

# Comptes consolidés

## 1<sup>er</sup> semestre 2026





# Sommaire

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE..... 6

|                 |                                                                 |           |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Note 1.</b>  | <b>Principes et méthodes comptables .....</b>                   | <b>10</b> |
| 1.1.            | Entité présentant les états financiers.....                     | 10        |
| 1.2.            | Base de préparation des états financiers consolidés .....       | 10        |
| 1.3.            | Principes comptables et méthode d'évaluation .....              | 10        |
| 1.4.            | Recours à des estimations et aux jugements.....                 | 10        |
| <b>Note 2.</b>  | <b>Périmètre de consolidation .....</b>                         | <b>11</b> |
| 2.1.            | Liste des sociétés composant le groupe .....                    | 11        |
| <b>Note 3.</b>  | <b>Chiffre d'affaires .....</b>                                 | <b>11</b> |
| <b>Note 4.</b>  | <b>Charges de personnel .....</b>                               | <b>11</b> |
| <b>Note 5.</b>  | <b>Autres charges et produits courants d'exploitation .....</b> | <b>11</b> |
| <b>Note 6.</b>  | <b>Autres produits et charges non courants .....</b>            | <b>12</b> |
| <b>Note 7.</b>  | <b>Résultat financier.....</b>                                  | <b>12</b> |
| <b>Note 8.</b>  | <b>Impôt sur le résultat .....</b>                              | <b>12</b> |
| <b>Note 9.</b>  | <b>Goodwill .....</b>                                           | <b>12</b> |
| <b>Note 10.</b> | <b>Immobilisations incorporelles .....</b>                      | <b>13</b> |
| <b>Note 11.</b> | <b>Immobilisations corporelles.....</b>                         | <b>14</b> |
| <b>Note 12.</b> | <b>Impôts différés .....</b>                                    | <b>14</b> |
| <b>Note 13.</b> | <b>Autres actifs financiers .....</b>                           | <b>14</b> |
| <b>Note 14.</b> | <b>Clients et autres débiteurs .....</b>                        | <b>14</b> |
| <b>Note 15.</b> | <b>Autres actifs courants .....</b>                             | <b>15</b> |
| <b>Note 16.</b> | <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie.....</b>             | <b>15</b> |
| <b>Note 17.</b> | <b>Réserves et report à nouveau .....</b>                       | <b>15</b> |

|                 |                                                          |           |
|-----------------|----------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Note 18.</b> | <b>Emprunts et dettes financières à long terme .....</b> | <b>15</b> |
| <b>Note 19.</b> | <b>Provisions non courantes.....</b>                     | <b>16</b> |
| 19.1.           | Détail des provisions non courantes.....                 | 16        |
| <b>Note 20.</b> | <b>Dettes financières à court terme .....</b>            | <b>16</b> |
| <b>Note 21.</b> | <b>Autres dettes courantes.....</b>                      | <b>17</b> |
| <b>Note 22.</b> | <b>Engagements hors-bilan .....</b>                      | <b>17</b> |
| 22.1.           | Engagements reçus .....                                  | 17        |
| 22.2.           | Engagements donnés.....                                  | 17        |
| 22.3.           | Passifs éventuels .....                                  | 17        |

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### Présentation des résultats du premier semestre 2026

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2026, le volume de paiements traité a atteint 4,9 milliards d'euros, soit une croissance de 6 % par rapport à l'an passé. Le chiffre d'affaires consolidé se monte quant à lui à 36,6 millions d'euros en recul de 2,1 %. Cette évolution provient essentiellement d'un effet de mix sur les marchés Digitaux, dans un contexte de marché moins favorable, tandis que les autres activités poursuivent leur progression. Après un premier trimestre à - 3,9 %, le deuxième trimestre marque une nette amélioration avec une évolution proche de l'équilibre (- 0,3 %), traduisant, comme attendu, une amélioration progressive de la trajectoire du Groupe.

Les coûts directs transactionnels progressent de +8% à 19,8 millions d'euros.

Les charges de personnel atteignent 9,2 millions d'euros, soit une baisse de 2% par rapport au premier semestre 2025 liés essentiellement à une hausse de capitalisation. L'effectif moyen au 30 juin 2026 s'élève à 243 collaborateurs (223 au 30 juin 2025).

Les frais généraux s'élèvent à 5,7 millions d'euros, soit une baisse de 16% par rapport au premier semestre 2025.

Les dotations et reprises aux amortissements et provisions représentent une charge de 2,5 millions d'euros, correspondant principalement aux amortissements des investissements en immobilisations incorporelles réalisés pour le développement de la plateforme technologique HiPay.

Le résultat opérationnel courant s'établit ainsi à -0,002 million d'euros, contre 1,7 million d'euros déclaré au 30 juin 2025.

Les autres charges et produits non courants s'élèvent à -0,2 million d'euros.

Le résultat net consolidé s'élève à -1,4 million d'euros (0,4 million d'euros au premier semestre 2025, après prise en compte d'une valorisation des stock-options et actions gratuites de 0,2 million d'euros, d'un résultat financier de -0,8 million d'euros et d'une charge d'impôt de 0,2 million d'euros).

En mars 2026, les équipes nantaises du Groupe ont emménagé dans de nouveaux locaux, plus spacieux et mieux adaptés à la croissance de l'activité, offrant à l'ensemble des collaborateurs un environnement de travail amélioré et une capacité d'accueil renforcée.

Dans le cadre de sa stratégie de développement à l'international, le Groupe a ouvert au cours du semestre un établissement stable en Espagne, d'ores et déjà opérationnel et composé de deux collaborateurs commerciaux dédiés au développement de l'activité sur les marchés ibériques.

Les objectifs opérationnels du Groupe sont les suivants :

- Croissance du chiffre d'affaires et amélioration continue de la satisfaction client ;
- Conformité et maîtrise des risques ;
- Innovation produit ; qualité et stabilité des services ;
- Génération de trésorerie nette, après CAPEX et remboursement des emprunts ;
- Rentabilité opérationnelle ; et
- Qualité de vie au travail et stabilité des effectifs.

Par conséquent, pour les semestres à venir, HiPay orientera l'ensemble de ses ressources sur la poursuite des objectifs ci-dessous :

- Continuer le développement des volumes traités et du chiffre d'affaires en (i) accroissant le nombre de clients, (ii) en augmentant le volume moyen traité par client, et (iii) en développant régulièrement dans la plateforme de nouvelles fonctionnalités à valeur ajoutée. Cette croissance devra être réalisée avec un budget marketing très maîtrisé.
- Améliorer les coûts directs transactionnels par la négociation avec nos partenaires de paiement et l'optimisation des connexions techniques, sans compromis quant à la stabilité de nos services et le développement de la richesse fonctionnelle de la plateforme.
- Contenir fortement les dépenses opérationnelles en les limitant strictement aux dépenses justifiées par un retour sur investissement (en résultat et en trésorerie).
- Grâce à une équipe de développement produit experte, proposer régulièrement des innovations technologiques aux clients et prospects. Ces innovations peuvent concerner les connexions aux réseaux de paiement, l'expérience utilisateur ou plus largement la qualité des services, l'analyse de données ou des algorithmes d'intelligence artificielle améliorant tout ou partie de l'expérience.
- Enfin, la conformité, le suivi et la gestion des risques opérationnels par un dispositif de contrôle correctement dimensionné, constitue une priorité pour HiPay, compte-tenu de la nature même de ses activités de paiement.

En parallèle de ces objectifs opérationnels, HiPay planifie et contrôle avec attention son plan de trésorerie. HiPay bénéficie du soutien de l'actionnaire de référence BJ Invest (dont le président, Benjamin Jayet, est également Président du conseil d'administration de HiPay Group SA) pour mener à bien son plan stratégique.

La Société n'a pas connaissance de risques et incertitudes pesant sur le Groupe.

## COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

Présentation des résultats du premier semestre 2026

| <i>en milliers d'euros</i>                             | Notes  | 30 juin 2026   | 30 juin 2025  |
|--------------------------------------------------------|--------|----------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                              | Note 4 | <b>36 582</b>  | <b>37 382</b> |
| Coûts directs                                          |        | - 19 829       | - 18 342      |
| Charges de personnel                                   | Note 5 | - 9 205        | - 9 401       |
| Frais généraux                                         |        | - 5 720        | - 6 796       |
| Autres charges et produits courant d'exploitation      | Note 6 | 658            | 672           |
| <b>EBITDA (1)</b>                                      |        | <b>2 485</b>   | <b>3 515</b>  |
| Dotations et reprises aux amortissements et provisions |        | - 2 487        | - 1 797       |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                   |        | <b>- 2</b>     | <b>1 718</b>  |
| Valorisation des stock options et actions gratuites    |        | - 176          | - 133         |
| Autres produits et charges non courants                | Note 7 | - 224          | - 339         |
| <b>Résultat opérationnel</b>                           |        | <b>- 402</b>   | <b>1 247</b>  |
| Autres produits et charges financiers                  | Note 8 | - 755          | - 859         |
| <b>Résultat avant impôt</b>                            |        | <b>- 1 158</b> | <b>387</b>    |
| Impôts                                                 | Note 9 | - 205          | - 36          |
| <b>Résultat net</b>                                    |        | <b>- 1 363</b> | <b>351</b>    |

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

Résultat par action

|                                                   | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires         | 6 313 974    | 6 313 974    |
| Résultat de base par action (en euros)            | -0,22        | 0,06         |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) | 6 313 974    | 6 313 974    |
| Résultat dilué par action (en euros)              | -0,22        | 0,06         |

Etat du résultat global des exercices 2026 et 2025

| <i>en milliers d'euros</i>                                           | 30 juin 2026   | 30 juin 2025 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Résultat de la période</b>                                        | <b>- 1 363</b> | <b>351</b>   |
| <i>Eléments pouvant être recyclés ultérieurement en résultat net</i> |                |              |
| - Ecart de conversion                                                | - 28           | 99           |
| <i>Eléments non recyclés ultérieurement en résultat net</i>          |                |              |
| - Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite       |                |              |
| <b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>              | <b>- 28</b>    | <b>99</b>    |
| dont part du groupe                                                  |                |              |
| <b>Résultat global</b>                                               | <b>- 1 391</b> | <b>450</b>   |

## Bilans consolidés au 30 juin 2026, 31 décembre 2025 et au 30 juin 2025

| <b>ACTIF - en milliers d'euros</b>      | <b>Notes</b> | <b>30 juin 2026</b> | <b>31 décembre 2025</b> | <b>30 juin 2025</b> |
|-----------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Goodwill nets                           | Note 9       | 40 222              | 40 222                  | 40 222              |
| Immobilisations incorporelles nettes    | Note 10      | 12 755              | 9 197                   | 6 738               |
| Immobilisations corporelles nettes      | Note 11      | 6 480               | 3 070                   | 2 828               |
| Impôts différés actifs                  | Note 12      | 3 379               | 3 379                   | 1 422               |
| Autres actifs financiers                | Note 13      | 968                 | 899                     | 916                 |
| <b>Actifs non courants</b>              |              | <b>63 804</b>       | <b>56 767</b>           | <b>52 127</b>       |
| Clients et autres débiteurs             | Note 14      | 1 566               | 1 130                   | 1 831               |
| Autres actifs courants                  | Note 15      | 158 660             | 151 886                 | 145 632             |
| Trésorerie et équivalents de Trésorerie | Note 16      | 10 124              | 16 026                  | 11 706              |
| <b>Actifs courants</b>                  |              | <b>170 351</b>      | <b>169 042</b>          | <b>159 169</b>      |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                 |              | <b>234 154</b>      | <b>225 808</b>          | <b>211 295</b>      |

  

| <b>PASSIF - en milliers d'euros</b>                      | <b>Notes</b> | <b>30 juin 2026</b> | <b>31 décembre 2025</b> | <b>30 juin 2025</b> |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Capital social                                           |              | 25 256              | 25 256                  | 25 256              |
| Primes d'émission et d'apport                            |              | 51 509              | 51 509                  | 51 509              |
| Réserves et report à nouveau                             | Note 17      | - 33 444            | - 39 394                | - 39 500            |
| Résultat consolidé (part du Groupe)                      |              | - 1 363             | 5 894                   | 351                 |
| <b>Capitaux propres</b>                                  |              | <b>41 958</b>       | <b>43 265</b>           | <b>37 616</b>       |
| Emprunts et dettes financières à long terme              | Note 18      | 21 163              | 17 895                  | 11 610              |
| Provisions non courantes                                 | Note 19      | 3 134               | 3 131                   | 4 709               |
| <b>Passifs non courants</b>                              |              | <b>24 297</b>       | <b>21 027</b>           | <b>16 319</b>       |
| Dettes financières à court terme et découverts bancaires | Note 20      | 10 630              | 13 677                  | 13 441              |
| Fournisseurs et autres créditeurs                        |              | 6 122               | 6 575                   | 6 996               |
| Autres dettes courantes                                  | Note 21      | 151 147             | 141 264                 | 136 923             |
| <b>Passifs courants</b>                                  |              | <b>167 899</b>      | <b>161 516</b>          | <b>157 361</b>      |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                   |              | <b>234 154</b>      | <b>225 808</b>          | <b>211 295</b>      |

Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2026 et 2025

| en milliers d'euros                                              | 30 juin 2026  | 30 juin 2025  |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Résultat net                                                     | -1 363        | 351           |
| <i>Ajustements pour :</i>                                        |               |               |
| Amortissements des immobilisations                               | 1 426         | 1 281         |
| Amortissements des immobilisations IFRS 16                       | 868           | 533           |
| Autres éléments sans incidence sur la trésorerie                 | 0             | 0             |
| Provisions pour risques fiscaux                                  | 3             | -430          |
| Coût de l'endettement IFRS 16                                    | 130           | 71            |
| Coût de l'endettement                                            | 1 958         | 842           |
| Résultat de cession sur titres                                   | 0             | 0             |
| Résultat sur cessions d'immobilisations                          | 0             | 0             |
| Résultat sur cessions d'immobilisations - IFRS 16                | -22           | 0             |
| Coûts des paiements fondés sur des actions                       | 176           | 133           |
| Charges d'impôts courants et différés                            | 205           | 36            |
| Résultat opérationnel avant variation du BFR et des provisions   | 3 380         | 2 817         |
| Variation du BFR                                                 | 2 082         | 16            |
| Trésorerie provenant des activités opérationnelles               | 5 462         | 2 833         |
| Intérêts payés                                                   | -1 438        | -299          |
| Impôt sur le résultat payé                                       | -61           | -48           |
| <b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>  | <b>3 963</b>  | <b>2 487</b>  |
| Acquisition d'immobilisations, créances et dettes                | -5 054        | -2 178        |
| Variation des actifs financiers                                  | -69           | 58            |
| <b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b> | <b>-5 123</b> | <b>-2 121</b> |
| Augmentation de capital                                          | 0             | 3 953         |
| Rachat d'actions propres                                         | -92           | 0             |
| Nouveaux emprunts                                                | 3 000         | 578           |
| Remboursements d'emprunts                                        | -6 687        | -4 760        |
| Remboursement de la dette de loyer IFRS 16                       | -804          | -548          |
| Intérêts payés IFRS 16                                           | -130          | -71           |
| <b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>   | <b>-4 713</b> | <b>-849</b>   |
| <b>Incidence des variations de taux de change</b>                | <b>-29</b>    | <b>101</b>    |
| Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie       | -5 902        | -383          |
| Trésorerie nette au 1 <sup>er</sup> janvier                      | 16 026        | 12 089        |
| <b>Trésorerie nette fin de période :</b>                         | <b>10 124</b> | <b>11 706</b> |

Tableau de variation des capitaux propres pour les semestres clos au 30 juin 2026 et 2025

| en milliers d'euros                         | 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 |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|------------------|
| <b>Au 31 décembre 2024</b>                  | <b>4 960 974</b> | <b>19 844</b>  | <b>50 156</b> | <b>7 035</b>              | <b>- 0</b>      | <b>1 035</b>                         | <b>- 1 750</b>                          | <b>- 46 078</b>                              | <b>30 268</b>                   | <b>0</b>                               | <b>30 268</b>    |
| Résultat net de la période                  |                  |                |               |                           |                 |                                      |                                         | 351                                          | 351                             |                                        | 351              |
| Autres éléments du résultat global          |                  |                |               |                           |                 |                                      | 99                                      |                                              | 99                              |                                        | 99               |
| Résultat global                             |                  | -              | -             | -                         | -               | -                                    | 99                                      | 351                                          | 450                             | -                                      | 450              |
| Opérations sur le capital                   | 1 353 000        | 5 412          | 1 353         |                           |                 |                                      |                                         |                                              | 6 765                           |                                        | 6 765            |
| Traitement des options et actions gratuites |                  |                |               |                           |                 | 133                                  |                                         |                                              | 133                             |                                        | 133              |
| <b>Au 30 juin 2025</b>                      | <b>6 313 974</b> | <b>25 256</b>  | <b>51 509</b> | <b>7 035</b>              | <b>- 0</b>      | <b>1 168</b>                         | <b>- 1 650</b>                          | <b>- 45 727</b>                              | <b>37 616</b>                   | <b>0</b>                               | <b>37 616</b>    |
| Résultat net de la période                  |                  |                |               |                           |                 |                                      |                                         | 5 543                                        | 5 543                           |                                        | 5 543            |
| Autres éléments du résultat global          |                  |                |               |                           |                 |                                      | 6                                       |                                              | 6                               |                                        | 6                |
| Résultat global                             |                  | -              | -             | -                         | -               | -                                    | 6                                       | 5 543                                        | 5 549                           | -                                      | 5 549            |
| Opérations sur le capital                   |                  |                |               |                           |                 |                                      |                                         |                                              | -                               |                                        |                  |
| Traitement des options et actions gratuites |                  |                |               |                           |                 | 100                                  |                                         |                                              | 100                             |                                        | 100              |
| <b>Au 31 décembre 2025</b>                  | <b>6 313 974</b> | <b>25 256</b>  | <b>51 509</b> | <b>7 035</b>              | <b>- 0</b>      | <b>1 269</b>                         | <b>- 1 644</b>                          | <b>- 40 183</b>                              | <b>43 265</b>                   | <b>0</b>                               | <b>43 265</b>    |
| Résultat net de la période                  |                  |                |               |                           |                 |                                      |                                         | - 1 363                                      | - 1 363                         |                                        | - 1 363          |
| Autres éléments du résultat global          |                  |                |               |                           |                 |                                      | - 28                                    |                                              | - 28                            |                                        | - 28             |
| Résultat global                             |                  | -              | -             | -                         | -               | -                                    | - 28                                    | - 1 363                                      | - 1 391                         | -                                      | - 1 391          |
| Opérations sur le capital                   |                  |                |               |                           | - 92            |                                      |                                         |                                              | - 92                            |                                        | - 92             |
| Traitement des options et actions gratuites |                  |                |               |                           |                 | 176                                  |                                         |                                              | 176                             |                                        | 176              |
| <b>Au 30 juin 2026</b>                      | <b>6 313 974</b> | <b>25 256</b>  | <b>51 509</b> | <b>7 035</b>              | <b>- 92</b>     | <b>1 445</b>                         | <b>- 1 673</b>                          | <b>- 41 546</b>                              | <b>41 958</b>                   | <b>0</b>                               | <b>41 958</b>    |

## Notes sur les comptes consolidés du Groupe

### Note 1. Principes et méthodes comptables

#### 1.1. Entité présentant les états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaire de HiPay intègrent les comptes de 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 de l'exercice 2026 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 2026 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

#### 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 2025, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2026.

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2026

L'application par le groupe des normes et interprétations suivantes, obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, est sans impact majeur sur les états financiers consolidés :

- Amendements IFRS 9 et IFRS 7 : classification et évaluation des instruments financiers
- Améliorations annuelles des normes IFRS (Volume 11)
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Contrats indexés sur l'électricité d'origine renouvelable (dépendante de la nature)

#### 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 :

- La reconnaissance du chiffre d'affaires,
- Les goodwill et les tests de dépréciation afférents,
- Les actifs incorporels acquis et la capitalisation des frais de développement,
- 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

### 2.1. Liste des sociétés composant le groupe

| Dénomination sociale | Pays       | 30 juin 2026<br>% Intérêt | 31 déc 2025<br>% Intérêt | Méthode de<br>consolidation | Forme<br>juridique | Date de création<br>ou d'acquisition | Date de<br>clôture |
|----------------------|------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|
| HiPay Group SA       | France     | 100%                      | 100%                     | IG                          | société mère       | 16.03.15                             | 31.12              |
| HiPay LLC            | Etats-Unis | 100%                      | 100%                     | IG                          | filiale            | 10.02.16                             | 31.12              |
| HiPay SAS            | France     | 100%                      | 100%                     | IG                          | filiale            | 08.02.06                             | 31.12              |

## Note 3. Chiffre d'affaires

HiPay génère son chiffre d'affaires en prélevant des commissions sur les paiements traités par sa plateforme de paiement. Le chiffre d'affaires ressort à 36,6 M€, en recul limité de 2,1 %. Les activités historiques demeurent le principal moteur de croissance de HiPay. Les volumes progressent sur les portefeuilles existants tandis que les signatures commerciales réalisées depuis le début de l'année devraient contribuer plus significativement au second semestre. Les transactions omnicanales en point de vente (POS) progressent confirmant l'attractivité de la plateforme HiPay auprès des enseignes européennes recherchant une solution de paiement unifiée.

## Note 4. 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 2026 | 30 juin 2025 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Salaires                                                  | 5 767        | 6 395        |
| Charges sociales                                          | 3 435        | 2 983        |
| Provision pour indemnités de fin de carrières (variation) | 3            | 23           |
| Participation                                             | -            | -            |
| <b>Charges de personnel</b>                               | <b>9 205</b> | <b>9 401</b> |

Les effectifs moyens varient comme suit :

|                | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|----------------|--------------|--------------|
| Effectif moyen | 243          | 223          |

## Note 5. Autres charges et produits courants d'exploitation

| <i>en milliers d'euros</i>          | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Autres produits et charges courants | 658          | 672          |

Ce poste comprend la rémunération des comptes d'actif non détenus.

**Note 6.** Autres produits et charges non courants

| en milliers d'euros                     | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Autres produits et charges non courants | - 224        | - 339        |

Ce poste inclut principalement des provisions pour risques sociaux et fiscaux.

**Note 7.** Résultat financier

| en milliers d'euros       | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Produits financiers       | 409          | 312          |
| Charges financières       | -1 164       | -1 171       |
| <b>Résultat financier</b> | <b>-755</b>  | <b>-859</b>  |

Au 30 juin 2026, les éléments du résultat financier correspondent principalement :

- Aux intérêts sur emprunts pour 895 milliers d'euros principalement dus aux lignes de financement mises à disposition par BJ Invest SAS, compensés par un produit financier de 213 milliers d'euros.
- Aux pertes de change pour 140 milliers d'euros, compensés par des gains de change pour 152 milliers d'euros et 44 milliers d'euros de produit net de la cession de titres.
- Ainsi qu'à une charge IFRS 16 pour 130 milliers d'euros.

**Note 8.** Impôt sur le résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

| en milliers d'euros              | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Impôts courants                  | - 205        | - 36         |
| Impôts différés                  | - 0          | 0            |
| <b>(Charge)/Produit d'impôts</b> | <b>- 205</b> | <b>- 36</b>  |
| Taux effectif d'impôt (%)        | -18%         | 9%           |

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

| en milliers d'euros                                                         | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Taux d'imposition en France</b>                                          | <b>25%</b>   | <b>25%</b>   |
| (Charge)/Produit d'impôts théorique                                         | 289          | - 97         |
| <i>Éléments de rapprochement avec le taux effectif :</i>                    |              |              |
| Effet changement de taux                                                    | -            | -            |
| Résultats imputés sur déficits reportables préalablement non constatés      | - 79         | 115          |
| Reconnaissance d'impôts différés actifs sur déficits reportables antérieurs | -            | -            |
| Différence de taux d'imposition entre les pays                              | - 77         | - 12         |
| Effet des reports déficitaires de l'exercice non activés                    | - 176        | - 48         |
| Effet différences permanentes et temporaires                                | - 157        | 11           |
| Impôts sans base                                                            | - 6          | - 5          |
| <b>(Charge)/Produit d'impôts réel</b>                                       | <b>- 205</b> | <b>- 36</b>  |
| Taux effectif d'impôt                                                       | -18%         | 9%           |

Au 30 juin 2026, 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 9.** Goodwill

Le goodwill s'élève à 40 222 milliers d'euros en valeur brute et valeur nette au 30 juin 2026.

Dans le cadre du contrôle de la valeur du goodwill, un test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2025. Cette procédure, s'appuyant sur la méthode des flux nets futurs de trésorerie actualisés, consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de l'UGT générant ses flux propres de trésorerie.

Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur de l'unité génératrice de trésorerie sont les suivantes :

- Méthode de valorisation de l'unité génératrice de trésorerie : valeur d'utilité,
- Nombre d'années sur lequel les flux de trésorerie sont estimés et projetés à l'infini : 5 ans (2026-2030),
- Taux de croissance à long terme : 2%,
- Taux d'actualisation : 9%,
- Taux de croissance du chiffre d'affaires en cohérence avec les taux observés ces dernières années.

Le résultat de ce test de dépréciation n'a pas conduit au 31 décembre 2025 à la reconnaissance de perte de valeur, la société n'a donc pas procédé à de nouveaux tests de dépréciation.

## Note 10. 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,
- Aux développements de nos outils internes (outils de facturation, outil de gestion commerciale...).

La valeur brute des immobilisations incorporelles évolue comme suit :

| en milliers d'euros      | 31 décembre 2025 | Aug.         | Dim.        | 30 juin 2026  |
|--------------------------|------------------|--------------|-------------|---------------|
| Logiciels et licences    | 30 082           | 6 151        | -578        | 35 656        |
| Marques                  | 51               | -            | -           | 51            |
| Immobilisations en cours | 5 547            | -545         | -           | 5 002         |
| Autres                   | 152              | -            | -           | 152           |
| <b>Total</b>             | <b>35 832</b>    | <b>5 606</b> | <b>-578</b> | <b>40 861</b> |

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

| en milliers d'euros      | 31 décembre 2025 | Aug.          | Dim.     | 30 juin 2026   |
|--------------------------|------------------|---------------|----------|----------------|
| Logiciels et licences    | -26 483          | -1 471        | -        | -27 954        |
| Marques                  | -1               | -             | -        | -1             |
| Immobilisations en cours | -                | -             | -        | -              |
| Autres                   | -152             | -             | -        | -152           |
| <b>Total</b>             | <b>-26 636</b>   | <b>-1 471</b> | <b>-</b> | <b>-28 106</b> |

Les valeurs nettes des immobilisations incorporelles évoluent comme suit :

| en milliers d'euros      | 31 décembre 2025 | Aug.         | Dim.        | 30 juin 2026  |
|--------------------------|------------------|--------------|-------------|---------------|
| Logiciels et licences    | 3 599            | 4 680        | -578        | 7 702         |
| Marques                  | 50               | -            | -           | 50            |
| Immobilisations en cours | 5 547            | -545         | -           | 5 002         |
| Autres                   | -                | -            | -           | -             |
| <b>Total</b>             | <b>9 197</b>     | <b>4 136</b> | <b>-578</b> | <b>12 755</b> |

**Note 11.** Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles évolue comme suit :

| en milliers d'euros                         | 31 décembre 2025 | Aug.         | Dim.        | 30 juin 2026  |
|---------------------------------------------|------------------|--------------|-------------|---------------|
| Agencements et installations                | 987              |              | -163        | 824           |
| Matériel de bureau et informatique          | 985              | 135          |             | 1 120         |
| Droits d'utilisation des actifs en location | 6 069            | 3 757        |             | 9 825         |
| Mobilier                                    | 237              | 12           |             | 250           |
| <b>Total</b>                                | <b>8 279</b>     | <b>3 904</b> | <b>-163</b> | <b>12 019</b> |

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

| en milliers d'euros                         | 31 décembre 2025 | Aug.        | Dim.      | 30 juin 2026  |
|---------------------------------------------|------------------|-------------|-----------|---------------|
| Agencements et installations                | -665             |             | 98        | -567          |
| Matériel de bureau et informatique          | -819             | -50         |           | -869          |
| Droits d'utilisation des actifs en location | -3 511           | -375        |           | -3 885        |
| Mobilier                                    | -214             | -4          |           | -218          |
| <b>Total</b>                                | <b>-5 209</b>    | <b>-429</b> | <b>98</b> | <b>-5 539</b> |

Les valeurs nettes des immobilisations corporelles évoluent comme suit :

| en milliers d'euros                         | 31 décembre 2025 | Aug.         | Dim.       | 30 juin 2026 |
|---------------------------------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
| Agencements et installations                | 322              | -            | -65        | 257          |
| Matériel de bureau et informatique          | 166              | 84           | -          | 250          |
| Droits d'utilisation des actifs en location | 2 558            | 3 382        | -          | 5 940        |
| Mobilier                                    | 23               | 9            | -          | 32           |
| <b>Total</b>                                | <b>3 070</b>     | <b>3 475</b> | <b>-65</b> | <b>6 479</b> |

**Note 12.** Impôts différés

Au 30 juin 2026, les impôts différés sont principalement composés d'impôts différés actifs relatifs à l'activation au cours des exercices précédents des déficits reportables.

Le solde des déficits reportables et bases d'impôt différés actifs non activés sur HiPay s'élève à 19 382 milliers d'euros en base.

**Note 13.** Autres actifs financiers

Au 30 juin 2026, les autres actifs financiers se décomposent comme suit :

| en milliers d'euros      | 30 juin 2026 | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025 |
|--------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Dépôts et cautionnements | 968          | 899              | 916          |
| <b>Total</b>             | <b>968</b>   | <b>899</b>       | <b>916</b>   |

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

**Note 14.** Clients et autres débiteurs

| en milliers d'euros                | 30 juin 2026 | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025 |
|------------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Clients et factures à établir      | 2 497        | 1 875            | 2 321        |
| Dépréciation                       | -930         | -745             | -491         |
| <b>Clients et autres débiteurs</b> | <b>1 566</b> | <b>1 130</b>     | <b>1 831</b> |

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

**Note 15.** Autres actifs courants

| <i>en milliers d'euros</i>    | 30 juin 2026   | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025   |
|-------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Actifs fiscaux et sociaux     | 4 472          | 4 883            | 4 576          |
| Charges constatées d'avance   | 1 227          | 1 034            | 1 496          |
| Compte d'avoirs disponibles   | 146 749        | 139 382          | 132 902        |
| Autres                        | 6 213          | 6 587            | 6 659          |
| <b>Autres actifs courants</b> | <b>158 660</b> | <b>151 886</b>   | <b>145 632</b> |

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

Les postes actifs fiscaux et sociaux sont principalement constitué des créances de TVA et des créances envers les organismes fiscaux et sociaux.

Les comptes d'avoir disponibles correspondent aux fonds collectés pour compte de tiers et sont la contrepartie à l'actif de la dette vis-à-vis de la clientèle (cf. note 21. Autres dettes courantes). Conformément à la réglementation en vigueur, les fonds reçus pour l'exécution d'une opération de paiement sont placés sur des comptes de cantonnement ouverts spécialement à cet effet auprès d'établissement de crédit agréé dans un Etat membre de la Communauté européenne, et identifiés séparément de tout autre compte utilisé pour détenir des fonds détenus pour compte propre.

**Note 16.** Trésorerie et équivalents de trésorerie

| <i>en milliers d'euros</i>                | 30 juin 2026  | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025  |
|-------------------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Parts d'OPCVM                             | 7 667         | 4 580            | 8 578         |
| Disponibilités                            | 2 457         | 11 446           | 3 128         |
| <b>Trésorerie et équiv. de trésorerie</b> | <b>10 124</b> | <b>16 026</b>    | <b>11 706</b> |

**Note 17.** Réserves et report à nouveau

Les réserves et report à nouveau intègrent désormais le bénéfice constaté en 2025.

**Note 18.** Emprunts et dettes financières à long terme

| <i>en milliers d'euros</i>                         | 30 juin 2026  | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025  |
|----------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Emprunts auprès d'établissements de crédit*        | 14 851        | 14 952           | -             |
| IFRS 16 "contrats de locations"                    | 6 312         | 2 943            | 2 726         |
| Crédit bail                                        | -             | -                | 4             |
| <b>Emprunts et dettes financières à long terme</b> | <b>21 163</b> | <b>17 895</b>    | <b>11 610</b> |

## Emprunts auprès d'établissements de crédit

*en milliers d'euros*

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| <i>Position au début de la période</i> | 20 359 |
| Prêt contracté 2026                    | 3 000  |
| Remboursement des emprunts             | 3 425  |
| <i>Position fin de la période</i>      | 19 934 |
| Dont partie moins d'un an              | 5 084  |
| de 1 à 5 ans                           | 14 151 |
| à + 5 ans                              | 700    |

Deux emprunts avec Bpifrance ont été contractés au second semestre 2018, ils s'élèvent à 1 500 milliers d'euros et 3 000 milliers d'euros. Les remboursements ont commencé en 2021 et se sont terminés le premier trimestre 2026.

Au mois de mai 2020, HiPay a contractualisé deux prêts garantis par l'Etat auprès de BNP Paribas et Bpifrance pour un montant total de 3 600 milliers d'euros. Ces prêts, d'une durée initiale d'un an, ont été rééchelonnés au cours du premier semestre 2021 sur une période de six ans, les premiers remboursements sont intervenus en octobre 2022.

Deux nouveaux prêts ont été contractés au cours du premier semestre 2022 : un premier prêt d'un montant de 1 500 milliers d'euros a été contracté auprès de la Caisse d'Epargne en mars 2022, le second prêt ayant été contracté auprès de BNP Paribas en mai 2022 pour un montant de 1 750 milliers d'euros. Ces deux prêts étant des Prêts Garantis par l'Etat, leur maturité initiale est d'un an. Le prêt de Caisse d'Epargne, d'une durée initiale d'un an, a été rééchelonné au cours du premier semestre 2023 sur une période de six ans, les premiers remboursements sont intervenus en avril 2024.

Une Assurance Prospection pour un montant de 182 milliers d'euros a été contractée auprès de Bpifrance en mai 2022. Un complément de 78 milliers d'euros a été accordé en mai 2025.

Cinq prêts ont été contractés au cours du second semestre 2024 : un premier prêt d'un montant de 1 500 milliers d'euros a été contracté auprès du CIC en septembre chez Hipay Group. Le second prêt ayant été contacté pour 1 000 milliers d'euros auprès de la BPI en octobre 2024 chez HiPay SAS, le troisième prêt ayant été contracté auprès de Arkéa en octobre 2024 pour un montant de 2 500 milliers d'euros chez HiPay Group. Le quatrième prêt ayant été contracté auprès de la BPI en novembre 2024 pour un montant de 1 000 milliers d'euros chez HiPay SAS. Le dernier emprunt a été contracté auprès de LBP en novembre 2024 pour un montant de 3 000 milliers d'euros chez HiPay Group. Par ailleurs, un préfinancement du CIR a été obtenu par HiPay Group en décembre 2024 pour 1 607 milliers d'euros et en décembre 2025 pour 732 milliers d'euros.

Quatre nouveaux prêts ont été contractés sur l'exercice 2025. Le premier, en février 2025 d'un montant de 500 milliers d'euros auprès de Arkéa chez Hipay Group. Le deuxième prêt ayant été contracté auprès de Arkéa en novembre 2025 pour un montant de 3 000 milliers d'euros chez HiPay Group. Le troisième prêt ayant été contracté auprès de la LBP en décembre 2025 pour un montant de 2 250 milliers d'euros chez HiPay Group. Le dernier emprunt a été contracté auprès de BPI en décembre 2025 pour un montant de 2 000 milliers d'euros chez HiPay Group. Par ailleurs, un préfinancement du CIR a été obtenu par HiPay Group en décembre 2025 pour 732 milliers d'euros.

Un nouveau prêt a été contracté au cours du premier semestre 2026 d'un montant de 3 000 milliers d'euros auprès de CIC chez HiPay Group.

## Note 19. Provisions non courantes

### 19.1. Détail des provisions non courantes

| en milliers d'euros                | 30 juin 2026 | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025 |
|------------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Provisions pour risques et charges | 2 692        | 2 692            | 4 284        |
| Indemnités de fin de carrière      | 442          | 439              | 425          |
| <b>Provisions non courantes</b>    | <b>3 134</b> | <b>3 131</b>     | <b>4 709</b> |

Les provisions pour risques et charges incluent notamment une provision pour risque contentieux.

## Note 20. Dettes financières à court terme

| en milliers d'euros                                             | 30 juin 2026  | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025  |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Emprunts financiers à échéance <1an                             | 5 084         | 5 407            | 5 691         |
| C/C Apport en trésorerie BJ Invest                              | 5 546         | 8 269            | 7 750         |
| <b>Dettes financières à court terme et découverts bancaires</b> | <b>10 630</b> | <b>13 677</b>    | <b>13 441</b> |

Au 30 juin 2026, ce poste comprend les échéances à moins d'un an des emprunts (tous contractés à long terme) pour 5 084 milliers d'euros ainsi que, pour 5 546 milliers d'euros, le compte courant d'associé accordé par BJ Invest à HiPay Group qui se décompose comme suit :

- Une première convention de compte-courant d'associé a été conclue en date du 1<sup>er</sup> 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 5 000 milliers d'euros maximum – hors intérêts. Cette avance est utilisée pour 5 000 milliers d'euros au 30 juin 2025. Par un avenant signé en février 2025, la date de fin de la convention n°1 a été reportée au 1<sup>er</sup> mars 2026.
- En date du 21 février 2020, le Conseil d'administration de HiPay Group a autorisé la signature d'une deuxième convention de compte courant avec BJ Invest, par laquelle cette dernière s'engage à mettre à disposition de la Société la somme de 5 000 milliers d'euros – hors intérêts. Cette avance est utilisée à hauteur de 26 milliers d'euros au 30 juin 2025. Par un avenant signé en février 2025, la date de fin de la convention n°2 a été reportée au 1<sup>er</sup> mars 2026.

## Note 21. Autres dettes courantes

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

| en milliers d'euros            | 30 juin 2026   | 31 décembre 2025 | 30 juin 2025   |
|--------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Dettes fiscales et sociales    | 5 585          | 3 743            | 3 769          |
| Autres dettes                  | 145 359        | 137 447          | 133 080        |
| Produits constatés d'avance    | 204            | 75               | 75             |
| <b>Autres dettes courantes</b> | <b>151 147</b> | <b>141 264</b>   | <b>136 923</b> |

Les dettes fiscales et sociales sont principalement constituées des dettes de TVA et de dettes envers le personnel et les organismes sociaux.

La dette vis-à-vis de la clientèle correspond aux fonds collectés pour le compte de nos clients, non reversés à la date de la clôture et conservés sur des comptes de cantonnement (cf. Note 15 Autres actifs courants).

## Note 22. Engagements hors-bilan

### 22.1. Engagements reçus

Les emprunts souscrits au cours du deuxième semestre 2024 et décrits au paragraphe Note 18 (à l'exception des emprunts souscrits auprès de BPI) ont fait l'objet d'un cautionnement de la part des deux actionnaires de référence (BJ Invest SAS et Eximium SAS) à hauteur de 50% des sommes empruntées chacun pour les emprunts CIC, LBP et Arkéa.

Dans le cadre du contrat de prêt de 500 k€ souscrit en mars 2025 auprès d'Arkéa, l'associé BJ Invest SAS s'est engagé à 10,9 m€ de fonds propres en compte courant d'associé (CCA). Ce montant est réductible à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, dans la limite de 2,18 M€ par an, sous réserve du respect d'un ratio DSCR > 1 et de l'absence de défaut de paiement.

Les emprunts souscrits fin 2025 auprès d'Arkéa (3 m€) et de La Banque Postale (2,25 m€) bénéficient d'un cautionnement de l'actionnaire BJ Invest SAS à hauteur de 50% du capital emprunté.

### 22.2. 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 prévu au contrat s'élève à 849 milliers d'euros hors taxes hors charges par an. Cependant, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024, le troisième étage est sous-loué ce qui entraîne une réduction de loyer de 170k€ par an.

Au 1<sup>er</sup> février 2025, HiPay SAS a renouvelé son bail pour ses locaux en Italie pour une durée de 6 ans.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2026, HiPay SAS a conclu un bail pour ses nouveaux locaux Nantais accueillant les équipes Tech & Produit de HiPay. Ce bail a une durée de 12 ans ferme.

### 22.3. Passifs éventuels

Les sociétés du Groupe font l'objet de litiges commerciaux liés à l'exploitation et de litiges prud'homaux 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.