465	276	- 702	- 21 220	54 925	152	55 076
IFRS 15	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 1er janvier 2017	4 954 974	54 505	15 495	7 035	- 465	276	- 702	- 21 220	54 925	152	55 076
Traitement des options et actions gratuites	0	-	-	-	-	90	-	-	90	-	90
Rachats d'actions propres	0	-	-	-	465	-	-	-	465	-	465
Variation périmètre	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	-	-	-	-	-	1	-	1	-	1
Résultat net de la période	0	-	-	-	-	-	-	- 2 726	- 2 726	30	- 2 696
Résultat global	0	-	-	-	-	-	1	- 2 726	- 2 726	30	- 2 695
Au 30 juin 2017	4 954 974	54 505	15 495	7 035	-	366	- 701	- 23 946	52 754	183	52 936
Traitement des options et actions gratuites	0	-	-	-	-	48	-	-	48	-	48
Rachats d'actions propres	0	-	-	-	-	20	-	-	20	-	20
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	0	-	-	-	-	-	-	-	-	- 28	- 28
Variation périmètre	0	-	-	-	-	-	-	- 127	- 127	- 176	- 303
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	-	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Résultat net de la période	0	-	-	-	-	-	-	- 1 832	- 1 832	21	- 1 812
Résultat global	0	-	-	-	-	-	2	- 1 832	- 1 830	21	- 1 810
Au 31 décembre 2017	4 954 974	54 505	15 495	7 035	- 0	434	- 699	- 25 906	50 864	- 0	50 863
Traitement des options et actions gratuites	0	-	-	-	-	44	-	-	44	-	44
Rachats d'actions propres	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation périmètre	0	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	-	-	-	-	-	- 5	-	- 5	-	- 5
Résultat net de la période	0	-	-	-	-	-	-	- 4 194	- 4 194	0	- 4 194
Résultat global	0	-	-	-	-	-	- 5	- 4 194	- 4 199	0	- 4 199
Au 30 juin 2018	4 954 974	54 505	15 495	7 035	- 0	478	- 704	- 30 100	46 709	- 0	46 709

(1) 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.

La société a mis fin au contrat de liquidité au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

# 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 »). Ils sont présentés en milliers d'euros.

Le siège social de la Société est situé 94, rue de Villiers – 92300 Levallois Perret.

### 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 2018 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 2018 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les états financiers consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2018 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les comptes consolidés au 30 juin 2018, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 24 juillet 2018. Ils ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

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

Les principes comptables retenus sont conformes à ceux utilisés dans la préparation des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

*Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2018*

L'application par le Group des normes et interprétations suivantes, obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, est sans impact majeur sur les états financiers consolidés :

- Amendements IFRS 2 « Classification et évaluation des paiements sur base d'actions »
- Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2014 – 2016 – Amendements à IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière » et IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »
- Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2014 – 2016 - Amendements à IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- Amendements à IAS 7 « Disclosure initiative » ;
- 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 » applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
- Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre des pertes non-réalisées ».
- IFRS 15 et compléments à IFRS 15 (amendements, clarifications) « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;

## **IFRS 15**

Au 1er janvier 2018, HiPay Group a adopté la nouvelle norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » publiée par l'Union Européenne le 22 septembre 2016 incluant les clarifications parues le 31 octobre 2017. Le Groupe a retenu la méthode de transition rétrospective complète avec retraitement de l'exercice comparatif 2017 et comptabilisation de l'impact cumulé dans les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2017

La norme IFRS 15 pose des principes très structurants de comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base d'une analyse en cinq étapes successives : identification du contrat, identification des différentes obligations de performance, détermination du prix global du contrat, allocation du prix global à chaque obligation de performance, comptabilisation du chiffre d'affaires et des coûts afférents lorsqu'une obligation de performance est satisfaite.

La norme IFRS 15 fait évoluer également les principes et indicateurs applicables pour déterminer si le Groupe doit présenter les transactions au compte de résultat en tant que « principal » sur une base brute ou en tant que « qu'agent » sur une base nette, le revenu étant alors présenté pour le montant facturé au client net du montant facturé par le fournisseur.

Le groupe a donc mis en œuvre une analyse à partir des principes et indicateurs de la norme pour savoir si l'entité agit pour son propre compte (principal) sur toute la chaîne de services rendus aux sites marchands ou en tant qu'agent sur une partie de la chaîne.

Les flux financiers provenant des consommateurs finaux via les banques acquéreurs correspondent aux ventes de biens ou services réalisées par les sites internet et marchands. Les montants transitant par les comptes de HiPay sont ainsi des sommes collectées pour le compte de tiers.

HiPay réalise des prestations de services complètes destinées aux enseignes de distribution, leur permettant de proposer des scénarios de paiement variés à leurs clients. HiPay Group assure le traitement, l'acquisition et la collecte des flux financiers issus des ventes aux consommateurs finaux pour le compte des marchands.

HiPay facture les marchands sous la forme de forfaits et commissions assises sur les flux de ventes.

HiPay a développé une solution technologique unique lui permettant d'agrèger un grand nombre de moyens de paiement, de travailler avec des fournisseurs d'accès et acquéreurs variés, afin de fournir à la totalité de cette chaîne de valeur une solution innovante.

HiPay est responsable de la prestation de traitement, acquisition et collecte de bout en bout vis-à-vis de ses clients et établit les prix de vente de l'ensemble de la chaîne de valeur. Le contrat avec le site internet ne distingue pas les différentes étapes du processus de paiement. Une seule obligation de performance est identifiée.

HiPay agit donc alors en tant que Principal pour l'ensemble de sa prestation : les montants facturés par Hi-Pay au titre de sa prestation sont ainsi reconnus en chiffre d'affaires.

En conséquence l'application de la norme IFRS 15 n'a pas eu d'impact sur les comptes du groupe.

## **IFRS 9**

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version finale de la norme « IFRS 9 - Instruments financiers », regroupant les trois phases qui ont constitué le projet (classification et évaluation, dépréciation et comptabilité de couverture). La norme IFRS 9 a été homologuée par le règlement européen du 22 novembre 2016.

HiPay Group a adopté la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018, sans retraiter l'exercice comparatif 2017, tel qu'autorisé par ce texte. L'application de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence significative dans les capitaux propres d'ouverture au 1er janvier 2018.

La norme IFRS 9 a modifié la norme IAS 39 principalement sur trois volets :

Volet 1 : classement et évaluation des instruments financiers ;

Volet 2 : dépréciation des actifs financiers ; et

Volet 3 : comptabilité de couverture.

L'application rétrospective du volet 1 « classement et évaluation des instruments financiers » n'a pas eu d'impact significatif sur les méthodes comptables du Groupe en ce qui concerne l'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers détenus au 1er janvier 2018.

La mise en œuvre du nouveau volet « dépréciation des actifs financiers » qui remplace le modèle des « pertes encourues » d'IAS 39 par celui des « pertes de crédit attendues » n'a pas d'impact significatif pour le Groupe au 1er janvier 2018 et sur le premier semestre 2018 étant donné le niveau faible des créances clients.

Le groupe n'ayant pas d'instruments financiers pour lesquels la comptabilité de couverture est appliquée, ce dernier volet n'a pas d'impact pour le Groupe.

#### *Application par anticipation*

Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de nouvelle norme, amendement 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 / IFRIC telles que publiées par l'IASB / IFRS IC dans la mesure où l'application des normes et interprétations suivantes adoptées par l'Union Européenne mais non entrées en vigueur n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 :

- IFRS 16 « Contrats de locations » applicable à compter du 1er janvier 2019.

## **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 et charges.

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 2018, les estimations comptables sont identiques à celles appliquées au 31 décembre 2017.

## Note 2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Pays	30 juin 2018 % Intérêt	31 déc. 2017 % Intérêt	Méthode de consolidation	Forme juridique	Date de création ou d'acquisition	Date de clôture
HiPay Group SA	France	100%	100%	IG	société mère	16.03.15	31.12
HPME SA	Belgique	100%	100%	IG	filiale	08.05.08	31.12
HiPay Payment do Brasil LTDA	Brésil	100%	100%	IG	filiale	16.11.11	31.12
HiPay Portugal LDA	Portugal	100%	100%	IG	filiale	22.01.15	31.12
HiPay LLC	Etats-Unis	100%	100%	IG	filiale	10.02.16	31.12
Stichting	Pays-Bas	100%	100%	IG	Fondation	10.04.12	31.12
HiPay SAS	France	100%	100%	IG	filiale	08.02.06	31.12

Nouvelle entrée dans le périmètre de la consolidation : Stichting Foundation Payments HPME (non significatif depuis sa création).

## 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 :

en milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017 publié
Salaires	3 851	2 987
Charges sociales	1 880	1 144
Provision pour indemnités de fin de carrières (variation)	15	11
Charges de personnel	5 747	4 142

Les effectifs moyens varient comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017 publié
Effectif moyen	159	128

## Note 4. Résultat financier

en milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017 publié
Produits financiers	4	31
Charges financières	-278	-6
Résultat financier	-274	24

Au 30 juin 2018, les éléments du résultat financier correspondent principalement à l'ajustement du prix de cession de la société Mobyio (379K€) et aux charges liées à Mobyio (618K€).

## Note 5. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

en milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017 publié
Impôts courants	- 259	- 147
Impôts différés	-	- 37
(Charge)/Produit d'impôts	- 259	- 184
Taux effectif d'impôt (%)	-7%	-8%

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

en milliers d'euros	30 juin 2018	30 juin 2017 publié
Taux d'imposition en France	33%	33%
(Charge)/Produit d'impôts théorique	1 312	725
<i>Éléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>		
Effet changement de taux		-
Différence de taux d'imposition entre les pays	32	- 151
Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés	- 1 487	- 1 134
Différences permanentes et autres éléments	- 30	425
Impôts sans base	- 86	- 49
(Charge)/Produit d'impôts réel	- 259	- 184
Taux effectif d'impôt	-7%	-8%

Au 30 juin 2018, le taux effectif d'impôt résulte principalement d'impôts différés sur déficits fiscaux de la période non reconnus sur Hipay Group SA et HiPay SAS.

## Note 6. Goodwill

Au 30 juin 2018, le goodwill s'élève à 40,2m€ en valeur brute et valeur nette. Il correspond au goodwill de l'activité monétique. Suite à la cession de l'activité micro-paiement fin juillet 2017, le groupe n'a plus qu'une seule UGT monétique.

Le groupe n'a pas identifié au 30 juin 2018 d'indice de perte de valeur sur cette activité, le marché de la monétique étant en croissance et les résultats de HiPay en ligne avec le budget.

## Note 7. Immobilisations incorporelles

Les frais de développement activés durant la période sont inscrits dans la ligne « Logiciels et licences », ainsi que « Immobilisations en cours » et correspondent principalement :

- aux nouveaux développements sur les plateformes,
- à l'intégration de nouveaux moyens de paiement sur nos plateformes de paiement,
- à des développements de nos outils internes (outils de facturation, outil de gestion commerciale...).

La valeur brute des immobilisations incorporelles évolue comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2017 publié	Transfert	Aug.	Dim.	30 juin 2018
Logiciels et licences	12 032	1 135	-250	-0	12 918
Marques	51	-	-	-	51
Immobilisations en cours	580	-1 135	1 228	-	673
Autres	169	-	4	-	173
<b>Total</b>	<b>12 832</b>	<b>-</b>	<b>982</b>	<b>-0</b>	<b>13 814</b>

Les amortissements et dépréciations cumulés des immobilisations incorporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2017 publié	Transfert	Aug.	Dim.	30 juin 2018
Logiciels et licences	-8 093	-	-1 025	0	-9 118
Marques	-1	-	-	-	-1
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Autres	-152	-	-	-	-152
<b>Total</b>	<b>-8 245</b>	<b>-</b>	<b>-1 025</b>	<b>0</b>	<b>-9 270</b>

Les valeurs nettes des immobilisations incorporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2017 publié	30 juin 2018
Logiciels et licences	3 939	3 799
Marques	50	50
Immobilisations en cours	580	673
Autres	17	21
<b>Total</b>	<b>4 587</b>	<b>4 544</b>

## Note 8. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles évolue comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2017 publié	Aug.	Dim.	30 juin 2018
Agencements et installations	597	239	-	836
Matériel de bureau et informatique	1 339	42	-2	1 380
Mobilier	129	55	-	184
<b>Total</b>	<b>2 064</b>	<b>337</b>	<b>-2</b>	<b>2 399</b>

Les amortissements et dépréciations cumulés des immobilisations corporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2017 publié	Aug.	Dim.	30 juin 2018
Agencements et installations	-14	-39	-	-53
Matériel de bureau et informatique	-1 149	-56	1	-1 204
Mobilier	-35	-12	-	-47
<b>Total</b>	<b>-1 198</b>	<b>-108</b>	<b>1</b>	<b>-1 305</b>

Les valeurs nettes des immobilisations corporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 déc.2017 publié	30 juin 2018
Agencements et installations	583	782
Matériel de bureau et informatique	190	176
Mobilier	94	137
<b>Total</b>	<b>867</b>	<b>1 095</b>

## Note 9. Impôts différés

Au 30 juin 2018, les impôts différés sont principalement composés d'impôts différés actifs relatifs à l'activation de déficits reportables générés par HiPay SAS.

Au 30 juin 2018, le solde des déficits reportables non activés sur le groupe HiPay s'élève à 12,8 m€ (en base).

## Note 10. Autres actifs financiers

Au 30 juin 2018, les autres actifs financiers se décomposent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2018	31 déc.2017 publié
Autres titres non consolidés	-	-
Autres actifs financiers	2 000	2 000
Dépôts et cautionnements	224	154
<b>Total</b>	<b>2 224</b>	<b>2 154</b>

Les autres actifs financiers correspondent au montant estimé du complément de prix lié à la cession du micropaiement pour 2 millions d'euros.

## Note 11. Clients et autres débiteurs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2018	31 déc.2017 publié
Clients et factures à établir	533	248
Dépréciation	-5	-
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>528</b>	<b>248</b>

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

## Note 12. Autres actifs courants

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

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2018	31 déc.2017 publié
Actifs fiscaux et sociaux	4 494	3 960
Charges constatées d'avance	261	203
Fonds de garantie Factor	-	-
Compte d'avoirs disponibles	39 936	39 082
Autres	1 019	821
<b>Autres actifs courants</b>	<b>45 710</b>	<b>44 065</b>

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

Les comptes d'avoirs disponibles s'élèvent à 39,9 m€ au 30 juin 2018 contre 39,1 m€ au 31 décembre 2017, et correspondent à l'ensemble des engagements financiers engendrés par l'émission de monnaie électronique et aux fonds collectés pour les comptes des sites marchands (cf Note 15. Autres dettes courantes).

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 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2018	31 déc.2017 publié
Parts d'OPCVM	1 200	2 551
Disponibilités	3 207	5 436
<b>Trésorerie et équiv. de trésorerie</b>	<b>4 407</b>	<b>7 987</b>

La société a évalué les différents scénarios d'évolution de la trésorerie en fonction du niveau d'activité, ainsi que les éventuelles sources de financement, afin de s'assurer qu'aucun de ces scénarios ne remettent en cause la poursuite des activités de la société pour l'année à venir.

### Note 14. Emprunts et dettes financières à long terme

Un Prêt de 650 milliers d'euros a été contracté avec la BNP Paribas le 12 janvier 2018 pour financer les travaux d'aménagement dans les nouveaux locaux

<i>en milliers d'euros</i>	
<i>Position au début de la période</i>	0
Prêt contracté le 12 janvier 2018	650
Remboursement des emprunts	32
<i>Position fin de la période</i>	618
Dont partie moins d'un an	128
de 1 à 5 ans	489
à + 5 ans	

Les créances de Crédit Impôt Recherche de Hipay SAS (2015, 2016 et 2017) ont été financées à hauteur de 1 914 milliers d'euros représentant 95% des créances. Ces créances demeurent à l'actif de la société.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2018	31 déc.2017 publié
Financement du Crédit Impôt Recherche	1 914	1 161

### Note 15. Autres dettes courantes

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2018	31 déc.2017 publié
Dettes fiscales et sociales	3 497	3 813
Produits constatés d'avance	48	-
Autres dettes	40 801	39 210
<b>Autres dettes courantes</b>	<b>44 345</b>	<b>43 023</b>

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

Le poste Dettes fiscales et sociales est principalement constitué des dettes de TVA et de dettes envers le personnel et 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 les plateformes monétiques (cf Note 12. Autres actifs courants).

## Note 16. Engagements hors-bilan

### 16.1. Engagements reçus

Le contrat de cession de la société Mobyio SAS prévoit le versement d'un complément de prix d'une valeur maximum de 3 millions d'euros fonction du chiffre d'affaires réalisé sur les exercices 2018, 2019 et 2020.

L'estimation du complément de prix à hauteur de 2 millions d'euros est enregistrée dans les comptes (cf. note 10).

Il existe donc un engagement hors-bilan reçu à hauteur de la différence, soit 1 million d'euros.

### 16.2. Engagements donnés

Dans le cadre de la cession de Mobyio SAS, le groupe a consenti une garantie de passif, à la société GibMedia SAS. Cette garantie de passif est plafonnée à 30% du prix payé, et s'éteindra le 31 décembre 2020.

Au 1<sup>er</sup> décembre 2017, le Groupe HiPay a déménagé son siège social dans un immeuble dont le preneur principal est BJ Invest SAS. Ce contrat de sous-location a une durée ferme de 6 ans.

### 16.3. Passifs éventuels

Au cours des exercices précédents, des sociétés du Groupe ont fait l'objet de contrôles fiscaux. Certaines propositions de rectifications ont été contestées et pourraient faire l'objet de procédures contentieuses. Pour l'essentiel, ces redressements n'ont pas fait l'objet de provisions dans les comptes dans la mesure où la Société justifie sa position et estime disposer de chances sérieuses de succès au contentieux.

## Note 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 :

	30-juin-18		31 déc.2017 publié	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
<b>Grégoire Bourdin, DG</b>				
<i>Période</i>				
Rémunération fixe	100 000	100 000	200 000	200 000
Rémunération variable		27 000**	50 000	-
Rémunération exceptionnelle			-	-
Jetons de présence			-	-
Avantages en nature*		6 954*	18 544	18 544
<b>Total</b>		<b>133 954</b>	<b>268 544</b>	<b>218 544</b>
<b>Gabriel de Montessus, ex-DG</b>				
<i>Période</i>				
Rémunération fixe			-	-
Rémunération variable			-	40 000
Rémunération exceptionnelle			-	726 758
Jetons de présence			-	-
Avantages en nature*			-	-
<b>Total</b>				<b>766 758</b>

\* garantie perte d'emploi, véhicule et retraite supplémentaire

\*\* rémunération variable versée en 2018, au titre de l'exercice 2017

Seuls les membres indépendants du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence. Le montant autorisé par l'Assemblée Générale du 2 mai 2016 et qui devrait être distribué au titre des exercices 2016 et 2017 s'élève à 40 000 euros par an, dès lors que la composition du conseil d'administration sera en conformité avec l'article L225-18-1 du code de commerce. Cette enveloppe a été maintenue pour l'exercice 2018. Néanmoins à ce jour, la composition du conseil d'administration n'étant pas conforme à l'article L225-18-1 du code de commerce, le versement des jetons de présence est suspendu.

## 17.2. Autres parties liées

Au 1er décembre 2017, le Groupe HiPay a déménagé son siège social dans un immeuble dont le preneur principal est BJ Invest SAS. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'administration lors de sa séance du 31 août 2017. Le loyer annuel s'élève à 799 K€ HT (hors charges). Au 30 juin 2018, la charge liée à BJ invest SAS s'élève à 400K€.

Le Groupe HiPay est également lié à BJ Invest SAS par un contrat de prestations de services de paie. Cette charge s'élève à 13 K€ sur le premier semestre 2018.

Un contrat d'agent de services de paiement a été conclu entre HiPay SAS et Mobyio.

En effet, l'activité de Mobyio consistant à la fourniture d'une solution de paiement sur facture opérateur nécessite de s'adosser à un prestataire de services de paiement dont l'activité est réglementée, tandis que la prestation commerciale et technique est fournie directement par Mobyio à ses clients.

## 17.3. Transactions avec les filiales

HiPay Group SA facture à ses filiales des frais de holding (management fees), qui sont éliminés dans les comptes consolidés.

HiPay SAS facture aux sociétés du Groupe :

- des frais d'assistance en matière de contrôle de gestion et de comptabilité fiscale et sociale,
- des refacturations de personnel technique,
- des refacturations de développements informatiques,

qui sont ensuite éliminés dans les comptes consolidés.

## Note 18. Evènements significatifs intervenus depuis la clôture semestrielle

Néant