



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



MAZARS
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France

HiPay Group S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020
HiPay Group S.A.
94, rue de Villiers - 92300 Levallois-Perret
Ce rapport contient 19 pages
Référence : CC-203-35



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France



MAZARS
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
France

HiPay Group S.A.

Siège social : 94, rue de Villiers - 92300 Levallois-Perret
Capital social : € 19 819 896

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

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^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, 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 le 24 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

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.

Les « autres dettes courantes » (note 17 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés) sont composées notamment de la dette de monnaie électronique émise par HiPay ME et les « autres actifs courants » (note 13 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés) comprennent les fonds collectés pour le compte des clients, y compris au titre de la monnaie électronique émise. En raison de l'insuffisance des procédures de contrôle interne concernant la justification de la dette de monnaie électronique émise par HiPay ME et de l'impossibilité de justifier cette dette et les créances afférentes au moyen d'autres procédures, nous n'avons pas pu vérifier le montant des autres dettes courantes et des autres actifs courants, qui s'élèvent respectivement à €47,2 millions d'euros et €49,2 millions d'euros au 30 juin 2020.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, 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.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité du conseil d'administration établi le 24 septembre 2020 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 30 septembre 2020

Courbevoie, le 30 septembre 2020

KPMG S.A.

MAZARS

Christophe Coquelin
Associé

Alexandra Kritchmar
Associée



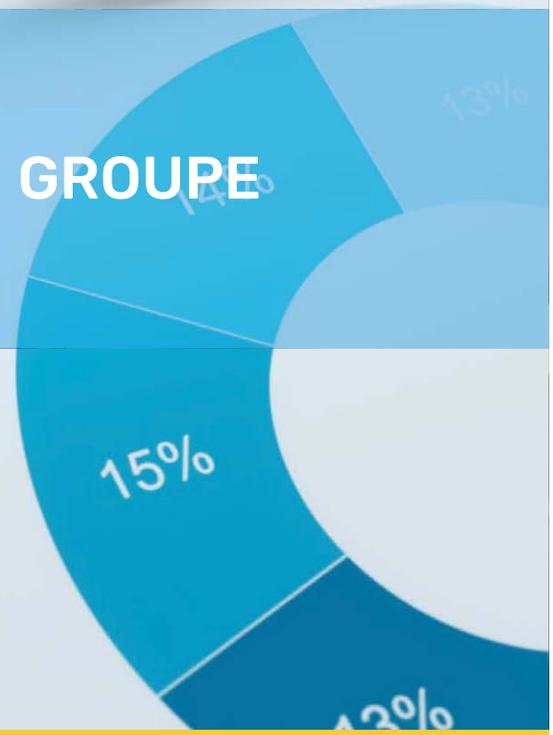
The image features a collage of financial and business-related elements. At the top left, a line chart shows data points over 12 periods, with values ranging from 0.00 to 3,500.00. Below the chart is a table of numerical data. In the bottom right, a blue pie chart displays percentages: 15%, 14%, 13%, and 12%. A silver pen lies across the bottom right. A calculator is visible at the bottom left, showing numbers like 7.65, 0.151785714, and 0.393072768. A small table with 'Daily' as a header is also present on the left side.

COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

401.21	1,621.84	40.12	1,982.93
344.1	1,686.00	34.4	1,995.70
343.56	1,832.03	34.35	2,141.24
449.63	1,601.85	44.96	2,006.52
566.15	1,926.66	56.62	2,436.19
466.44	2,199.14	46.64	2,618.9
496.61	1,976.84	49.66	2,42
409.47	1,850.51	40.94	2
405.77	2,101.49	40.58	
611.48	2,238.95	61.14	
752.71	2,454.99	75.27	
502.48	2,446.23	50.24	

	Daily
11	9.09
1.59	33.42
2.61	41.09
3	43.66
3	41.58
2.46	59.82
1.03	18.41
1.32	45.3
7.81	3.6
6.94	3.45
	43.83

7.65	0.151785714
	0.393072768
	5.44



COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2020 ET 30 JUIN 2019

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2020	30 juin 2019
Chiffre d'affaires		21 705	16 753
Coûts directs		- 11 545	- 7 976
Charges de personnel	Note 3	- 6 157	- 6 155
Frais généraux		- 1 679	- 2 910
EBITDA⁽¹⁾		2 324	- 289
Dotations et reprises aux amortissements et provisions		- 2 461	- 1 934
Résultat opérationnel courant		- 138	- 2 222
Valorisation des stock options et actions gratuites		- 117	- 29
Autres produits et charges non courants	Note 4	- 952	- 72
Résultat opérationnel		- 1 207	- 2 323
Autres produits et charges financiers	Note 5	- 581	- 210
Résultat des sociétés intégrées		- 1 788	- 2 533
Résultat avant impôt des sociétés consolidées		- 1 788	- 2 533
Impôts	Note 6	- 182	- 130
Résultat net des activités poursuivies		- 1 971	- 2 663
Dont intérêts minoritaires		-	0
Dont Part du Groupe		- 1 971	- 2 663
Résultat net des activités cédées		-	-
Résultat net		- 1 971	- 2 663
Dont intérêts minoritaires		-	0
Dont Part du Groupe		- 1 971	- 2 663

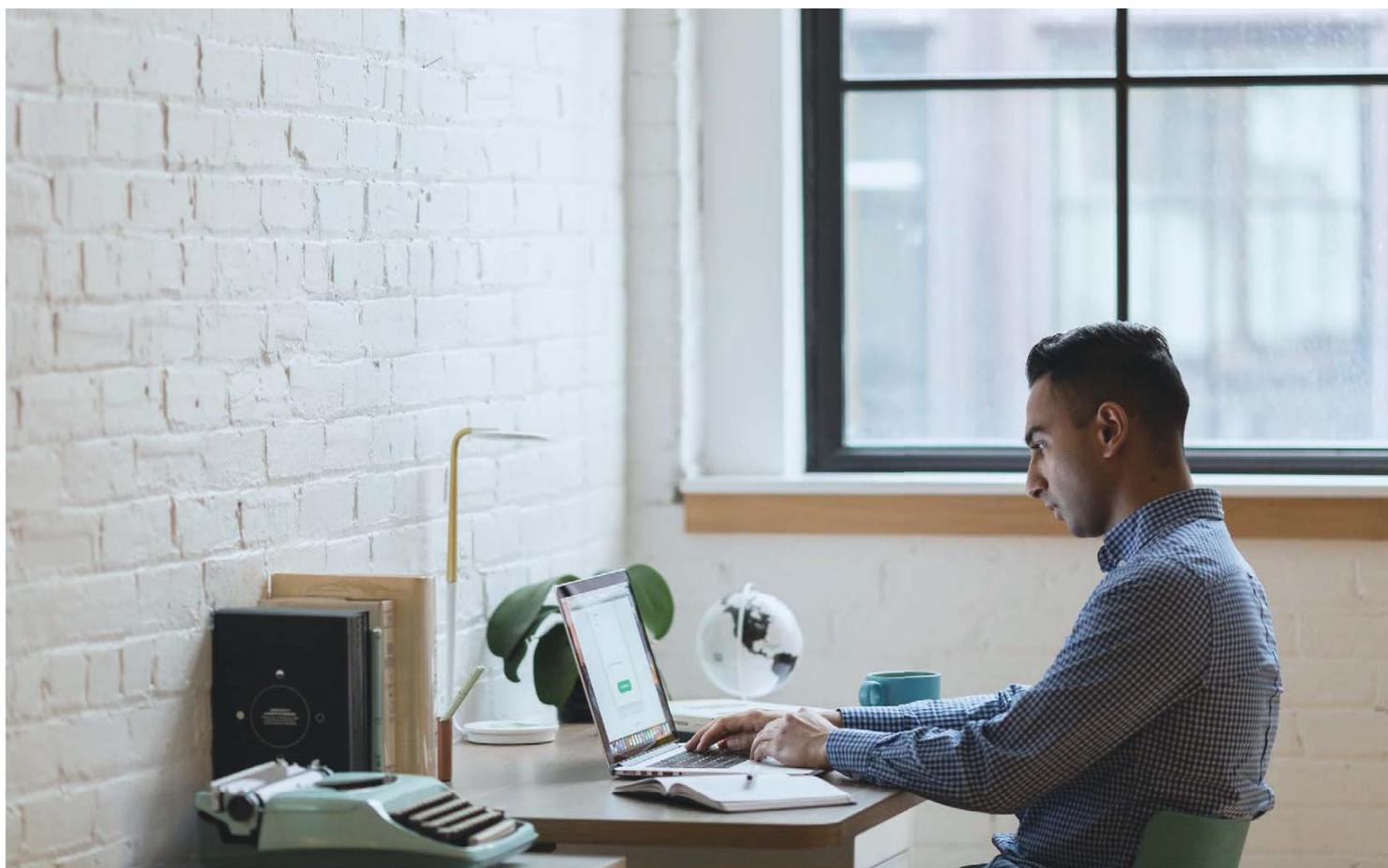
⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions

Résultat par action:

	30 juin 2020	30 juin 2019
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	4 954 974	4 954 974
Résultat de base par action (en euros)	-0,40	-0,54
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	4 954 974	4 954 974
Résultat dilué par action (en euros)	-0,40	-0,54

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2020 ET 30 JUIN 2019

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat de la période	- 1 971	- 2 663
Autres éléments du résultat global		
<i>Eléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Ecart de conversion	- 3	- 4
<i>Eléments non recyclés ultérieurement en résultat net</i>		
- Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite	- 3	- 4
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	- 3	- 4
dont part du groupe		
Résultat global	- 1 974	- 2 666



BILANS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020 ET 31 DÉCEMBRE 2019

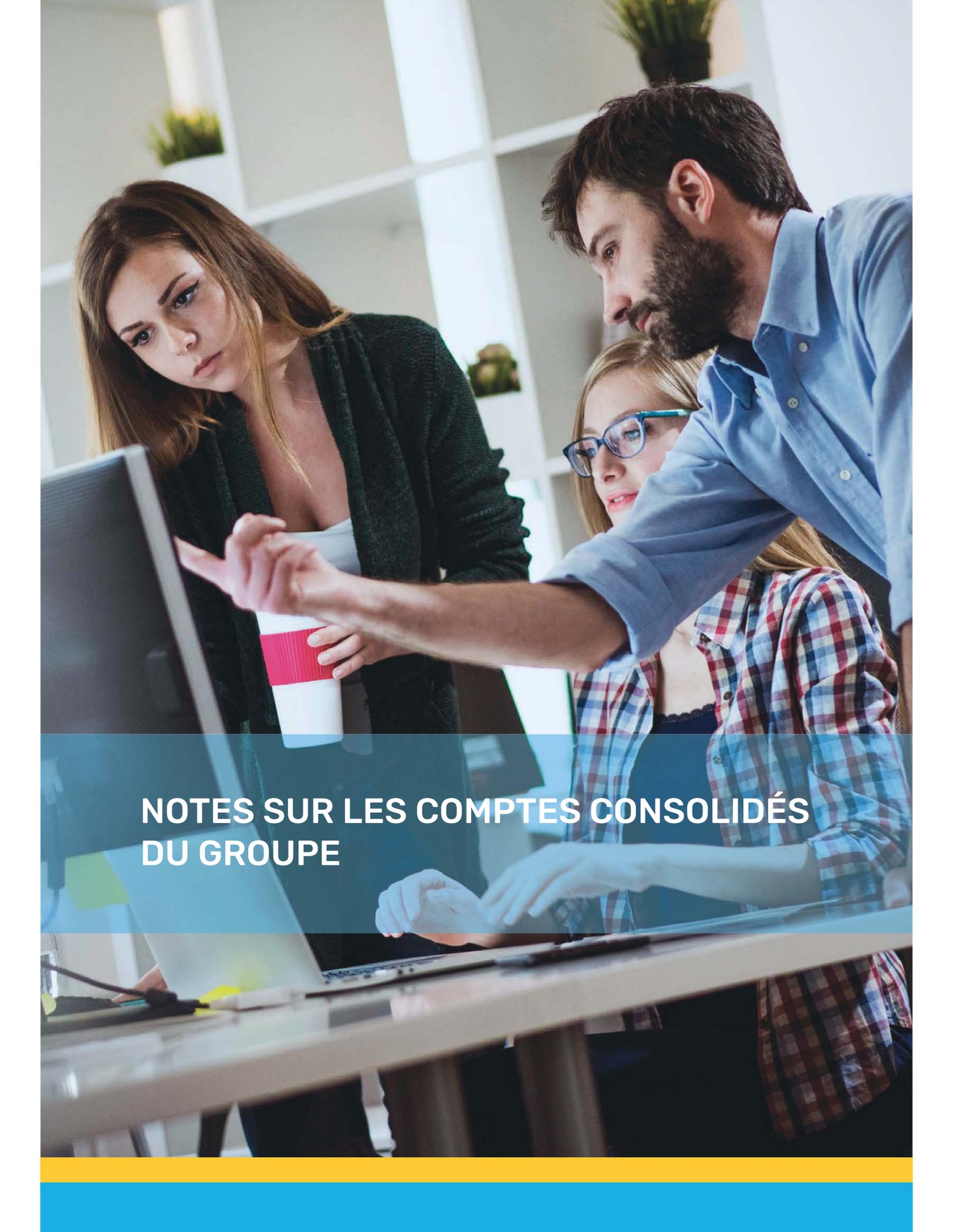
<i>ACTIF - en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
Goodwill nets	Note 7	40 222	40 222
Immobilisations incorporelles nettes	Note 8	5 144	4 901
Immobilisations corporelles nettes	Note 9	9 064	8 667
Impôts différés actifs	Note 10	1 435	1 434
Autres actifs financiers	Note 11	1 197	1 320
Actifs non courants		57 063	56 545
Clients et autres débiteurs	Note 12	2 176	2 218
Autres actifs courants	Note 13	87 287	76 384
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	Note 14	1 787	1 557
Actifs courants		91 249	80 159
TOTAL DE L'ACTIF		148 312	136 704
<i>PASSIF - en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
Capital social		19 820	54 505
Primes d'émission et d'apport		50 180	15 495
Réserves et report à nouveau	Note 15	- 33 727	- 27 470
Résultat consolidé (part du Groupe)		- 1 971	- 5 750
Capitaux propres (part du Groupe)		34 302	36 780
Intérêts minoritaires		- 0	- 0
Capitaux propres		34 302	36 780
Emprunts et dettes financières à long terme	Note 16	13 175	15 820
Provisions non courantes		1 103	616
Passifs d'impôts différés		0	-
Passifs non courants		14 278	16 436
Dettes financières à court terme et découverts bancaires		58	45
Fournisseurs et autres créditeurs		3 170	4 889
Autres dettes courantes	Note 17	96 503	78 553
Passifs courants		99 731	83 487
TOTAL DU PASSIF		148 312	136 704

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2020, 31 DÉCEMBRE 2019

<i>en milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
Résultat net		-1 971	-5 750
Ajustements pour :			
Amortissements des immobilisations		1 117	2 215
Amortissements des immobilisations IFRS 16		650	1 395
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		435	-87
Coût de l'endettement IFRS 16		173	351
Coût de l'endettement		166	124
Reprise du earn out			0
Résultat de cession sur titres			0
Résultat de cession d'immobilisations			8
Reevaluation IFRS16		147	0
Coûts des paiements fondés sur des actions		117	112
Charges d'impôts courants et différés		182	63
Résultat opérationnel avant variation du BFR et des provisions		1 016	-1 569
Variation du BFR		1 486	2 460
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		2 502	891
Intérêts payés		-166	-124
Impôt sur le résultat payé		-1	-377
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles poursuivies		2 335	390
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles des activités cédées		-	0
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		2 335	390
Acquisition d'immobilisations, créances et dettes		-1 731	-3 718
Variation des actifs financiers		123	-919
Incidence des variations de périmètre			0
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement poursuivies		-1 608	-4 637
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement des activités cédées		-	0
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		-1 608	-4 637
Rachat d'actions propres			0
Transaction avec les minoritaires			0
Nouveaux emprunts		2 934	4 643
Remboursements d'emprunts		-3 037	-237
Remboursement de la dette de loyer IFRS 16		-371	-941
Intérêts payés IFRS 16		-34	-225
Dividendes payés aux minoritaires			0
Trésorerie nette provenant des activités de financement poursuivies		-508	3 240
Trésorerie nette provenant des activités de financement		-508	3 240
Incidence des variations de taux de change		- 0	0
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies		217	-1 007
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités cédées		-	0
Trésorerie nette au 1 ^{er} janvier		1 512	2 519
Trésorerie nette fin de période :		1 729	1 512

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2020 ET 30 JUIN 2019

<i>en milliers d'euros</i>	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Transactions avec HiMedia	Actions propres	Réserve options et actions gratuites	Produits et charges en capitaux propres	Reserves et Résultats des comptes consolidés	Capitaux propres Part du groupe	Capitaux propres Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Au 31 décembre 2018	4 954 974	54 505	15 495	7 035	- 0	478	- 704	- 34 322	42 487	0	42 487
Traitement des options et actions gratuites						29			29		29
Rachats d'actions propres											
Dividendes versés aux intérêts minoritaires											
Variation périmètre											
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres							- 4		- 4		- 4
Résultat net de la période								- 2 663	- 2 663		- 2 663
Au 30 juin 2019	4 954 974	54 505	15 495	7 035	- 0	508	- 708	- 36 985	39 850	0	39 850
Traitement des options et actions gratuites						82			82		82
Ecart actuariels							- 57		- 57		- 57
Rachats d'actions propres											
Dividendes versés aux intérêts minoritaires											
Variation périmètre											
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres							- 7		- 7		- 7
Résultat net de la période								- 3 087	- 3 087		- 3 087
Au 31 décembre 2019	4 954 974	54 505	15 495	7 035	- 0	590	- 771	- 40 072	36 781	0	36 781
Traitement des options et actions gratuites						117			117		117
Rachats d'actions propres									-		-
Dividendes versés aux intérêts minoritaires									-		-
Opérations sur le capital		- 34 685	- 34 685						-		-
Retraitements IASB							- 622		- 622		- 622
Variation périmètre									-		-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres							- 3		- 3		- 3
Résultat net de la période								- 1 971	- 1 971		- 1 971
Résultat global							- 3	- 1 971	- 1 974		- 1 974
Au 30 juin 2020	4 954 974	19 820	50 180	7 035	- 0	707	- 1 396	- 42 043	34 303	0	34 303



**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 ou sous contrôle conjoint. Ils sont présentés en milliers d'euros.

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 2020 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 2020 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Les états financiers consolidés résumés du semestre clos le 30 juin 2020 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les comptes consolidés au 30 juin 2020, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 15 septembre 2020. 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 2019, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1er janvier 2020.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour la première fois au 1^{er} janvier 2020

L'application par le Group des normes et interprétations suivantes, obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020, est sans impact majeur sur les états financiers consolidés :

- IAS 1, Présentation des états financiers
- IAS 8, Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs
- Amendements à IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9, Réforme des taux d'intérêt de référence
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 : définition du terme significatif

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,

- La détermination de la valeur des droits d'utilisation et des passifs financiers des contrats de location,
- 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.

Note 2 Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Pays	30 juin 2020 % Intérêt	31 déc. 2019 % 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

En date du 13 mai 2020, la filiale néerlandaise Stichting a été liquidée. Elle reste néanmoins dans le périmètre de consolidation du Groupe durant l'exercice.

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 2020	30 juin 2019
Salaires	4 066	4 067
Charges sociales	2 063	2 074
Provision pour indemnités de fin de carrières (variation)	28	14
Charges de personnel	6 157	6 155

Les effectifs moyens varient comme suit :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Effectif moyen	210	192

Afin de soutenir la croissance de l'activité en cours et à venir, le groupe a renforcé ses équipes et a fait appel à de nouvelles compétences nécessaires pour assurer son développement. Durant le confinement, le groupe a mis en œuvre le mécanisme d'activité partielle en avril et en mai, ce qui a représenté une économie de charges salariales de 0,75 million d'euros.

Note 4 Autres produits et charges non courants

Le poste « Autres produits et charges non courants » est constitué principalement d'une charge de 0,6 million d'euros relative à la mise en œuvre du plan d'action de renforcement du contrôle interne de la filiale HiPay ME (cf.

note 20. Evènements significatifs intervenus depuis la clôture semestrielle. Ce plan étant en cours de réalisation, il a été décidé d'adopter une position prudente qui enregistre l'ensemble des charges éventuelles identifiées et aucun des produits potentiels. Les impacts financiers définitifs de la mise en œuvre de ce plan d'action seront déterminés au cours du second semestre 2020.

Ce poste inclut également la provision complémentaire d'un litige commerciale à hauteur de 0,3 million d'euros, suite à une décision défavorable du tribunal en première instance. La société a fait appel de cette décision.

Note 5 Résultat financier

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Produits financiers	229	22
Charges financières	-810	-232
Résultat financier	-581	-209

Au 30 juin 2020, les éléments du résultat financier correspondent principalement à des pertes de change 427K€ (compensés en partie par des gains de change pour 72K€), aux intérêts sur emprunts (166K€ avec le compte courant BJ Invest et 47K€ avec la BPI) ainsi qu'un impact IFRS 16 pour 34K€.

Note 6 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Impôts courants	- 183	- 129
Impôts différés	1	- 0
(Charge)/Produit d'impôts	- 182	- 130
<i>Taux effectif d'impôt (%)</i>	<i>-12%</i>	<i>-5%</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 2020	30 juin 2019
Taux d'imposition en France	28%	28%
(Charge)/Produit d'impôts théorique	501	709
<i>Eléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>		
Effet changement de taux		
Différence de taux d'imposition entre les pays	36	24
Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés	- 661	- 932
Effet différences permanentes et temporaires	24	148
Impôts sans base	- 83	- 80
(Charge)/Produit d'impôts réel	- 183	- 130
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>-12%</i>	<i>-5%</i>

Au 30 juin 2020, 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 7 Goodwill

Au 30 juin 2020, le goodwill s'élève à 40,2 millions d'euros en valeur brute et valeur nette, il correspond au goodwill de l'activité de services de paiement.

Un test de dépréciation a été réalisé au 30 juin en s'appuyant sur la méthode des flux nets de trésorerie actualisés. Les principales hypothèses retenues pour ce test sont conformes à la méthodologie utilisée depuis plusieurs années :

- Projection des flux de trésorerie sur 5 ans
- Taux de croissance du chiffre d'affaires en cohérence avec les taux observés au cours des dernières années
- Taux de croissance à l'infini : 1.5%
- Taux d'actualisation : 11%

Le résultat de ce test de dépréciation est satisfaisant et n'a pas conduit à une réduction de valeur au 30 juin 2020.

Note 8 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 décembre 2019	Transfert	Aug.	Dim.	30 juin 2020
Logiciels et licences	15 204	17	1 064	-	16 286
Marques	51	-	-	-	51
Immobilisations en cours	1 538	-17	173	-	1 694
Autres	152	-	-	-	152
Total	16 945	-	1 237	-	18 182

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

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2019	Transfert	Aug.	Dim.	30 juin 2020
Logiciels et licences	-11 891	-	-994	-	-12 886
Marques	-1	-	-	-	-1
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Autres	-152	-	-	-	-152
Total	-12 044	-	-994	-	-13 038

Les valeurs nettes des immobilisations incorporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2019	30 juin 2020
Logiciels et licences	3 313	3 400
Marques	50	50
Immobilisations en cours	1 538	1 694
Autres	-	-
Total	4 901	5 144

Note 9 Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles évolue comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2019	Aug.	Dim.	30 juin 2020
Agencements et installations	1 092	6	-	1 098
Matériel de bureau et informatique	894	-	-391	502
Droits d'utilisation des actifs en location	8 539	725	-	9 264
Mobilier	281	-	-	281
Total	10 805	731	-391	11 145

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

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2019	Aug.	Dim.	30 juin 2020
Agencements et installations	-188	-56		-244
Matériel de bureau et informatique	-580		157	-423
Droits d'utilisation des actifs en location	-1 294	-18		-1 312
Mobilier	-77	-26		-102
Total	-2 138	-100	157	-2 081

Les valeurs nettes des immobilisations corporelles évoluent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2019	30 juin 2020
Agencements et installations	904	854
Matériel de bureau et informatique	314	80
Droits d'utilisation des actifs en location	7 245	7 952
Mobilier	204	178
Total	8 667	9 064

Note 10 Impôts différés

Au 30 juin 2020, les impôts différés sont principalement composés d'impôts différés actifs relatifs à l'activation de déficits reportables générés par HiPay SAS.

Au 30 juin 2020, le solde des déficits reportables non activés sur le groupe HiPay s'élève à 24,9 millions d'euros (en base).

Note 11 Autres actifs financiers

Au 30 juin 2020, les autres actifs financiers se décomposent comme suit :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Autres titres non consolidés	-	-
Autres actifs financiers	-	0
Dépôts et cautionnements	1 197	1 320
Total	1 197	1 320

Les dépôts et cautionnements sont principalement composés de dépôts de garantie auprès de nos partenaires réseaux de paiements et acquéreurs.

Note 12 Clients et autres débiteurs

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Clients et factures à établir	2 782	2 705
Dépréciation	-606	-488
Clients et autres débiteurs	2 176	2 218

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

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 2020	31 décembre 2019
Actifs fiscaux et sociaux	1 501	5 659
Charges constatées d'avance	793	519
Compte d'avoires disponibles	84 889	69 913
Autres	104	294
Autres actifs courants	87 287	76 384

Le poste actifs fiscaux et sociaux est principalement constitué des créances de TVA et des créances envers les organismes fiscaux. La baisse des actifs fiscaux et sociaux correspondent aux remboursements des créances de Crédit Impôts Recherche pour 4,1 millions d'euros.

Les comptes d'avoires disponibles s'élèvent à 84,9 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 69,9 millions d'euros au 31 décembre 2019, et correspondent aux fonds collectés pour les comptes des clients, dont 49,2 millions d'euros au titre de la monnaie électronique émise (cf Note 17. Autres dettes courantes).

Conformément à la réglementation en vigueur, les fonds reçus pour l'exécution d'une opération de paiement 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 2020	31 décembre 2019
Parts d'OPCVM	1	1
Disponibilités	1 786	1 556
Trésorerie et équiv. de trésorerie	1 787	1 557
Découverts bancaires	-58	-45
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	-58	-45
Trésorerie Nette	1 728	1 512

Note 15 Réserves et report à nouveau

Une erreur concernant les exercices antérieurs a été corrigée au cours du premier semestre 2020. Cette erreur portant sur l'entité HiPay ME SA concerne les postes suivants :

- Surestimation du chiffre d'affaires des années 2016, 2017, 2018 et 2019 pour 571 K€
- Sousestimation de provisions pour risques à hauteur de 51 K€

L'impact net de ces corrections d'erreurs se chiffre à 622 K€ et est inscrit au bilan dans les réserves.

Note 16 Emprunts et dettes financières à long terme

Un Prêt de 0,65 million d'euros a été contracté auprès de BNP Paribas le 12 janvier 2018 pour financer les travaux d'aménagement des locaux de Levallois-Perret.

Deux emprunts avec la BPI ont été contractés au second semestre 2018, ils s'élèvent à 1 500 milliers d'euros et 3 000 milliers d'euros. Les remboursements commenceront respectivement en 2021 et fin 2020.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 860	4 925

Détail :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020
Emprunts auprès d'établissements de crédit	
<i>Position au début de la période</i>	4 925
Prêt contracté 2019	-
Remboursement des emprunts	65
<i>Position fin de la période</i>	4 860
	Dont partie moins d'un an
	de 1 à 5 ans
	à + 5 ans
	655
	3 830
	375

Les créances de Crédit Impôt Recherche de Hipay SAS (2015, 2016, 2017 et 2018) ont été financées à hauteur de 2 845 milliers d'euros représentant 95% des créances. Ces créances demeurent à l'actif de la société.

Le Crédit Impôt Recherche de Hipay SAS de 2019 a été versé, par l'état, à hauteur de 1 195 milliers d'euros représentant 100% des créances.

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Financement CIR et CICE	272	3 244

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
IFRS 16 "contrats de locations"	7 856	7 415
Crédit bail	187	236

En date du 11 mai 2020, HiPay a contractualisé deux prêts garantis par l'Etat auprès de BNP Paribas et Bpifrance pour un montant total de 3,6 millions d'euros. Ces prêts ont une durée initiale d'un an. Ils peuvent faire l'objet d'un aménagement unilatéral par HiPay pour être amorti sur un maximum de cinq années. Les fonds ont été reçus postérieurement au 30 juin 2020, ils ne figurent donc pas au bilan consolidé semestriel de la société.

Note 17 Autres dettes courantes

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dettes fiscales et sociales	4 918	3 607
Dettes sur immobilisations	29	145
Produits constatés d'avance	-	-
Autres dettes	91 556	74 801
Autres dettes courantes	96 503	78 553

Toutes les autres dettes sont d'échéance inférieure à un an à l'exception des jetons de présence.

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 principalement composées par les dettes vi-à-vis de la clientèle, dont 47,2 millions d'euros de dette de monnaie électronique portée par HiPay ME SA (cf Note 13. Autres actifs courants) ainsi que des compte-courants d'associés accordés par BJ Invest à HiPay Group :

- Une convention de compte-courant d'associé a été conclue en date du 1er mars 2019 entre la société BJ Invest SAS et HiPay Group SA. Cette convention permet à la société de bénéficier d'avances de trésorerie disponible à hauteur de 5 millions d'euros maximum. Cette avance est utilisée pour 5 millions d'euros au 30 juin 2020
- En date du 21 février 2020, le Conseil d'administration de HiPay Group a autorisé la signature d'une convention de compte courant avec BJ Invest, par laquelle cette dernière s'engage à mettre à disposition de la Société la somme de 5 millions d'euros. Cette avance est utilisée à hauteur de 1,3 millions d'euros au 30 juin 2020.

Note 18 Engagements hors-bilan

18.1 Engagements reçus

Le contrat de cession de la société Mobiyo 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. Il existe donc un engagement hors-bilan reçu à hauteur de la différence, soit 1 millions d'euros, mais dont la probabilité d'occurrence est jugée faible à présent.

18.2 Engagements donnés

En date du 9 mars 2020, le Conseil d'administration de HiPay Group a autorisé la signature d'une convention de bail avec la SCI de Villiers, filiale de BJ Invest, pour la location des bureaux occupés par la société à Levallois-Perret, avec une durée de 9 ans ferme. Le loyer annuel s'élève à 0,85 million d'euros hors taxes hors charges par an.

Dans le cadre d'un litige opposant l'administration fiscale à la société HiPay SAS, cette dernière a procédé à un nantissement de son fonds de commerce.

Au 1er avril 2019, HiPay SAS a conclu des baux pour ses nouveaux locaux nantais accueillant les équipes Recherche & Développement du Groupe. Ces baux ont une durée de 9 ans dont 6 années fermes.

Au 1er février 2019, HiPay SAS a conclu un bail pour ses nouveaux locaux en Italie. Ce bail a été conclu pour une durée de 6 ans.

18.3 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 font 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 et ses conseils estime disposer de chances sérieuses de succès au contentieux.

Les sociétés du Groupe font l'objet de litiges commerciaux liés à l'exploitation des sociétés du groupe, ou de litiges prud'homains liés à des licenciements. Ces litiges font l'objet de points réguliers avec les conseils de HiPay Group pour leur évaluation et leur gestion. HiPay Group estime qu'une éventuelle perte au contentieux ne saurait à elle seule avoir un effet défavorable significatif sur sa situation financière ou sa rentabilité.

Note 19 Transactions entre parties liées

19.1 Rémunérations des membres des organes de direction

19.1.1 Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux

	30-juin-20		31-déc-19	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
Grégoire Bourdin, DG				
Rémunération fixe	100 000	100 000	200 000	200 000
Rémunération variable	25 000	N/A	50 000	25 000
Rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
Jetons de présence	-	-	-	-
Avantages en nature*	10 818	10 818	13 979	13 979
Total	135 818	110 818	263 979	238 979

* garantie perte d'emploi, véhicule et retraite supplémentaire

La Société a souscrit un contrat de garantie perte d'emploi et un contrat de retraite supplémentaire pour son Directeur Général. Les coûts liés à ces engagements sont limités au règlement des primes d'assurance.

19.1.2 Rémunérations des autres mandataires sociaux

Seuls les membres indépendants du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence (soit une administratrice à ce jour). Le montant autorisé par l'Assemblée Générale du 2 mai 2016 et qui aurait dû être distribué au titre des exercices 2016, 2017, 2018 et 2019 s'élève à 40 000 € par an.

Cependant, fin 2019, le Conseil d'administration a décidé de verser à l'administratrice indépendante les jetons de présence lui revenant depuis le début de l'exercice de son mandat, soit 71 000 €.

19.2 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. Avec la nouvelle norme IFRS 16, le loyer qui s'élève à 0,8 million d'euros (hors taxes et charges) annuel a été immobilisé. En date du 9 mars 2020, le Conseil d'administration de HiPay Group a autorisé la signature d'une convention de bail avec la SCI de Villiers, filiale de BJ Invest, pour la location des bureaux occupés par la société à Levallois-Perret, avec une prise d'effet au 9 mars 2020 et une durée de 9 ans ferme. Le loyer annuel s'élève à 0,8 million d'euros (hors taxes et charges) par an.

Le Groupe HiPay est également lié à BJ Invest SAS par un contrat de prestations de services de paie. Cette charge s'élève à 18 milliers d'euros sur le premier semestre 2020.

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. Ce service s'élève à 7 milliers d'euros sur le premier semestre 2020. La facturation concernant le trafic de Mobyio s'élève à 17 milliers d'euros.

Une convention de compte-courant d'associé a été conclue en date du 1er mars 2019 entre la société BJ Invest SAS et HiPay Group SA. Cette convention permet à la société de bénéficier d'avances de trésorerie disponible à hauteur de 5 millions d'euros maximum (cf note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie). En date du 21 février 2020, le Conseil d'administration de HiPay Group a autorisé la signature d'une convention de compte courant avec BJ Invest, par laquelle cette dernière s'engage à mettre à disposition de la Société la somme de 5 millions d'euros.

19.3 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 20 Evènements significatifs intervenus depuis la clôture semestrielle

AMÉLIORATION DU CONTRÔLE INTERNE

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 27 juillet 2020, des travaux complémentaires ont été menés depuis le mois de mai par les équipes de HiPay, pour d'une part finaliser l'audit 2019 des deux filiales opérationnelles du groupe : HiPay SAS (France) et HiPay ME SA (Belgique), et d'autre part préparer la revue limitée au 30 juin 2020.

Le 28 juillet 2020, les comptes annuels 2019 de HiPay SAS ont été certifiés par KPMG. Lors de la revue limitée des comptes consolidés au 30 juin 2020, les comptes de HiPay SAS ont fait l'objet d'un examen limité qui n'a pas révélé d'anomalie significative.

HiPay ME SA exécute actuellement son plan d'actions pour renforcer les procédures de contrôle interne, notamment pour faciliter la réconciliation entre la dette de monnaie électronique et les avoirs associés. A la date de l'arrêté des comptes, la réalisation de ce plan d'actions n'est pas finalisée.

PLAN DE SIMPLIFICATION ORGANISATIONNELLE

Dans le cadre de l'exécution du plan stratégique de simplification de la gestion opérationnelle du groupe, il a été décidé de regrouper les activités de services de paiement au sein du seul établissement de paiement HiPay SAS, afin d'améliorer l'efficacité opérationnelle et de simplifier la gestion réglementaire. Le groupe prévoit ainsi de fusionner les activités actuellement poursuivies par HiPay ME SA (établissement de monnaie électronique supervisé par la Banque Nationale de Belgique) avec HiPay SAS (établissement de paiement supervisé par l'ACPR). Cette opération est soumise à l'autorisation de la Banque Nationale de Belgique. HiPay SAS continuera à opérer des services de paiement au travers de sa plateforme.