

Résultats S1 2025 en ligne avec le plan de marche de la société

- Poursuite de la croissance profitable

- Solide génération de trésorerie opérationnelle

- Accélération des investissements produits

- Lancement de la nouvelle version du module anti-fraude Sentinel®

- Confirmation des objectifs 2025 (6-9% de croissance)

- Progression maintenue de 5,7 % du volume de paiements
- Le chiffre d'affaires progresse de +3,7% ; hors éléments isolés intervenus au second trimestre 2024 la progression sous-jacente s'établit à +7%.
- L'EBITDA s'établit à 3,5 M€, soit 9,4 % du chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant se monte lui à 1,7 M€.
- Le résultat net ressort à 0,4 M€, impacté par une variation de -3,0 M€ d'éléments non courants par rapport au premier semestre 2024 ayant bénéficié d'éléments non courants fortement positifs à hauteur de 2,7 M€.
- Le cash-flow d'exploitation s'élève à +2,8 M€, bénéficiant notamment d'un besoin en fonds de roulement positif bénéficiant des transformations engagées.
- Avec la refonte complète de son moteur de détection et lutte contre la fraude Sentinel, HiPay offre désormais un processing des règles trois fois plus rapide, renforçant ainsi la sécurité et l'efficacité des transactions, tout en garantissant une expérience de paiement fluide et sans friction pour ses marchands.

Paris, le 17 septembre 2025, à 8 h : HiPay (code ISIN FR0012821916 – ALHYP), la Fintech spécialisée dans les solutions de paiement omnicanal, annonce ses résultats du premier semestre 2025.

En millions d'euros (normes IFRS)	S1 2025	S1 2024	Var. (% ou M€)
Compte de résultat consolidé¹			
Volume des paiements	4 615,8	4 368,8	+ 5,7 %
Chiffre d'affaires	37,4	36,1	+ 3,7 %
EBITDA	3,5	5,5	- 1,9 M€
Résultat opérationnel récurrent	1,7	3,0	- 1,3 M€
Résultat net	0,4	5,0	- 4,6 M€
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	2,8	3,2	- 0,4 M€
Bilan consolidé¹			
Capitaux propres	37,6	29,4	+ 8,2 M€
Trésorerie disponible	11,7	0,2	+ 11,5 M€
Dette financière nette de trésorerie	13,3	23,0	- 9,7 M€

⁽¹⁾ Le conseil d'administration de la société s'est réuni le 12 septembre 2025 sous la présidence de Benjamin Jayet et a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe. Ces comptes sont actuellement en cours d'audit et font l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes de la société. Les états financiers semestriels consolidés seront publiés d'ici au 30 septembre 2025.

Croissance du volume de paiements et du chiffre d'affaires

Au cours du 1^{er} semestre 2025, le volume de paiements traité a atteint 4,6 milliards d'euros, soit une croissance de 5,7 % par rapport à l'an passé. Toutes les business units ont continué à croître.

La progression du chiffre d'affaires (+ 3,7 %) est impactée par une base de comparaison élevée en 2024 liée à des éléments isolés au second trimestre 2024, retraité de ces éléments, la progression du chiffre d'affaires sous-jacent s'établit à +7%. Une croissance importante sur les business units Retail France et iGaming/Digital sont particulièrement notables.

Profitabilité d'exploitation

L'EBITDA s'établit à 3,5 M€, soit 9,4 % du chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant se monte à 1,7 M€. La marge opérationnelle courante est en recul de 3,7 %, retraitée des éléments isolés au second trimestre 2024, elle présente un recul léger de 0,5%, l'entreprise bénéficiant de l'effet positif continu des actions de transformation en profondeur en cours depuis 2 ans. La masse salariale et les frais généraux augmentent de +3,5%.

Résultat non courant, financier et net

Les charges d'exploitation non courantes se montent à 0,3 M€ (vs. un produit exceptionnel de 2,7 M€ au premier semestre 2024). Le résultat financier baisse (- 0,3 M€) sous l'effet du non-renouvellement de gains de change. Le résultat net est en recul de 5,0 M€ à 0,4 M€, il représente 1,0 % du CA.

Structure financière

La structure financière est en nette amélioration, avec une dette assainie et supportable. Au 30 juin 2025, la trésorerie est en hausse de 11,5 M€ par rapport au 30 juin 2024 et en baisse de 0,4 M€ par rapport au 31 décembre 2024. La dette financière nette de trésorerie est en baisse de 9,7 M€ par rapport au 30 juin 2024 et en baisse de 6,0 M€ par rapport au 31 décembre 2024. Sur le semestre cela provient essentiellement d'une trésorerie générée par l'exploitation de +2,4 M€, d'un flux d'investissement (Capex) de -2,1 M€, de flux de dettes financières de - 4,8 M€ (dont de nouveaux emprunts moyen/long terme de 0,6 M€) et de flux de +4,0 M€ provenant de l'augmentation de capital réalisée en janvier 2025.

Perspectives

Le groupe anticipe une accélération séquentielle significative de son activité au second semestre 2025, notamment grâce à la montée en puissance de nouveaux clients, le lancement de nouveaux produits et aux volumes amplifiés sur la fin de l'année.

Le Groupe ambitionne une croissance de son chiffre d'affaires 2025 comprise entre 6 et 9 %, tout en restant dans sa trajectoire de profitabilité

Prochaine communication financière :

4 novembre 2025 (avant bourse) - Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2025 et calendrier financier 2026

À propos de HiPay

HiPay est un prestataire de services de paiement global. En exploitant la puissance des données de paiement, nous participons à la croissance de nos marchands en leur donnant une vision à 360° de leurs activités.

Plus d'informations sur hipay.com. Retrouvez-nous également sur [LinkedIn](#).

HiPay Group est coté sur Euronext Growth (code ISIN : FR0012821916 – ALHYP).

Relations Investisseurs

Eric Meynard (DGA)

+33 (0)6 98 04 33 07

emeynard@hipay.com

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres HIPAY. Si vous souhaitez obtenir des informations plus complètes sur HiPay Group, nous vous invitons à vous reporter à notre site Internet hipay.com, rubrique Investisseurs. Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Bien que HiPay Group estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations. HiPay Group opère dans un secteur des plus évolutifs au sein duquel de nouveaux facteurs de risques peuvent émerger. HiPay Group ne prend en aucune manière l'obligation d'actualiser ces déclarations de nature prévisionnelle en fonction de nouvelles informations, événements ou autres circonstances.

Compte de résultat consolidé ⁽¹⁾

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2025	30 juin 2024
Chiffre d'affaires	37 382	36 052
Coûts directs	-18 342	-16 212
Charges de personnel	-9 401	-9 248
Frais généraux	-6 796	-6 390
Autres charges et produits courants d'exploitation	672	1 248
EBITDA⁽²⁾	3 515	5 450
Dotations et reprises aux amortissements et provisions	-1 797	-2 471
Résultat opérationnel courant	1 718	2 979
Valorisation des stock-options et actions gratuites	-133	-85
Autres charges non courantes	-339	2 749
Résultat opérationnel	1 247	5 643
Autres produits et charges financiers	-859	-558
Résultat avant impôt	387	5 085
Impôts	-36	-63
Résultat net	351	5 022

⁽¹⁾ - Ces comptes sont actuellement en cours d'audit et font l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes de la société. L'intégralité des états financiers semestriels consolidés sera publiée d'ici au 30 septembre 2025.

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

Bilan consolidé ⁽¹⁾

ACTIF - en milliers d'euros	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2024
Goodwill nets	40 222	40 222	40 222
Immobilisations incorporelles nettes	6 738	6 328	6 825
Immobilisations corporelles nettes	2 828	2 709	4 496
Impôts différés actifs	1 422	1 422	1 422
Autres actifs financiers	916	974	1 106
Actifs non courants	52 127	51 656	54 072
Clients et autres débiteurs	1 831	2 136	1 779
Autres actifs courants	145 632	130 680	119 781
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 706	12 089	182
Actifs courants	159 169	144 905	121 742
TOTAL DE L'ACTIF	211 295	196 561	175 814

PASSIF - en milliers d'euros	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2024
Capital social	25 256	19 844	19 844
Primes d'émission et d'apport	51 509	50 156	50 156
Réserves et report à nouveau	-39 500	-45 567	-45 602
Résultat consolidé (part du Groupe)	351	5 835	5 022
Capitaux propres	37 616	30 268	29 420
Emprunts et dettes financières à long terme	11 610	12 695	8 543
Provisions non courantes	4 709	5 139	3 835
Passifs non courants	16 319	17 834	12 378
Dettes financières à court terme et découverts bancaires	13 441	18 713	14 648
Fournisseurs et autres crébiteurs	6 996	7 579	7 561
Autres dettes courantes	136 923	122 167	111 807
Passifs courants	157 361	148 459	134 016
TOTAL DU PASSIF	211 295	196 561	175 814

Tableaux de flux de trésorerie consolidés ⁽¹⁾

En milliers d'euros	30 juin 2025	30 juin 2024
Résultat net	351	5 022
Ajustements pour :		
Amortissements des immobilisations	1 281	1 651
Amortissements des immobilisations IFRS 16	533	765
Provisions pour risques fiscaux	-430	-2 822
Coût de l'endettement IFRS 16	71	112
Coût de l'endettement	842	833
Résultat sur cessions d'immobilisations - IFRS 16	0	-2
Coûts des paiements fondés sur des actions	133	85
Charges d'impôts courants et différés	36	63
Résultat opérationnel avant variation du BFR et des provisions	2 817	5 708
Variation du BFR	16	-2 498
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	2 833	3 210
Intérêts payés	-299	-82
Impôt sur le résultat payé	-48	-63
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	2 487	3 065
Acquisition d'immobilisations, créances et dettes	-2 178	-1 860
Variation des actifs financiers	58	-26
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	-2 121	-1 886
Augmentation de capital	3 953	0
Nouveaux emprunts	578	0
Remboursements d'emprunts	-4 760	-997
Remboursement de la dette de loyer IFRS 16	-548	-759
Intérêts payés IFRS 16	-71	-112
Trésorerie nette provenant des activités de financement	-849	-1 867
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-383	-714
Trésorerie nette au 1er janvier	12 089	895
Trésorerie nette fin de période :	11 706	182