



**COMMUNICATION
FINANCIÈRE**

**RÉSULTATS
SEMESTRIELS**

2021

A propos de HPS

HPS est une multinationale, leader dans la fourniture de solutions et services de paiement pour les émetteurs, les acquéreurs, les processeurs, les opérateurs de réseaux mobiles (MNOs), la grande distribution, les organisations indépendantes de vente (ISOs), ainsi que les switches nationaux et régionaux dans le monde. PowerCARD est une suite complète de solutions de HPS qui couvre toute la chaîne de valeur des paiements. Elle permet des paiements innovants grâce à sa plateforme ouverte qui assure le traitement de toutes les transactions initiées par tous les moyens de paiement en provenance de n'importe quel canal. PowerCARD est utilisé par plus de 450 institutions dans plus de 90 pays. HPS est cotée à la Bourse de Casablanca depuis 2006 et possède des bureaux dans les principaux centres d'affaires (Afrique, Europe, Asie, Moyen-Orient). Plus d'informations sur : www.hps-worldwide.com

HPS - Siège Social

Casablanca Nearshore Park, Shore 1 - 1100, bd Al Qods - Sidi Maârouf 20270 - Casablanca - Morocco - Tel: + 212 529 045 000

Contact

invest@hps-worldwide.com



Points saillants

- ▶ Revenus récurrents de 245 M MAD, en hausse de 20,0%
- ▶ Revenus globaux de 392 M MAD, en hausse de 8,5%
- ▶ EBITDA en progression de 6,3% et marge EBITDA à 21,1%
- ▶ Acquisition de ICPS et de IPRC avec une contribution de 100 M MAD aux revenus sur une année pleine

« Bien qu'évoluant dans un environnement économique encore fragile, nous avons connu un semestre solide avec une croissance de 8,5%, alignée à nos attentes. Cette croissance continue à reposer sur notre capacité à générer de la croissance organique, mais a également été accélérée en 2021 avec les acquisitions de ICPS et de IPRC. Dans ce contexte, il est encourageant de constater que notre backlog et notre pipeline continuent de se renforcer et que nos activités récurrentes continuent à croître fortement. » M. Mohamed HORANI – Président HPS Group

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 22 septembre 2021 sous la présidence de M. Mohamed HORANI pour examiner l'activité de la société et arrêter les comptes au 30 juin 2021.

Analyse de l'activité

Revenus globaux

Durant ce semestre, HPS a maintenu son rythme de croissance et de développement, enregistrant des revenus de 392,4 M MAD, en hausse de 8,5% par rapport au premier semestre 2020. Cette croissance est due principalement aux éléments suivants :

- Croissance organique à taux de change constant de 6,1%
- Croissance externe générée par les acquisitions de 7,4%
- Impact de la baisse du Dollar US impactant les revenus à la baisse de 5,5%

Sur le plan analytique, la croissance du Groupe se présente comme suit :

- Une très forte croissance de l'activité Processing de +140%
- Un léger repli de l'activité Solutions de 4,4%
- Un repli de l'activité Services de 7,7%

Activité Processing

Au terme du premier semestre 2021, l'activité Processing continue d'enregistrer une très forte croissance pour atteindre 89,9 M MAD, soit 25% de l'activité totale du Groupe. Cette croissance s'explique par :

- La croissance de 139% de l'activité Paiement avec la mise en production de nouvelles filiales africaines du groupe Société Générale, ainsi que la mise en production de nouveaux clients en Europe, en Afrique et au Moyen Orient.
- La croissance de l'activité Switching de 26% due à un retour à la normale sur le marché marocain après un confinement strict au 2^{ème} trimestre de l'année 2020.

- L'intégration des activités de IPRC et de ICPS qui permettent de générer une croissance additionnelle de 68% de l'activité Processing du Groupe comparativement au 1^{er} semestre 2020.

La forte évolution de l'activité Processing a permis de renforcer les revenus récurrents du Groupe qui progressent de 20% comparativement au 1^{er} semestre de 2020 pour s'établir à 62,5% des revenus du Groupe.

Activité Solutions

À taux de change constant, l'activité Solutions enregistre une croissance de 3,1% par rapport au 1^{er} semestre 2020 pour s'établir à 246 M MAD.

La baisse du cours du Dollar US de 8,2% entre juin 2020 et juin 2021 a impacté les revenus Solutions de 18 M MAD, soit un léger repli de l'activité de 4,4% (impact de change inclus).

Le 1^{er} semestre est également caractérisé par une forte reprise de l'activité commerciale et un renforcement du pipeline, cependant, la finalisation de certains projets majeurs a enregistré un décalage, en raison des contraintes imposées par la situation sanitaire au niveau mondial.

Activité Services

L'activité Services affiche une amélioration progressive de ses performances, notamment durant la seconde moitié du semestre, suite à l'allègement des mesures de restriction en France. Les revenus de l'activité limitent ainsi leur baisse à 7,7%, avec la mise en œuvre de synergies importantes avec les autres activités du Groupe.

Croissance externe

Dans le cadre de sa stratégie de croissance externe, HPS a concrétisé deux acquisitions majeures (ICPS et IPRC), qui viennent renforcer l'activité Processing par la consolidation des activités de ICPS et de HPS d'une part, et par l'enrichissement de nouveaux services de Supervision (GAB et Fraude) de IPRC d'autre part. Grâce à ces acquisitions, HPS se positionne aujourd'hui en tant qu'acteur majeur du Processing sur le marché africain.

Renforcement des efforts de R&D autour de la version 4 de PowerCARD

Conformément à ses objectifs, HPS a accéléré ses efforts en matière de R&D en 2021, notamment le développement de la version 4 de PowerCARD. Les investissements en R&D du semestre ressortent ainsi à 57,2 M MAD, en hausse de 17,7% par rapport au 1^{er} semestre 2020. La version 4 a notamment fait l'objet de présentations au cours du Users Meeting organisé au mois de mai de cette année.

EBITDA, Résultat d'Exploitation et Résultat Net

L'EBITDA a progressé de 6,3% pour s'établir à 82,6 M MAD à fin juin 2021. La marge d'EBITDA s'établit à 21,1% au 1^{er} semestre 2021 contre 21,5% au 1^{er} semestre 2020. Cette évolution est due principalement à :

- L'augmentation de la sous-traitance pour faire face à la diminution des recrutements pendant la phase de confinement et de télétravail,
- L'augmentation des efforts de R&D qui s'établissent à 14,6% des revenus consolidés contre 13,4% au 1^{er} semestre 2020,
- L'évolution défavorable des taux de change qui impacte les revenus de 20 M MAD pour un gain de 2 M MAD sur les charges d'exploitation essentiellement en devise.

Ainsi, à taux de change constant, l'EBITDA se serait établi à 101 M MAD pour une marge d'EBITDA de 24,4%.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 58,8 M MAD, soit un repli de 4,5%, générant une marge d'exploitation de 15,0%. Cette évolution est due essentiellement à l'augmentation des dotations aux amortissements due au changement du périmètre de consolidation (ICPS et IPRC).

Ainsi, à taux de change constant, le Résultat d'Exploitation s'établit à 77 M MAD (soit une progression de +25%) pour une marge d'exploitation de 18,6%.

Le résultat net s'est établi à 36,8 M MAD, soit un repli de 25,5% comparativement au 1^{er} semestre 2020. En parallèle aux éléments impactant les indicateurs opérationnels (résultat d'exploitation et EBITDA), la baisse du résultat net s'explique par :

- L'augmentation des charges financières due à la hausse des emprunts bancaires destinés au financement partiel des opérations de croissance externe.
- La diminution de la quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence en raison de la suppression de ICPS (consolidée en intégration globale)
- L'augmentation des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition en raison de l'amortissement du Goodwill de ICPS et de IPRC.

Maintien du backlog à un niveau stable

A fin juin 2021, le backlog progresse légèrement (+1%) et s'établit à 578,1 M MAD, contre 572,8 M MAD à fin 2020. Cette évolution est due à :

- La baisse du backlog sur les Projets PowerCARD en raison du déploiement des projets existants combiné avec le retard dans la finalisation de nouveaux contrats majeurs au 1^{er} semestre,
- La croissance du backlog sur les revenus Processing en raison de l'intégration des activités récurrentes de ICPS et IPRS.

Renforcement de la solidité financière

Les efforts d'optimisation du BFR et la maîtrise continue des cycles d'implémentation des projets se sont poursuivis durant ce semestre. Les opérations ont ainsi généré un flux positif de trésorerie de 90,6 M MAD, contribuant ainsi à une position de trésorerie de 276,6 M MAD contre 223,5 M MAD à fin 2020, soit une évolution de 23,8%.

Principales réalisations

Solutions / -4,4%

S1 2021 **228,1** MMAD
S1 2020 **238,7** MMAD

- ▶ Forte activité upselling
- ▶ Signature de nouvelles migrations vers la version 3.5 de PowerCARD
- ▶ Impact du dollar US de 18 M MAD sur les revenus

Processing / +26,5*

S1 2021 **89,9** MMAD
S1 2020 **71,1** MMAD

- ▶ Forte reprise de l'activité du Switching
- ▶ Mise en production de nouveaux clients sur la plateforme de Processing
- ▶ Contribution des nouvelles acquisitions (IPRC et ICPS)

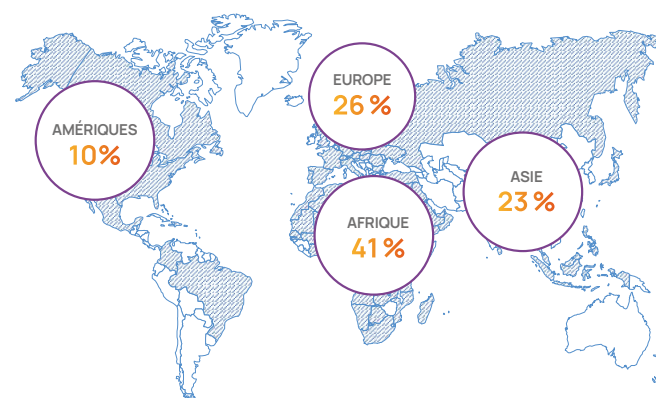
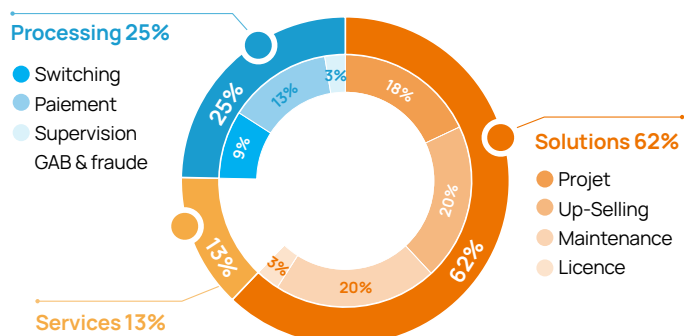
Services / -7,7%

S1 2021 **48,2** MMAD
S1 2020 **52,3** MMAD

- ▶ Léger redressement au 2^{ème} trimestre suite à l'allègement des restrictions en France
- ▶ Renforcement des synergies avec les autres activités du Groupe

*Chiffres proforma (S1 2020 incluant les acquisitions)

Répartition des revenus par activité et par zone géographique



Chiffres clés consolidés

MONTANT EN M MAD	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION	30/06/2020 PROFORMA	VARIATION
Produits d'exploitation	392,4	361,6	8,5%	391,9	0,1%
Dont revenus récurrents	245,3	204,4	20,0%	238,1	3,0%
Résultat d'exploitation	58,8	61,6	-4,5%	71,2	-17,4%
Marge d'exploitation	15,0%	17,0%	-2,0 pt	18,2%	-3,2 pt
EBITDA	82,6	67,7	+6,3%	88,9	-7,1%
Marge EBITDA	21,1%	21,5%	-0,4 pt	22,7%	-1,6 pt
Résultat net (part du groupe)	36,8	49,5	-25,5%	53,4	-31,0%
Marge nette	9,4%	13,7%	-4,3 pt	13,6%	-4,2 pt
Résultat par action	52,4	70,3	-25,5%	75,9	-31,0%
Recherche et développement	57,2	48,6	17,7%	-	-
Trésorerie fin de période	276,6	223,5*	23,8%	-	-
Backlog	578,7	572,8*	+1,0%	-	-

*Indicateurs au 31/12/2020

Perspectives

L'accélération des transformations de l'industrie du paiement, le renforcement de notre Pipeline commercial et l'élargissement de nos alliances avec des acteurs majeurs nous permettent d'être confiants quant à la capacité du Groupe HPS à continuer de générer de la croissance organique sur l'ensemble des activités. Par ailleurs, HPS continuera à étudier de manière active toute opportunité de croissance externe pour accélérer sa croissance à moyen et long terme.

Par ailleurs, la persistance des restrictions à l'échelle mondiale liées à la situation sanitaire, ainsi que le renforcement à moyen terme du Dirham marocain face au Dollar américain, nous poussent à demeurer prudents et leurs impacts sur la rentabilité globale du Groupe devraient durer jusqu'à fin 2021.

Dans ce contexte, le Groupe HPS continuera à renforcer ses investissements dans l'innovation et la Recherche & Développement, afin de consolider la position de sa plateforme PowerCARD à l'échelle mondiale et de démarrer la commercialisation de la V4 de PowerCARD courant 2022.



hps-worldwide.com

HPS - Siège Social

Casablanca Nearshore Park, Shore 1
1100, bd Al Qods - Sidi Maârouf 20270
Casablanca - Morocco
Tel: + 212 529 045 000

Contact

invest@hps-worldwide.com