



### RESULTATS ANNUELS 2012

Le conseil d'administration de HPS s'est réuni le 20 mars 2013 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour l'exercice 2012.

## 1 Analyse des résultats 2012

- Produits d'exploitation de 281 millions de dirhams
- Résultat d'exploitation de 27 millions de dirhams
- Résultat Net de 18 millions de dirhams

**Note (1) :** En dépit d'un environnement économique encore perturbé, le Groupe a connu en 2012 un rebond de ses performances avec une croissance organique de ses activités de 12,6 % et une dynamique positive sur l'ensemble de ses zones géographiques. Si les activités de services portés par ACPQualife sont restées stables dans un contexte économique difficile en France, les activités monétiques ont enregistré une forte croissance (+18 %).

A ce titre, l'année 2012 a affiché une forte reprise commerciale avec une très forte progression des revenus liés aux nouveaux clients (+42 %) et des revenus générés par nos clients existants (+29 %).

**Note (2) :** Sur l'exercice, la marge opérationnelle du Groupe s'est établie à 26,9 millions de dirhams, soit un taux de marge de 9,5 %.

Ces résultats tiennent compte notamment de l'adaptation des méthodes comptables de reconnaissance du revenu des licences qui est lissé sur la durée des projets et non plus enregistré à la signature des contrats. Ce changement a engendré un report de revenu et de résultat d'exploitation de 10 millions de dirhams sur les prochains exercices, impactant la marge d'exploitation de 2012 de 3,1 points de base

Le groupe a par ailleurs continué les efforts de rationalisation des charges, ce qui a permis une réduction globale des charges d'exploitation de 2,5 %.

**Note (3) :** Le Groupe a continué à maintenir des efforts pour réduire son BFR, notamment en réduisant les délais moyens d'implémentation des projets et les délais moyens de paiement des clients. Ces résultats ont notamment été possibles grâce à la proximité des entités régionales et leur parfaite autonomie opérationnelle. Ces efforts ont permis de dégager un cash flow opérationnel de 77,3 millions de dirhams et un cash flow net de 68 millions de dirhams. L'emploi de la trésorerie a consisté essentiellement au remboursement de la dette de financement pour 8 millions de dirhams. La conséquence de ces performances est la diminution des charges financières d'intérêt et une amélioration du résultat financier de 26 %.

Il en résulte un résultat net pour le Groupe de 25,9 dirhams par action, soit un PER de 9,65 par rapport au cours du 31 décembre 2012.

Il en ressort un bénéfice net comptable de 30 dirhams par action. Le conseil propose à l'assemblée générale de distribuer 15 dirhams par action au titre des dividendes de l'exercice.

## 2 Principales réalisations de l'année 2012

Les activités monétiques du groupe HPS ont été marquées par la poursuite du déploiement de projets majeurs tels que le Crédit Agricole en France, MD Bank au Vietnam ou encore American Express Middle East dont la dernière phase du projet a démarré avec succès en 2012.

L'activité a également montré un fort dynamisme de nos clients existants, porté par leur volonté d'accompagner les évolutions réglementaires et technologiques du secteur. Les ventes, qui ont enregistré une hausse de 43%, ont été notamment portées par une demande importante en terme de projets règlementaires (EMV/PCI), en terme de nouveaux modules, et en terme de missions d'assistance sur site.

Par ailleurs, de nouveaux clients ont fait confiance à HPS pour la mise en œuvre de leur plateforme monétique, parmi lesquels la Banque Commerciale du Sahel au Mali, Eastern Bank Limited au Bangladesh ou encore Jordan Islamic Bank en Jordanie. Avec des ventes en hausse de 125%, ces nouvelles références consolident la base des utilisateurs qui compte aujourd'hui plus de 320 institutions dans plus de soixante-dix pays dans le monde.

En terme de stratégie R&D, HPS continue d'investir fortement afin de maintenir sa position de leader reconnu mondialement pour l'avancée technologique et fonctionnelle de ses produits. Hormis les axes R&D liés à la version 3 de PowerCARD et au paiement par mobile, HPS continue d'enrichir son offre avec le développement de 2 nouveaux produits: **PowerCARD-eCommerce et PowerCARD-eSecure**, permettant l'acceptation et l'authentification pour les paiements via le Web.

HPS a également confirmé les capacités de sa solution au sein des laboratoires HP en Allemagne. PowerCARD a ainsi pu traiter avec succès sur une seule plateforme 100 millions de cartes et 500.000 commerçants. Avec ces réalisations qui illustrent la pertinence de notre politique R&D, notre solution a démontré sa capacité à répondre aux besoins des plus grandes banques à l'échelle mondiale.

## 3 Perspectives

L'industrie du paiement, tout comme l'environnement économique mondial, est en pleine mutation. Les acteurs de l'industrie multiplient les opérations stratégiques au moment où le développement de nouveaux produits, notamment le m-payment, suscite l'appétit de nouveaux entrants. L'ensemble des mutations de l'industrie entraîne son lot de challenges et de risques, mais il n'en demeure pas moins que les besoins nouveaux créés par ces changements constituent surtout de nouvelles opportunités pour les opérateurs du marché.

HPS, riche de ses 18 ans d'expérience au service du développement du paiement électronique au niveau mondial, s'est métamorphosée au cours de ces dernières années pour en devenir l'un des acteurs de référence.

Dans ce contexte, nous sommes aujourd'hui mieux outillés que jamais pour réaliser notre objectif stratégique de devenir le leader de ce secteur en pleine mutation.

Compte tenu, d'une part de la base de plus en plus importante des clients existants, et d'autre part des nouvelles opportunités offertes par les mutations en cours, HPS table pour l'année 2013 sur :

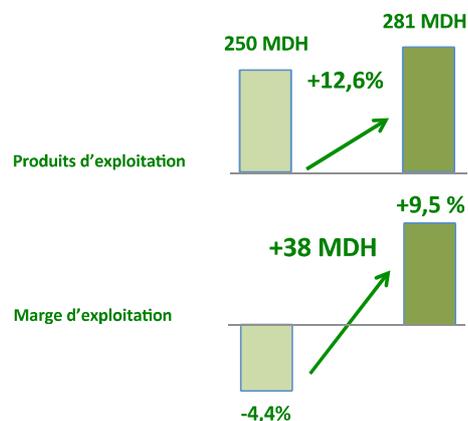
Une progression des revenus de 15%

Une marge d'exploitation de 12%

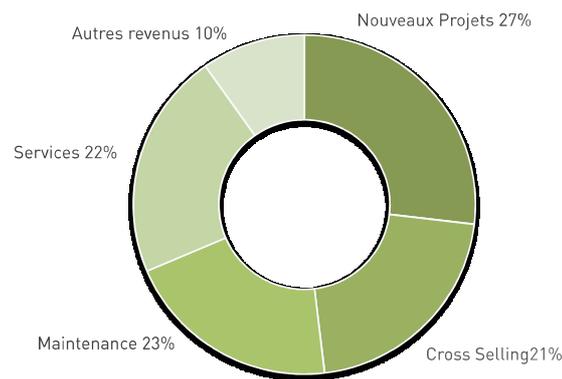
## ➤ Chiffres Clés

Montants en dirhams	2012	2011
Produits d'exploitation	281 606 074	250 142 794
Revenus récurrents	127 571 583	111 735 698
Résultat d'exploitation	26 886 356	-11 104 802
Résultat Net (Part du groupe)	18 216 884	-47 526 974
Cash Flow Net	77 327 296	8 399 734
R&D autofinancée	28 millions	26 millions

## ➤ Évolution de l'activité



## ➤ Activité 2012



## ➤ Objectifs 2013

