

HPS /

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2022**

SOMMAIRE

- 03** – **RAPPORT D'ACTIVITÉ**
HPS en bref
Revue financière
Perspectives
- 12** – **COMPTES SOCIAUX**
au 30 juin 2022
- 19** – **COMPTES CONSOLIDÉS**
au 30 juin 2022
- 32** – **LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE**



**RAPPORT
D'ACTIVITÉ**

À propos de HPS

HPS, acteur majeur de l'industrie du paiement électronique à l'international.

NOTRE MISSION

Nous sommes la technologie invisible qui rend possible des paiements simples, transparents et sécurisés, pour ainsi permettre aux gens de créer, de partager, de vivre.

Fournir des solutions et des services à haute valeur ajoutée et assurer l'exécution fluide et sécurisée des transactions sur tous les canaux de paiements possibles et auprès de tous les secteurs d'activité. Nous veillons à enrichir constamment notre suite de solutions PowerCARD pour le paiement électronique omnicanal, que nous déployons auprès de nos clients à travers le Monde.

Répartition de nos revenus par activité

Activité Paiement

83%

Solutions PowerCARD
en mode Licence & SaaS

Activités Switching

7%

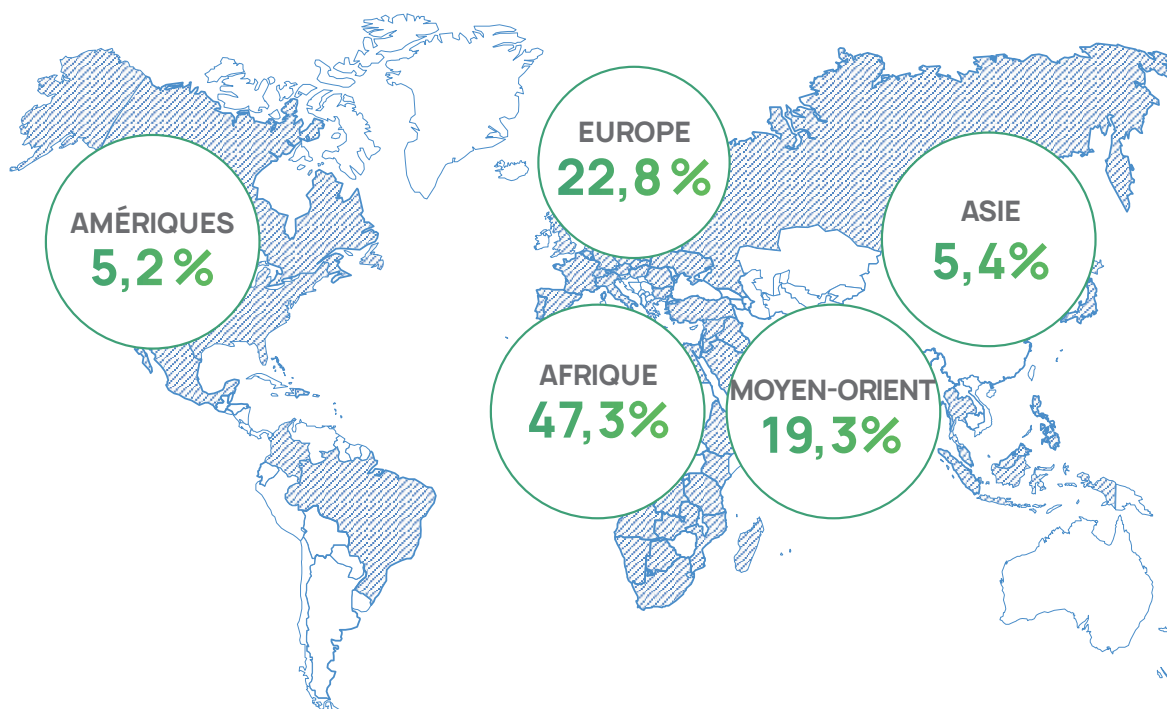
Traitement des transactions
du Switch National au Maroc

Activités Testing

10%

Testing & Qualification
des solutions SI

Répartition des revenus par zone géographique



Le Groupe HPS en chiffres



Talents

836



Présence
directe

6 Pays



Présence des clients
HPS

+90 Pays



Utilisateurs
PowerCARD

+450



Data
Centers

6



Delivery
Centers

7



Ressources
support 24/7

50



des revenus en
investissement R&D

13,9%

Notre performance au S1 2022

Revenus

481 M MAD

+22,6%

Marge EBITDA

24,1%

+3 points

Backlog

779 M MAD

+6,3%

Trésorerie

280 M MAD

-8,0%

Revue financière

Analyse des revenus

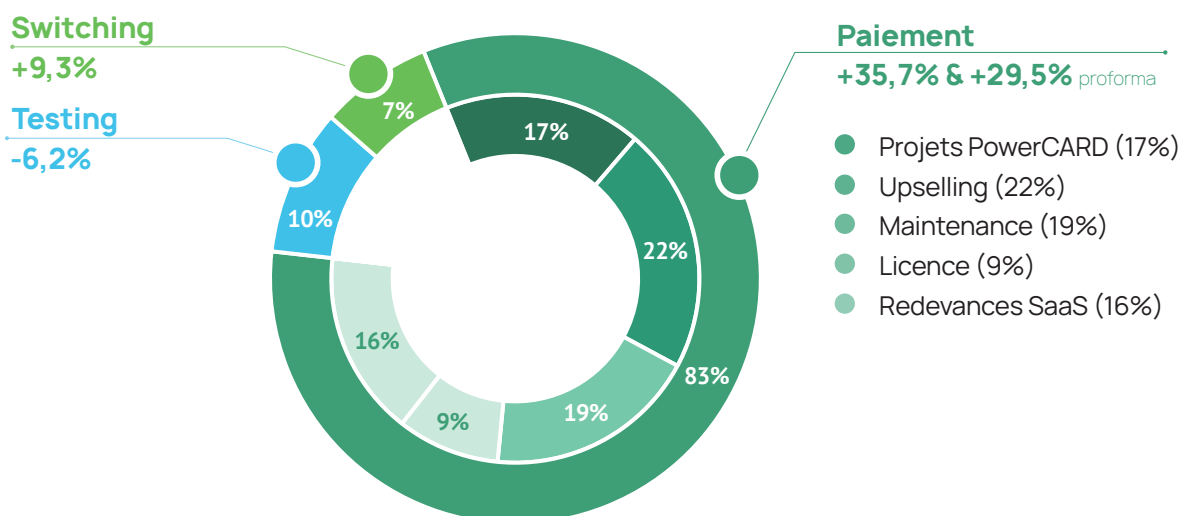
Durant le premier semestre 2022, HPS a réalisé des revenus consolidés de 481 M MAD, en hausse de 22,6% et de 19,3% à taux de change constant et hors éléments exceptionnels. Cette forte croissance s'explique par les bonnes performances commerciales du groupe au cours des deux dernières années associées au rythme soutenu des déploiements de projets des six derniers mois, permettant ainsi :

- Une croissance organique des activités du Groupe dont les revenus augmentent de 17%
- Une légère contribution des nouvelles acquisitions, avec une croissance représentant 5,6%, due à l'intégration de ICPS sur 6 mois en 2022 par rapport à 3 mois sur les comptes du premier semestre 2021

Par ailleurs, la stratégie de diversification de nos modèles d'affaires avec le lancement du Processing ainsi que la stratégie de croissance externe initiée par le Groupe durant les dernières années (acquisition du Switch, de ICPS et de IPRC) a permis de renforcer les revenus récurrents & réguliers du Groupe, qui représentent 352 M MAD soit 73% des revenus consolidés.

Nature	Afrique	Amériques	Europe	Asie	Moyen-Orient	Total au 30/06/2022	Total au 30/06/2021	Variation 22 vs. 21	Proforma 30/06/2021	Variation 22 vs. 21
Paiement	186 747 673	24 195 793	61 319 778	24 936 520	90 871 165	388 070 930	285 884 527	35,7%	299 780 866	29,5%
Testing		-	45 258 792	-		45 258 792	48 241 021	-6,2%	48 241 021	-6,2%
Switching	34 836 733	-	-	-	-	34 836 733	31 865 363	9,3%	31 865 363	9,3%
Autres						12 796 293	26 422 316	-51,6%	26 551 182	-51,8%
TOTAL	221 584 406	24 195 793	106 578 570	24 936 520	90 871 165	480 962 747	392 413 228	22,6%	406 438 432	18,3%

Répartition des revenus par activité



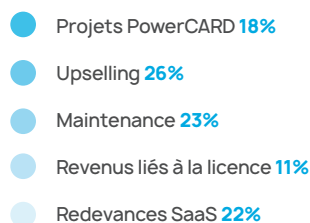
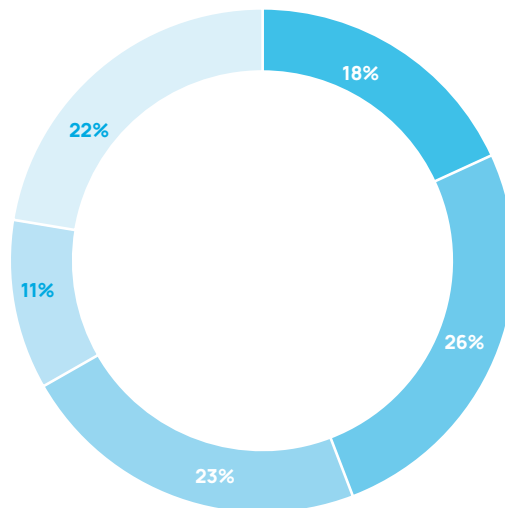
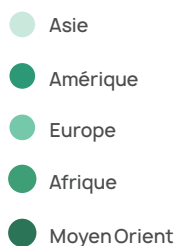
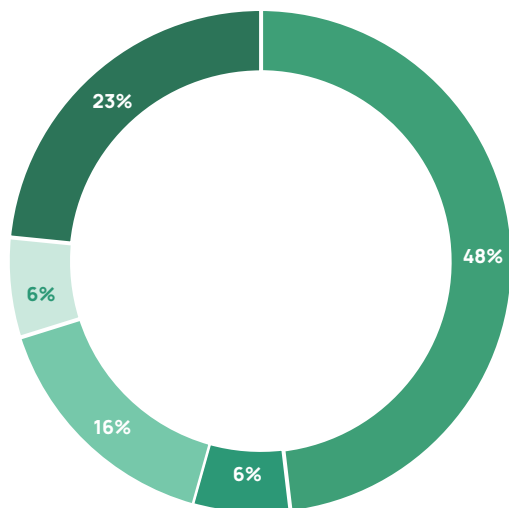
Activité Paiement

Les revenus de l'activité atteignent 388,1 M MAD, en hausse de 35,7% et de 29,5% sur une base proforma, représentant désormais 80,7% des revenus consolidés, contre 72,9% au premier semestre 2021. La croissance de cette activité est portée à la fois par le déploiement de projets majeurs remportés durant les deux dernières années, mais aussi par la dynamique de migration des clients existants vers les nouvelles versions de PowerCARD

La croissance de l'activité Paiement a également profité des effets de synergies développées avec son entité IPRC et la contribution de l'entité ICPS dans le renforcement du modèle de l'offre SaaS du Groupe HPS.

Nature	Afrique	Amériques	Europe	Asie	Moyen-Orient	Total au 30/06/2022	Total au 30/06/2021	Variation 22 vs. 21	Proforma 30/06/2021	Variation 22 vs. 21
Paiement	186 747 673	24 195 793	61 319 778	24 936 520	90 871 165	388 070 930	285 884 527	35,7%	299 780 866	29,5%
Part dans les revenus du Groupe						83%	78%		79%	
Projets PowerCARD	19 581 434	7 519 081	7 125 002	21 244 203	14 957 002	70 426 723	71 250 546	-1,2%	71 250 546	-1,2%
Upselling	41 993 489	5 284 838	29 978 786	1 410 014	22 340 115	101 007 242	73 284 980	37,8%	72 521 889	39,3%
Maintenance	28 818 897	7 304 830	15 931 564	2 282 303	33 193 025	87 530 629	76 344 362	14,7%	75 536 840	15,9%
Revenus liés à la licence	24 274 982	4 087 044	5 255 430	-	8 636 173	42 253 629	12 869 077	228,3%	12 484 854	238,4%
Redevances SaaS	72 078 871	-	3 028 995	-	11 744 840	86 852 707	52 135 562	66,6%	67 986 736	27,7%

Répartition des revenus de l'activité Paiement

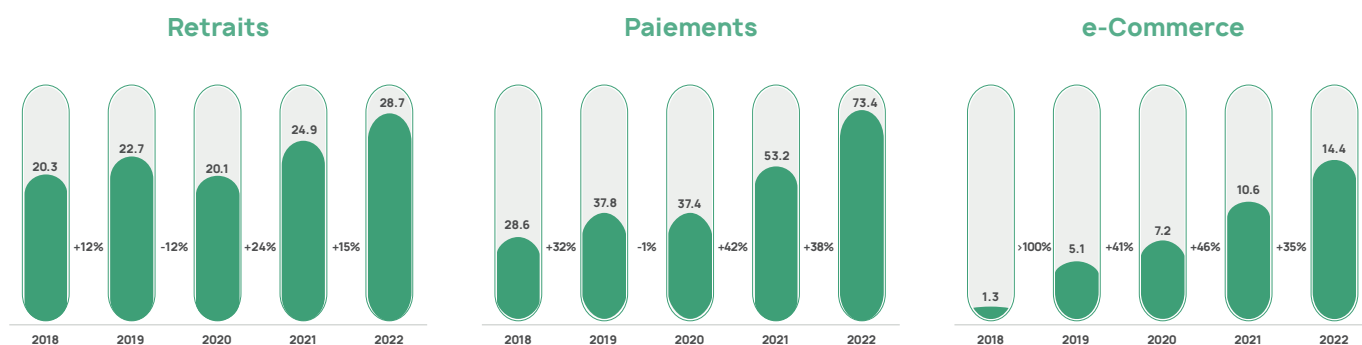


Activité Switching

HPS Switch continue d'accompagner le développement du paiement électronique au Maroc et d'assurer un traitement efficace des opérations interopérables. Celles-ci ont enregistré une hausse de 38,1% au niveau des paiements électroniques et de 15,4% pour les opérations de retraits, par rapport au premier semestre 2021. Les revenus de l'activité Switching s'élèvent à 34,8 M MAD en hausse de 9,3% par rapport au premier semestre 2021.

	S1 2022	S1 2021	Variation	S1 2021 Proforma	Variation
Switching	34 836 733	31 865 363	9,3%	31 865 363	9,3%
Contribution aux revenus du Groupe	7,4%	8,7%	- 1,3 pts	8,4%	- 1,0 pts

Indicateurs des opérations interopérables par HPS Switch durant le premier semestre en millions



Activité Testing

Durant le premier semestre l'activité Testing a engagé plusieurs chantiers structurants afin d'accompagner la reprise graduelle des projets auprès de ses clients. Cependant, le décalage de déploiement des différents projets s'est traduit par une baisse de 6,2% des revenus, pour s'établir à 45,3 M MAD.

	S1 2022	S1 2021	Variation	S1 2021 Proforma	Variation
Testing	45 258 792	48 241 021	-6,2%	48 241 021	-6,2%
Contribution aux revenus du Groupe	9,7%	13,2%	- 3,5 pts	12,7%	- 3,0 pts

Backlog

À fin juin 2022, le backlog s'établit à 779,4 M MAD, en hausse de 6,3% par rapport à fin 2021, grâce à la croissance de l'Upselling, de la maintenance et des projets de migration des clients existants au niveau de l'activité Paiement. L'évolution du backlog souligne également la contribution significative des revenus récurrents et réguliers qui représentent 72% à fin juin 2022.

Sur la base des éléments disponibles en post clôture, HPS a reçu plusieurs lettres d'intention qui devraient aboutir à la signature de plusieurs nouveaux projets pour un montant global dépassant 200 M MAD, ce qui devrait permettre une forte amélioration du Backlog en fin d'année 2022.

En MAD	31/12/2021	30/06/2022	% variation	Répartition
Backlog	733 468 374	779 415 510	6,3%	
Paiement	666 358 378	712 305 513	6,9%	91,4%
Projets	191 905 244	222 189 764	15,8%	28,5%
NRFs	64 450 645	52 235 004	-19,0%	6,7%
Migrations	16 830 520	21 268 862	26,4%	2,7%
Maintenance	200 766 400	225 397 606	12,3%	28,9%
Click fees	17 435 920	17 435 920	0,0%	2,2%
Redevances SaaS	174 969 649	173 778 358	-0,7%	22,3%
Switching	67 109 996	67 109 996	0,0%	8,6%

Recherche & Développement

Afin d'accompagner les besoins croissants de ses clients et les évolutions technologiques relatives à l'industrie du paiement à travers le monde, les efforts en matière de recherche & développement se poursuivent, avec un investissement de 66,9 M MAD, destiné au renforcement continu de la plateforme PowerCARD. Ces investissements devraient permettre de concrétiser la première vente de la version 4 de PowerCARD au cours du 2^{ème} semestre 2022.

en M MAD	S1 2021	S1 2022	Variation
R&D	57,2	66,9	17,0%
part dans les revenus consolidés	15%	14%	

Analyse des charges, résultat d'exploitation et résultat net

en MAD	30/06/2022	30/06/2021	Variation	30/06/2021 Proforma	Variation
Charges d'exploitation	395 668 276	333 594 233	18,6%	347 677 863	13,8%
Achats revendus	2 671 918	28 485	n s	28 485	n s
Achats consommés	77 100 162	63 691 753	21,1%	68 989 641	11,8%
Charges externes	68 123 282	49 574 460	37,4%	51 140 965	33,2%
Charges de personnels	209 365 459	171 594 640	22,0%	178 435 147	17,3%
Autres charges d'exploitation	1 655 021	15 636 280	-89,4%	15 636 280	-89,4%
Impôts et taxes	5 914 273	9 256 442	-36,1%	9 259 471	-36,1%
Dotations d'exploitation	30 838 161	23 812 174	29,5%	24 187 874	27,5%
EBITDA	116 132 633	82 631 169	40,5%	82 948 443	40,0%
Marge EBITDA	24,1%	21,1%		20,4%	
Résultat d'exploitation	85 294 472	58 818 995	45,0%	58 760 569	45,2%
Marge d'exploitation	17,7%	15,0%		14,5%	22,7%
Résultat financier	14 905 020	2 826 664	n s	- 848 982	n s
Résultat net part du groupe	67 717 779	36 835 208	83,8%	35 606 810	90,2%

La montée en puissance du business modèle SaaS et le renforcement des revenus récurrents de HPS, ont permis de renforcer significativement sa profitabilité. Au terme de ce semestre, HPS réalise un EBITDA de 116,1 M MAD, générant une marge EBITDA de 24,1% en amélioration de 3 points par rapport à la même période de l'année précédente. L'exécution efficace du plan de maîtrise des coûts a également contribué au gain de profitabilité du Groupe, avec une hausse des charges d'exploitation limitée à +18,6%. Cette évolution s'explique principalement par :

- La hausse de 22,0% des charges de personnel, en ligne avec l'évolution des effectifs dans le cadre du renforcement des équipes et l'intégration des nouveaux salariés de l'entité ICPS. À ce titre, la hausse des charges de personnel se limite à 17,3% sur la base des indicateurs proforma.
- L'augmentation de 37,4% des charges externes, sous l'effet de la reprise des déplacements dans le cadre des efforts commerciaux et du déploiement des projets du Groupe.
- La hausse de 21,0% des achats de sous-traitance, en lien avec l'accélération du rythme d'exécution des projets et l'effort continu en recherche & développement qui représentent 13,9% des revenus consolidés.

Le résultat d'exploitation enregistre une amélioration de 45% et s'établit à 85,3 M MAD, et ce malgré la hausse des dotations d'exploitation due au changement du périmètre de consolidation et malgré la hausse des provisions sur les créances clients. La marge d'exploitation s'améliore ainsi de 2,7 points pour s'établir à 17,7% contre 15,0% au premier semestre 2021.

Au delà de la performance opérationnelle, le résultat financier a profité de l'évolution favorable de la parité de change MAD/USD durant le semestre. En conséquence, le résultat net part du Groupe ressort à 67,7 M MAD, en hausse de 83,8%

Évolution des effectifs du Groupe HPS

Effectif	31/12/2022	Recrutement	Départ	Ressources externes	30/06/2022
Total	804	129	97	137	973

Flux de trésorerie, investissement & financement

La politique d'optimisation des flux de trésorerie et le renforcement des capacités financières permettent au Groupe de disposer d'une assise financière solide, avec une trésorerie de 280,7 M MAD, grâce notamment à :

- La poursuite d'une gestion optimale du BFR et le maintien de la maîtrise du cycle d'implémentation des projets et du processus de recouvrement
- Le maintien d'un niveau d'investissement régulier dans le matériel et les équipements nécessaires au fonctionnement des différents activités (bureaux, IT...)
- La maîtrise de l'endettement, servant partiellement au financement des acquisitions.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/22
Résultat net	67 717 779
-Dotations aux amortissements	17 353 450
-Variation des impôts différés	269 129
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	204 626
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	3 464 812
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	89 009 796
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-90 713 687
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-1 703 891
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 280 054
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-7 280 054
Autres	-1 191 687
Variations des emprunts	-16 793 600
Flux des opérations de financement	-17 985 288
Mouvements de conversion	2 531 289
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-24 437 943
Trésorerie au début de l'exercice	305 171 842
Trésorerie à la fin de l'exercice	280 733 899

Perspectives

L'industrie du paiement électronique traverse actuellement une période de changements et d'évolutions majeurs. De nouvelles technologies émergent, les habitudes des clients changent et de nouveaux acteurs entrent sur le marché. Dans ce paysage, le Groupe HPS est bien positionné pour relever les défis liés à cette transformation, grâce aux solides performances techniques de ses solutions, à ses business modèles diversifiés et à ses investissements soutenus dans la recherche & développement. En tant que solutions de paiement à la pointe de la technologie, disposant d'une large présence géographique, PowerCARD constitue une solide base de croissance future pour HPS, notamment dans ses nouvelles versions et sous ses différents modes d'emploi (Licence et SaaS). En outre, l'activation des synergies développées entre les différentes activités du groupe montre sa capacité à créer de la valeur et constitue un facteur clé de succès, permettant de consolider la position du Groupe HPS sur le marché du paiement électronique.



**COMPTES
SOCIAUX
AU 30 JUIN 2022**

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements / Provisions	Net au 30/06/2022	Net au 31/12/2021
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 926 658	577 998	1 348 660	1 541 326
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 926 658	577 998	1 348 660	1 541 326
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	47 208 950	33 113 245	14 095 705	14 112 538
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538	13 560 538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	3 350 000	-	3 350 000	3 350 000
Autres immobilisations incorporelles	30 298 412	19 552 707	10 745 705	10 762 538
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	47 972 505	36 017 988	11 954 517	12 105 267
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	27 436 366	20 454 088	6 982 278	6 623 302
Matériel transport	3 240 717	2 219 886	1 020 831	1 194 158
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 295 422	13 344 014	3 951 408	4 287 807
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	283 877 137	1 200 000	282 677 137	282 677 138
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	741 058	-	741 058	741 058
Titres de participation	283 136 079	1 200 000	281 936 079	281 936 080
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	380 985 250	70 909 231	310 076 019	310 436 268
STOCKS (F)	80 647 605	-	80 647 605	79 337 893
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	80 647 605	-	80 647 605	79 337 893
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	984 826 288	57 883 481	926 942 807	740 377 238
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	198 997	140 000	58 997	60 000
Clients et comptes rattachés	894 284 642	57 743 481	836 541 161	696 108 745
Personnel	3 018 116	-	3 018 116	2 580 682
État et autres débiteurs	42 374 910	-	42 374 910	31 090 483
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	28 653 399	-	28 653 399	4 405 886
Comptes de régularisation-Actif	16 296 224	-	16 296 224	6 131 441
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	999 897	-	999 897	999 897
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	10 631 747	-	10 631 747	2 862 839
TOTAL II (F+G+H+I)	1 077 105 537	57 883 481	1 019 222 056	823 577 867
TRESORERIE - ACTIF	43 968 774	-	43 968 774	79 951 951
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	43 862 944	-	43 862 944	79 799 714
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	105 830	-	105 830	152 237
TOTAL III	43 968 774	-	43 968 774	79 951 951
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 502 059 561	128 792 712	1 373 266 849	1 213 966 086

BILAN PASSIF

Rubrique	30/06/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES (A)	464 813 435	446 028 149
Capital social ou personnel	70 359 900	70 359 900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 623 410	31 623 410
Écarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	7 035 990	7 035 990
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	298 310 904	260 453 452
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	57 483 230	76 555 397
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	124 679 168	137 789 764
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	124 679 168	137 789 764
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes financières	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	589 492 602	583 817 914
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	723 471 185	603 946 142
Fournisseurs et comptes rattachés	120 139 108	116 687 956
Clients créditeurs, avances et acomptes	12 571 299	3 713 363
Personnel	35 036 817	51 431 039
Organisme sociaux	19 541 920	15 006 422
État	22 174 754	12 692 533
Comptes d'associés	38 697 945	-
Autres créanciers	1 811 174	720 000
Comptes de régularisation passif	473 498 167	403 694 829
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	36 405 159	22 550 394
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	23 897 905	3 651 637
TOTAL II (F+G+H)	783 774 249	630 148 173
TRÉSORERIE - PASSIF	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	1 373 266 849	1 213 966 086

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	30/06/2022	30/06/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
* Ventes de biens et services produits	344 699 310	269 258 348
Chiffre d'affaires	344 699 310	269 258 348
* Variation de stocks de produits	1 309 712	-453 281
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	8 567 491	7 371 420
* Autres produits d'exploitation	1 150 345	1 162 999
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	1 002 333	17 103 146
Total I	356 729 192	294 442 632
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	83 687 969	71 227 438
* Autres charges externes	56 083 379	39 469 362
* Impôts et taxes	4 663 320	6 950 374
* Charges de personnel	136 989 997	113 831 200
* Autres charges d'exploitation	1 450 000	15 490 904
* Dotations d'exploitation	23 481 552	12 418 256
Total II	306 356 218	259 387 532
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	50 372 973	35 055 099
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	33 753 610	28 988 122
* Gains de change	8 022 865	1 921 895
* Intérêts et autres produits financiers	117 446	314 508
* Reprises financier : transfert charges	2 862 839	6 522 316
Total IV	44 756 759	37 746 840
CHARGES FINANCIÈRES		
* Charges d'intérêts	3 057 207	2 399 064
* Pertes de change	1 165 398	5 413 951
* Autres charges financières	84 670	58 658
* Dotations financières	10 631 747	5 805 542
Total V	14 939 021	13 677 214
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	29 817 738	24 069 626
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	80 190 712	59 124 725
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	-	400 000
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	-	189 598
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
Total VIII	-	589 598
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	8 141
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	2 103 467	1 251 477
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	-	-
Total IX	2 103 467	1 259 617
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-2 103 467	-670 019
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	78 087 244	58 454 706
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	20 604 014	13 494 661
RÉSULTAT NET (XI-XII)	57 483 230	44 960 045

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)

			30/06/2022	30/06/2021
	1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	-	-
	2	- Achats revendus de marchandises	-	-
I		= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	-	-
		+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	346 009 022	268 805 067
II	3	Ventes de biens et services produits	344 699 310	269 258 348
	4	Variation stocks produits	1 309 712	-453 281
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
		- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	139 771 349	110 696 799
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	83 687 969	71 227 438
	7	Autres charges externes	56 083 379	39 469 362
IV		= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	206 237 673	158 108 268
	8	+ Subventions d'exploitation	8 567 491	7 371 420
	9	- Impôts et taxes	4 663 320	6 950 374
	10	- Charges de personnel	136 989 997	113 831 200
V		= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	73 151 846	44 698 114
	11	+ Autres produits d'exploitation	1 150 345	1 162 999
	12	- Autres charges d'exploitation	1 450 000	15 490 904
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	1 002 333	17 103 146
	14	- Dotations d'exploitation	23 481 552	12 418 256
VI		= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	50 372 973	35 055 099
VII		+/- RÉSULTAT FINANCIER	29 817 738	24 069 626
VIII		= RÉSULTAT COURANT	80 190 712	59 124 725
IX		+/- RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	-2 103 467	-670 019
	15	- Impôts sur les résultats	20 604 014	13 494 661
X		= RÉSULTAT NET	57 483 230	44 960 045

II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT

		Résultat net	57 483 230	44 960 045
	1	Bénéfice +	57 483 230	44 960 045
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	5 111 466	4 313 477
	3	+ Dotations financières (1)	-	-
	4	+ Dotations non courantes(1)	-	-
	5	- Reprises d'exploitation(2)	-	-
	6	- Reprises financières(2)	-	-
	7	- Reprises non courantes(2)(3)	-	-
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	-	400 000
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	-	8 141
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	62 594 696	48 881 663
	10	Distributions de bénéfices	38 697 945	35 179 950
II		AUTOFINANCEMENT	23 896 751	13 701 713

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan

MASSES	30/06/2022 (a)	31/12/2021 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement Permanent	589 492 602	583 817 914	-	5 674 688
2 Actif Immobilisé	310 076 019	310 436 268	-	360 249
3=1-2 FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	279 416 583	273 381 646	-	6 034 938
4 Actif Circulant	1 019 222 056	823 577 867	195 644 189	-
5 Passif Circulant	783 774 249	630 148 173	-	153 626 077
6=4-5 BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	235 447 807	193 429 695	42 018 112	-
7=A-B TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	43 968 776	79 951 951	-	35 983 175

II Emplois et Ressources

	30/06/2022		31/12/2021	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		23 896 751		49 457 074
Capacité d'autofinancement		62 594 696		84 637 024
Distribution de bénéfice	38 697 945	-	35 179 950	-
CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		-		700 000
Cessions d'immobilisations incorporelles		-		-
Cessions d'immobilisations corporelles		-		700 000
Cessions d'immobilisations financières		-		-
Récupération sur créances immobilisées		-		-
AUG DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILÉS (C)		-		-
Augmentations de capital, Apports		-		-
Subventions d'investissements		-		-
AUG DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		-		100 000 000
* Autres dettes de financement		-		100 000 000
TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	23 896 751	-	150 157 074
II EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	4 751 217		136 967 524	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	2 204 847		3 479 436	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 546 370		5 271 287	
Acquisitions d'immobilisations financières	-		128 216 801	
Augmentation des créances immobilisées	-		-	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	-		-	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	13 110 597		19 710 236	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-		1 541 326	
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	17 861 814	-	158 219 085	-
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	42 018 112	-	39 571 843	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-	35 983 175	-	47 633 854
TOTAL GÉNÉRAL	59 879 926	59 879 926	197 790 927	197 790 927

mazars

101, boulevard Abdelmoumen
20360, Casablanca



Lot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 Casablanca

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Hightech Payment Systems « HPS » S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 464 813 435 MAD, dont un bénéfice net de 57 483 230 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de HPS S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 21 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société HPS S.A. arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a reçu, en avril 2022, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS) et l'impôt sur le revenu (IR) au titre des exercices allant de 2018 à 2021 et la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) au titre des exercices allant de 2014 à 2021. A la date d'émission de notre attestation d'examen limité, la direction nous a informé que la société n'a reçu aucune notification de redressements.

Casablanca, le 22 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit & Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angèle B. Abdelmoumen
20220 Casablanca
Tél : 0522 423 423 (L.G.)
Fax : 0522 423 400

Adnane Loukili
Associé

PwC Maroc

PwC MAROC
Lot 57 Tour CFC, 10^{ème} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani, Casablanca
T: +212 (0) 522 99 96 22 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 169187 - TF : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045

Mounsi Ighiouer
Associé



**COMPTES
CONSOLIDÉS
AU 30 JUIN 2022**

BILAN ACTIF

	30/06/2022	31/12/2021
Actif immobilisé	292 634 503	293 636 527
Écart d'acquisition	97 955 512	103 589 946
Immobilisations incorporelles	89 213 100	89 980 610
Immobilisations corporelles	40 178 539	38 175 789
Immobilisations financières	5 055 239	3 863 551
Titres mis en équivalence	60 232 114	58 026 630
Actif circulant	1 235 487 418	1 072 019 170
Stocks et en cours	80 854 282	73 786 898
Clients et comptes rattachés	746 487 910	609 663 322
Impôts différés actifs	4 993 851	5 067 906
Autres créances et comptes de régularisation	122 417 475	77 715 988
Disponibilités	280 733 899	305 785 055
Total de l'Actif	1 528 121 921	1 365 655 697

BILAN PASSIF

	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux Propres	594 043 434	556 582 145
Capital	70 359 900	70 359 900
Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
Réserves consolidées	424 342 345	355 745 559
Résultats consolidés	67 717 779	98 853 277
Capitaux propres part du groupe	594 043 434	556 582 145
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	594 043 434	556 582 145
Passifs à long terme	175 073 708	185 492 666
Dettes financières à long terme	168 680 455	179 938 745
Provisions pour risques et charges	6 393 253	5 553 921
Passif circulant	759 004 779	623 580 886
Fournisseurs et comptes rattachés	73 031 283	66 298 856
Autres dettes et comptes de régularisation	683 928 933	554 717 641
Impôts différés passifs	2 044 563	1 951 177
Trésorerie passif	-	613 213
Total du Passif	1 528 121 921	1 365 655 697

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021 proforma
Chiffres d'affaires	467 774 909	366 729 188	382 576 293
Variation de stocks de produits	1 364 567	-453 281	-2 408 117
Production immobilisée	-	-	-
Autres produits d'exploitation	11 823 271	26 137 321	26 270 256
Produits d'Exploitation	480 962 747	392 413 228	406 438 432
Achats revendus de Marchandises	-2 671 918	-28 485	-28 485
Achats consommés	-77 100 162	-63 691 753	-68 989 641
Charges externes	-68 123 282	-49 574 460	-51 140 965
Charges de personnel	-209 365 459	-171 594 640	-178 435 147
Autres charges d'exploitation	-1 655 021	-15 636 280	-15 636 280
Impôts et taxes	-5 914 273	-9 256 442	-9 259 471
Dotations d'exploitation	-30 838 161	-23 812 174	-24 187 874
Charges d'Exploitation	-395 668 276	-333 594 233	-347 677 863
Résultat d'exploitation	85 294 472	58 818 995	58 760 569
Marge d'exploitation	17,7%	15,0%	14,5%
Charges et produits financiers	14 905 020	-2 826 664	-848 982
Résultat courant des entreprises intégrées	100 199 492	55 992 331	57 911 587
Charges et produits non courants	-3 422 417	-1 171 611	-1 171 611
Impôts sur les résultats	-29 596 333	-20 295 839	-20 939 225
Résultat net des entreprises intégrées	67 180 742	34 524 880	35 800 751
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	6 171 472	5 736 518	5 440 494
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-5 634 434	-3 426 190	-5 634 434
Résultat net de l'ensemble consolidé	67 717 779	36 835 208	35 606 810
Intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat net (part du groupe)	67 717 779	36 835 208	35 606 810
Résultat net par action	96,24	52,35	50,61
Marge nette	14,1%	9,4%	8,8%

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	30/06/2022	31/12/2021
Résultat net	67 717 779	98 853 277
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
-Dotations aux amortissements	17 353 450	33 048 322
-Variation des impôts différés	269 129	927 547
-Plus ou moins value de cession	-	-865 198
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	204 626	-45 195
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	3 464 812	-4 894 510
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	89 009 796	127 024 242
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-90 713 687	54 863 594
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-1 703 891	181 887 836
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 280 054	-12 348 284
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	896 744
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-115 765 321
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-7 280 054	-127 216 861
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-35 179 950
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-1 191 687	-306 154
Variations des emprunts	-16 793 600	66 813 989
Flux des opérations de financement	-17 985 288	31 327 886
Mouvements de conversion	2 531 289	-4 384 169
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-24 437 943	81 614 693
Trésorerie au début de l'exercice	305 171 842	223 557 149
Trésorerie à la fin de l'exercice	280 733 899	305 171 842

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

	Capital	Primes d'émission	Ecart de changes	Réserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2020	70 359 900	31 623 410	-5 843 399	398 167 840	494 307 750	-	494 307 750
Distribution de dividendes				-35 179 950	-35 179 950		-35 179 950
Augmentation de capital					-		-
Résultat net de l'exercice				98 853 277	98 853 277		98 853 277
Ecarts de change			-		-		-
Autres variations			-1 398 931		-1 398 931		-1 398 931
Situation au 31 décembre 2021	70 359 900	31 623 410	-7 242 330	461 841 166	556 582 145	-	556 582 145
Distribution de dividendes				-38 697 945	-38 697 945		-38 697 945
Augmentation de capital					-		-
Résultat net de la période				67 717 779	67 717 779		67 717 779
Ecarts de change			-		-		-
Autres variations			8 441 453		8 441 453		8 441 453
Situation au 30 juin 2022	70 359 900	31 623 410	1 199 123	490 861 000	594 043 433	-	594 043 434

Notes annexes aux comptes consolidés

1. Activité du Groupe

Le Groupe HPS intervient essentiellement dans le domaine de la monétique : éditions de logiciel, conseil, formation, audit et traitements monétiques pour tiers.

2. Faits marquants de l'exercice

Le Groupe HPS a totalisé à fin 2022 des revenus consolidés de 480,9 millions de dirhams, en évolution de 22,6% par rapport à l'exercice 2021.

Tout en maintenant l'investissement en R&D avec 66,9 millions de dirhams comptabilisés en charges de l'exercice en évolution de 17,0%, la rentabilité opérationnelle s'est établie à 17,7% soit +2,7 pt, et la marge nette à 14,1% soit +4,7 pt.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sociaux des entreprises entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés suivant les règles et les pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

3.1 Méthodes et modalités de consolidation

Tel que prévu le code des circulaires de l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux (AMMC), le Groupe HPS a opté pour la présentation de ses comptes consolidés conformément à la méthodologie du Conseil National de la Comptabilité (CNC) relative aux comptes consolidés (avis n°5).

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, après avoir effectué les retraitements préalables d'homogénéisation et de consolidation.

3.1.1 Méthodes et périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est présumée exister lorsque HPS détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du Groupe HPS se détaille au 31 décembre 2021 et au 30 Juin 2022, comme suit

Société	Périmètre au 31/12/2021			Périmètre au 30/06/2022		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
HPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Europe	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ACPQualife	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ACPQualife Suisse	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Switch	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Singapour	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	30%	30%	MEE	30%	30%	MEE
ICPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue
IPRC	100%	100%	IG	100%	100%	IG

La prise de participation dans les sociétés GPS, HPS Europe, HPS Switch, HPS Singapour et Acqualife Suisse a été réalisée au moment de leur création et n'a donc pas donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition.

La société Involia a été exclue du périmètre de consolidation compte tenu de la perte de l'influence notable suite à la mise en liquidation de cette société.

Après les intégrations des entités IPRC et ICPS dans le périmètre de consolidation du groupe, ce dernier n'a connu aucun changement durant l'année 2022.

3.1.2 Dates de clôture

Historiquement, toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre à l'exception d'ICPS dont la date de clôture est le 30 juin.

Il est à noter qu'à partir de 2022, ICPS clôturera ses comptes sur une base de 18 mois (allant du 30 juin 2021 au 31 décembre 2022) afin de s'aligner, comme toutes les entités du groupe, sur un exercice comptable conforme à l'année civile.

3.1.3 Conversion des comptes des filiales en monnaie étrangère

Pour les filiales qui ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale (ICPS, GPS), dans laquelle est libellée l'essentiel de leurs transactions, leur bilan est converti en dirhams sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. Leur compte de résultat est converti au cours moyen de la période. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en écart de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

Les comptes des filiales étrangères ayant une autonomie financière (HPS Europe, Acqualife, HPS Singapour, et Acqualife Suisse) sont convertis également selon la méthode du cours de clôture. Leur bilan est converti en dirhams sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture et leur compte de résultat est converti au cours moyen de la période. Les écarts de conversion résultant de cette méthode tant sur les éléments monétaires ou non monétaires qui figurent au bilan que sur les éléments du compte de produits et charges sont inscrits au compte de résultat en « charges et produits financiers ».

3.1.4 Immobilisations incorporelles

Ces immobilisations comprennent le Fonds de Commerce acquis par HPS Switch dans le cadre de l'opération de reprise de l'activité du Switching du Centre Monétique Interbancaire. Ce fonds de commerce n'est pas amortissable.

Les frais de recherche et développement engagés par le Groupe sont comptabilisés en charges.

3.1.5 Immobilisations corporelles

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue, comme suit :

→ Constructions	25 ans
→ Matériel informatique	3 ans à 5 ans
→ Installations techniques, matériel et outillage	10 ans
→ Matériel de transport	5 ans
→ Mobilier et matériel de bureau	5 à 10 ans

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives. Elles sont inscrites au bilan sous forme d'une immobilisation corporelle et d'un emprunt correspondant et au compte de produits et charges, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière. En outre, les plus-values à l'occasion d'opérations de cessions-bails devraient être étalées sur la durée du contrat, lorsque le bien est repris dans le cadre d'une opération de financement.

Les plus-values de cessions intra-groupes sont annulées lorsqu'elles sont significatives. Lorsque la cession d'une immobilisation a été faite par une société consolidée par intégration globale à une société mise en équivalence le résultat de la vente est annulé, en contrepartie d'un compte de régularisation passif, à concurrence du pourcentage de détention de la filiale. La quote-part dans le résultat de cession est reprise en résultat du Groupe consolidé au même rythme que la durée d'amortissement de l'immobilisation par la filiale.

3.1.6 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée après analyse au cas par cas des situations financières de ces sociétés.

Les créances rattachées à des participations correspondent aux prêts accordés à des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation et qui ne sont pas consolidées par intégration.

3.1.7 Stocks

Les stocks sont composés de travaux à long terme en cours et sont valorisés à leur coût de production. Toute perte future probable constatée au cours de l'exécution d'un contrat est provisionnée pour sa totalité.

Tout bénéfice estimé avec une sécurité suffisante est constaté en tant que produit net partiel au prorata de l'avancement dans la réalisation du contrat. Les prestations associées aux contrats, et les licences pour certains projets, sont prises en compte en fonction de la méthode du bénéfice net partiel.

Les stocks comprennent également, pour certains projets, des montants de vente de licences non encore facturées à la date du 31 décembre 2020, qui sont valorisées à leur prix de vente.

3.1.8 Créances & chiffre d'affaires

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée au titre des créances contentieuses et des créances anciennes en fonction du risque lié à leur recouvrement.

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice ou de la période. Les pertes de change latentes ainsi que les gains latents sont enregistrés en résultat.

Le chiffre d'affaires est enregistré au moment où le service a été rendu au client.

Les contrats en cours à la date de clôture sont comptabilisés selon la méthode du bénéfice net partiel, et sont inclus au niveau des comptes clients.

3.1.9 Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs mobilières de placement sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

3.1.10 Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

3.1.11 Provisions pour risques et charges

Il s'agit de provisions évaluées à l'arrêté des comptes, destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

3.1.12 Retraitement des impôts

Les impôts sur le résultat regroupent tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

L'évaluation des actifs et des passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Tous les passifs d'impôts différés sont comptabilisés ; en revanche, les actifs d'impôts différés ne sont portés à l'actif du bilan que si leur récupération est probable.

3.1.13 Résultat non courant

Les comptes de produits et charges non courants sont destinés à enregistrer les produits et les charges ne se rapportant ni à l'exploitation normale, ni à l'activité financière de l'entreprise, et ayant par conséquent un caractère non récurrent.

3.1.14 Écart d'acquisition

L'écart d'acquisition dégagé suite à l'acquisition d'une filiale est amorti sur la durée du business plan ayant servi à déterminer le prix d'acquisition.

L'écart d'acquisition comptabilisé au 30 juin 2022 sont relatifs aux acquisitions de IPRC et ICPS, et sont amortis sur 10 ans à compter respectivement du 01 janvier 2021 et du 01 Avril 2021.

Écart d'Acquisition en MILLIERS DE MAD	31/12/2020	Variations	31/12/2021
Valeur Brute	149 598	0	149 598
Amortissement	-46 008	-5 635	-51 643
Écart d'Acquisition Net	103 590	-5 635	97 955

3.1.15 Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

3.1.16 Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte, suivant laquelle le résultat net est corrigé pour tenir compte de l'incidence des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de la variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité, ainsi que des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

3.1.17 Crédit d'impôt recherche

Les crédits d'impôt recherche dont bénéficient les filiales françaises sont enregistrés en moins de la charge d'impôt de l'exercice.

3.2 Détail et explication des postes du bilan et du compte de produits et charges et de leurs variations

3. 2.1 Titres mis en équivalence

	Pourcentage de contrôle	
	30 Juin 2022	31-Déc-2020
GPS	30%	30%
GPS (en milliers BHD)	2022	2021
Produits d'exploitation	2 257	2 046
Résultat d'exploitation	813	779
Résultat net	797	764

3. 2.2 Stocks et en cours

(en milliers MAD)	31/12/2021	30/06/2022
Stocks et en-cours	73 787	80 854
Dépréciation (-)	0	0
TOTAL NET	73 787	80 854

Les stocks et en cours sont composés principalement de projets en cours.

3. 2.3 Créances clients

(en milliers MAD)	31/12/2021	30/06/2022
Clients et comptes rattachés	656 123	805 273
Dépréciation	-46 460	-58 786
TOTAL NET	609 663	746 488

L'ensemble des créances clients à fin 2022 et à 2021 a une échéance de moins d'un an

3. 2.5 Actifs et passifs d'impôts différés et Impôt sur le résultat

3.2.5.1. Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

(en milliers MAD)	31/12/2021	30/06/2022
Impôts différés actifs	5 068	4 994
Impôts différés passifs	1 951	2 045

3.2.7 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers MAD)	31/12/2021	30/06/2022
Fournisseurs et comptes rattachés	66 299	73 031

L'échéance des dettes fournisseurs en 2022 et 2021 est à moins d'un an.

3.2.8 Emprunts et dettes financières et subventions

(en milliers MAD)	31/12/2021	30/06/2022
Dettes de financement	179 939	168 680

3.2.9 Trésorerie

(en milliers MAD)	31/12/2021	30/06/2022
Disponibilités	305 786	280 734
Trésorerie Passif	613	-
TOTAL	305 172	280 734

La trésorerie nette a baissé de 25 millions de dirhams entre 2021 et 2022, pour se maintenir à un niveau important de 281 MMAD. Cette évolution négative résulte principalement du niveau élevé de remboursement des emprunts ayant notamment servi à financer les acquisitions de ICPS et IPRC durant l'année 2021.

3.2.10 Chiffre d'affaires

(en milliers MAD)	2021	2022
Ventes de marchandises	-	-
Ventes de services	382 576	467 775
TOTAL	382 576	467 775

Les ventes de services sont essentiellement relatives à des projets PowerCARD et Vision qui comprennent aussi bien la vente de licences que l'intégration et le paramétrage des solutions, les développements spécifiques, et la maintenance.

Elles comprennent également des prestations de service et d'ingénierie informatique pour le compte de tiers.

Comme l'année précédente, le chiffre d'affaires en 2022 intègre le chiffre d'affaire de 12 mois des nouvelles entités IPRC et ICPS acquises durant l'année 2021.

3.2.11 Achats et Charges externes

Les achats et charges externes concernent atteignent 147,8 millions de dirhams contre 113,2 millions de dirhams, soit une évolution de 30,5%.

Ces charges concernent principalement :

- Les achats de prestations externes pour un montant global atteignant 75,2 millions de dirhams en 2022 contre 62,1 millions de dirhams en 2021.
- Les frais commerciaux pour un montant global atteignant 14,5 millions de dirhams en 2022 contre 2,9 millions de dirhams en 2021.
- Les autres charges externes courantes pour un montant global atteignant 68,1 millions de dirhams en 2022 contre 49,5 millions de dirhams en 2021, qui intègrent notamment les loyers, les primes d'assurances, les frais d'entretiens, les redevances de logiciels...

3.2.12 Charges du personnel

Au 30 Juin 2022, les charges du personnel du Groupe HPS, y compris les charges patronales, s'élèvent à 209,3 millions de dirhams contre 171,6 millions de dirhams au 30 Juin 2021.

3.2.13 Dotations d'exploitations

Dotations d'exploitations (en milliers de dirhams)	2021	2022
Dotations aux amortissements	14 081	11 718
Dotations aux provisions	9 730	19 119
TOTAUX	23 812	30 838

Au 30 juin 2022, les dotations aux amortissements des immobilisations comprennent principalement les dotations aux amortissements de HPS S.A. et les dotations aux amortissements des biens acquis en contrat de location financement.

Les dotations aux provisions pour dépréciation comprennent principalement la dotation pour dépréciation de l'actif circulant pour environ 12,5 millions de dirhams, ainsi que des provisions pour risques et charges de 6,5 millions de dirhams.

3.2.14 Information sectorielle

Activité Paiement

Les revenus de l'activité atteignent 388,1 M MAD, en hausse de 35,7% et de 29,5% sur une base proforma, représentant désormais 80,7% des revenus consolidés, contre 72,9% au premier semestre 2021. La croissance de cette activité est portée à la fois par le déploiement de projets majeurs remportés durant les deux dernières années, mais aussi par la dynamique de migration des clients existants vers les nouvelles versions de PowerCARD.

La croissance de l'activité Paiement a également profité des effets de synergies développées avec son entité IPRC et la contribution de l'entité ICPS dans le renforcement du modèle de l'offre SaaS du Groupe HPS.

Activité Switching

En ligne avec sa vocation, HPS Switch continue d'accompagner le développement du paiement électronique au Maroc et d'assurer un traitement efficace des opérations interopérables. Celles-ci ont enregistré une hausse de 38,1% au niveau des paiements électroniques et de 15,4% pour les opérations de retraits, par rapport au premier semestre 2021. Les revenus de l'activité Switching s'élèvent à 34,8 M MAD en hausse de 9,3% par rapport au premier semestre 2021.

Activité Testing

Durant le premier semestre l'activité Testing a engagé plusieurs chantiers structurants afin d'accompagner la reprise graduelle des projets auprès de ses clients. Cependant, le décalage de déploiement des différents projets s'est traduit par une baisse de 6,2% des revenus, pour s'établir à 45,3 M MAD.

3.2.15 Événement post-clôture

NA



101, boulevard Abdelmoumen
20360, Casablanca



Lot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 Casablanca

GROUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société Hightech Payments Systems « HPS » S.A, et ses filiales (Groupe HPS) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et de charges consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 594 043 434 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 67 717 779 MAD. Cette situation intermédiaire a été établie le 21 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HPS arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société HPS S.A a reçu, en avril 2022, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS) et l'impôt sur le revenu (IR) au titre des exercices allant de 2018 à 2021 et la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) au titre des exercices allant de 2014 à 2021. A la date d'émission de notre attestation d'examen limité, la direction nous a informé que la société n'a reçu aucune notification de redressements.

Casablanca, le 22 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

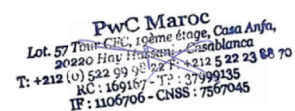
Mazars Audit & Conseil



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle B, Abdelmoumen
20360 - Casablanca
T: +212 (0) 522 99 91 22 F: +212 5 22 23 68 70
RC: 169187 - T: 37999135
IF: 1106706 - CNSS: 7567045


Adnane Loukili
Associé

PwC Maroc



PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 522 99 91 22 F: +212 5 22 23 68 70
RC: 169187 - T: 37999135
IF: 1106706 - CNSS: 7567045

Mounsi Ighiouer
Associé



**LISTE DES
COMMUNIQUÉS
DE PRESSE
2022**

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE 2022

15/02/2022

Communiqué relatif à la présentation de la nouvelle Entité Business Innovation

28/02/2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 4^e trimestre 2021

18/03/2022

Communiqué relatif aux résultats 2021

30/04/2022

Communiqué relatif au RFA 2021

31/05/2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2022

31/08/2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^e trimestre 2022

23/09/2022

Communiqué des résultats semestriels 2022



Contact investisseurs:
invest@hps-worldwide.com

Afrique

Casablanca Nearshore Park, Shore 1
1100 boulevard Al Qods, Sidi Maârouf, 20270 Casablanca - Maroc
Tél. : + 212 529 045 000

Moyen Orient & Asie


Dubai Internet City
209 / 210 Building 12, 2nd Floor
P.O. Box 500308 - Dubai
United Arab Emirates
Tél. : + 971 4390 0750


One Raffles - Level 24
1, Raffles Place
048616 Singapore
Singapore
Tél. : + 65 6408 0732


Europe & Amériques

25 rue Jean Giraudoux
75116 Paris
France
Tél. : + 33 1 58 18 01 34

805 Avenue Guilibert Gauthier
de la Lauzière
13290 Aix en Provence
France
Tél. : + 33 4 42 91 42 99

 https://twitter.com/hps_worldwide

 <https://www.linkedin.com/company/hps/>

 <https://www.hps-worldwide.com/blog>

www.hps-worldwide.com