



Le conseil d'administration de HPS s'est réuni le 23 mars 2012 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour l'exercice 2011.

## 1 Analyse des résultats 2011

- Produits d'exploitation de 250 millions de dirhams (1)
- Résultat d'exploitation de -11 millions de dirhams (2) et (3)
- Résultat Net de -47 millions de dirhams (4) et (5)

**Note (1) :** La dimension acquise par HPS sur les marchés internationaux positionne de plus en plus le Groupe sur des projets stratégiques et de grande envergure dont les process et les délais de décision sont plus longs. Ces délais, accentués par le contexte économique international et l'attentisme global du marché, ont impacté les ventes de nouveaux projets PowerCARD, en recul par rapport à 2010.

Cependant, forte d'une base clients importante, HPS a pu atténuer les effets de cette conjoncture grâce à la progression des revenus récurrents de 13%. En effet, les revenus de maintenance et de nouvelles demandes se sont établis à près de 112 millions de dirhams, pour représenter 49% de l'activité globale du Groupe.

Les activités d'Ingénierie Informatique de la filiale ACPQualife continuent également de se développer conformément aux prévisions et enregistrent une progression de 25% à plus de 60 millions de dirhams.

**Note (2) :** Pour des raisons stratégiques, un client a décidé de replanifier le déploiement d'un projet en cours. Par mesure de prudence, HPS a décidé de provisionner le montant de la part de licence non encore utilisée. L'impact de ce report est de 18 millions de dirhams sur le résultat d'exploitation consolidé de l'exercice 2011. Il est à noter que les revenus déjà comptabilisés et perçus par HPS sur ce projet représentent plus de 24 millions de dirhams.

**Note (3) :** Les charges d'exploitation continuent de progresser (+9%) en raison notamment de l'effort de R&D en hausse de 30% pour maintenir la position de leader reconnu mondialement.

**Note (4) :** Au titre de 2011, HPS a décidé de reconsidérer la reconnaissance de la licence d'un projet initié en 2010 pour la lisser sur la durée totale du projet. L'impact de ce retraitement est une charge non courante sur l'exercice 2011 de l'ordre de 26 millions de dirhams qui sera reprise en revenus à l'avancement du projet entre 2011 et 2013.

**Note (5) :** Les charges financières liées à l'endettement du Groupe et l'amortissement du Goodwill lié à l'acquisition de ACPQualife, impactent le résultat avant impôts de 10 millions de dirhams.

## 2 Activité de l'année 2011

Les activités Monétiques du groupe HPS en 2011 ont été marquées par la commercialisation de sa nouvelle solution de paiement mobile, l'expansion sur de nouveaux pays, et la mise en production de projets majeurs tels que American Express Middle East, Shinsei Bank au Japon ou encore Embratec au Brésil. HPS a signé en 2011 des contrats dans de nouveaux pays comme le Vietnam, consolidant ainsi la base clientèle de HPS qui compte plus de 300 institutions utilisant ses solutions dans plus de soixante-dix pays dans le monde.

HPS a également mis en production avec succès la solution développée pour la Compagnie Générale des Parkings, filiale de CDG Développement, portant sur la mise en place d'un nouveau système d'automation et de gestion des aires de stationnement.

La solution de M-Payment a été commercialisée auprès de deux acteurs majeurs de la finance et du paiement électronique offrant d'importantes perspectives et opportunités au groupe HPS dans le créneau porteur du paiement mobile. Ces réalisations confortent le groupe dans sa stratégie d'investissement dans la R&D afin de maintenir sa position de leader reconnu mondialement pour l'avancée technologique et fonctionnelle de ses produits.

En 2011, ACPQualife est intervenue sur des chantiers importants, notamment pour la refonte globale du système informatique des Autoroutes du Sud de la France, pour les évolutions de l'application AGIL pour le compte du Ministère de l'Intérieur français et l'audit des processus de qualification avant mise en production du back et du front office d'une des principales banques françaises.

## 3 Perspectives

Considérant l'évolution de la nature de certains projets, plus importants et plus longs que de part le passé, HPS a décidé de ne plus constater l'ensemble du revenu de leurs licences à la signature des contrats. Pour ce type de contrats, le revenu de la licence sera lissé sur la durée des projets ce qui atténuera sensiblement la croissance des résultats du Groupe sur les deux prochaines années. Par contre, chaque nouvel exercice commencera dorénavant avec un potentiel de revenus acquis liés aux licences des contrats des exercices précédents qui n'ont pas été encore comptabilisés.

Compte tenu, d'une part de ces éléments, et d'autre part de l'environnement macroéconomique, HPS table pour l'année 2012 sur :

- Une progression des revenus de 12%
- Une maîtrise des charges d'exploitation avec une évolution contenue à 3%
- Une marge d'exploitation positive de 4%

Il est à noter que 85% des revenus attendus pour 2012 émanent des clients existants (revenus récurrents et projets en cours).

Forte de la dimension acquise sur le marché mondial du paiement électronique, HPS bénéficie de fondamentaux et de perspectives solides, et dispose de tous les atouts pour continuer à mettre en œuvre avec succès sa stratégie de développement à long terme.

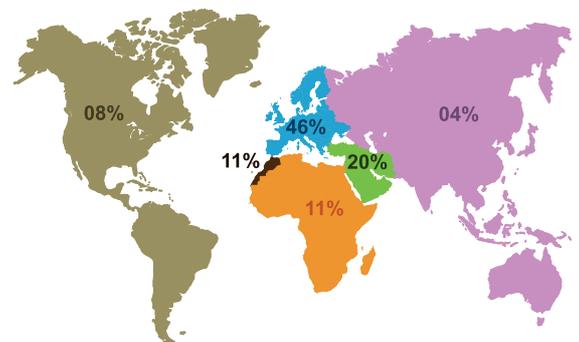
Le conseil proposera à l'assemblée générale de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2011.

## ➤ Chiffres Clés

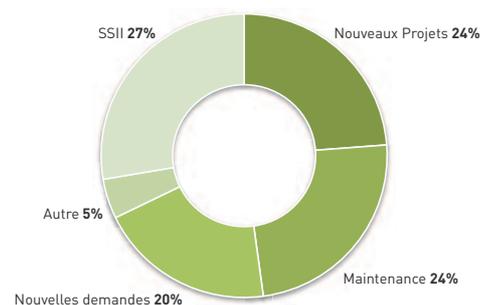
Montants en dirhams	2011	2010 (*)
Produits d'exploitation	250 142 794	256 478 598
Revenus récurrents	111 735 698	98 519 622
Résultat d'exploitation	- 11 104 802	16 873 095
Résultat Net (Part du groupe)	- 47 526 974	20 841 495
Cash Flow opérationnel	8 399 734	6 086 782
R&D autofinancée	26 millions	20 millions

(\*) Chiffres 2010 proforma

## ➤ Répartition Régionale



## ➤ Activité 2011



## ➤ Objectifs 2012

