

—

**Rapport
financier
annuel
2019**

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ 4

7 **Présentation de HPS**

7 *Profil*

8 *La plateforme PowerCARD en bref*

10 *Description des activités*

12 *Filiales & implantations*

14 *Actionnariat & management*

16 **Stratégie de développement**

17 **L'année 2019**

17 *Contexte économique et sectoriel*

20 *Principaux faits marquants de l'année*

21 **Revue financière**

21 *Analyse de l'activité*

25 *Revue opérationnelle*

27 *Investissement et financement*

28 *Performances des participations HPS*

30 **Événements importants post-clôture**

RAPPORT ESG 32

34 **Responsabilités & engagements**

34 *Politique RSE de HPS*

35 *Le capital humain, un pilier de la stratégie de développement de HPS*

38 *Un engagement pour former les générations de demain*

39 *Politique en matière de protection de l'environnement*

40 **Gouvernance**

40 *Une démarche exemplaire en matière d'éthique et de déontologie*

40 *Un dispositif de gouvernance aux standards internationaux*

45 *Relations avec les actionnaires*

COMPTES FINANCIERS 46

48 *Rapport de gestion*

49 *Comptes consolidés*

62 *Comptes sociaux*

81 *Déclaration des honoraires des commissaires aux comptes*

01

Rapport
d'activité

PRÉSENTATION DE HPS

Profil

HPS fournit des solutions et des services à haute valeur ajoutée autour de sa suite de solutions de paiement électronique omnicanal PowerCARD. Ces solutions sont mises en œuvre auprès des différents acteurs du paiement dans tous les secteurs d'activité (banques, sociétés de financement, centres monétiques, acquéreurs, retailers) et permettent de couvrir toute la chaîne de valeur de leur activité monétique sur tous les canaux de paiement possibles.

Les solutions PowerCARD sont mises à la disposition des clients aussi bien dans un modèle « Licence » qu'à travers un modèle « SaaS » et tiennent compte de la stratégie, des particularités et des besoins de chaque client.

Les fonctionnalités des solutions PowerCARD font l'objet d'une évolution constante à la lumière du développement des technologies du paiement et des normes de sécurité et de fiabilité édictées par les organismes internationaux compétents. Notre présence à travers différents événements et conférences aux quatre coins du monde est également essentielle pour détecter les tendances du marché et les besoins émergents, tout en maintenant une relation de proximité avec nos clients et partenaires et avec notre marché de manière plus générale. A ce titre, HPS positionne la R&D au cœur de son organisation et de sa stratégie en y consacrant annuellement en moyenne 14% des revenus avec près de 280 millions de dirhams uniquement sur les cinq dernières années.

HPS est organisé autour de 3 activités (Solutions, Processing et Services) qui agissent de manière complémentaire et intervient à travers des agences réparties dans les différentes régions du Monde agissant de manière autonome en étroite proximité de leurs clients en s'appuyant sur les Corporate Services du Groupe. Depuis sa création, HPS a développé son portefeuille à travers des bureaux et de représentations commerciales basés dans les principaux centres d'affaires en Europe, en Asie et au Moyen-Orient et en Afrique.

HPS a également développé un réseau de partenaires mondiaux, aussi bien pour le développement de ses activités que pour enrichir les fonctionnalités techniques de ses solutions. HPS s'est également appuyé sur des partenaires locaux pour asseoir sa présence au niveau de certaines régions et a évolué à travers des acquisitions (d'entités et de droits de propriétés) pour accompagner l'essor de son activité.

CHIFFRES CLÉS

Effectif	Pays couverts	Pays de présence	Nombre d'utilisateurs
534	90	6	+400
Sites de production	R&D	Revenues	
+120	81 M MAD	720 M MAD	
Backlog	Croissance organique	Marge opérationnelle	Capitalisation boursière*
516 M MAD	8,6%	17,6%	2 638 M MAD

(*)Capitalisation au 31 décembre 2019

La plateforme PowerCARD en bref

PowerCARD est une plateforme couvrant toute la chaîne de valeur du paiement à la pointe de la technologie, capable d'accompagner l'essor de l'industrie du paiement, grâce à son architecture ouverte et modulaire, son fonctionnement agile et son adaptation continue à la réglementation et aux normes internationales. A travers les années, PowerCARD a évolué grâce à la volonté du management et des fondateurs de HPS de hisser ce savoir-faire au rang international.

Chaque année les solutions PowerCARD bénéficient d'un effort collectif de recherche et développement avec en moyenne 14% des revenus engagés pour doter les solutions des fonctionnalités les riches et les plus complètes au niveau international.

Au sein de HPS, l'innovation est un état d'esprit, une valeur fondamentale partagée par l'ensemble des collaborateurs. Notre stratégie d'Open Innovation consiste à analyser, interpréter et mettre en commun l'ensemble des aspects qui constituent l'écosystème propre à chacun de nos clients et partenaires, afin de leur apporter une réponse globale, personnalisée et évolutive. Cette stratégie repose sur une écoute active du marché, sur une démarche R&D efficace et collaborative entre les clients, les partenaires et les universités et sur une stratégie RH innovante.

Les modules PowerCARD sont articulés en réponse aux besoins/métiers de nos clients pour couvrir toute la chaîne de valeur du paiement et leur offrir une panoplie de solutions à forte valeur ajoutée à même de piloter et de gérer leurs risques.

Modules PowerCARD



PowerCARD-eSecure

Étape supplémentaire pour les paiements en ligne afin de lier une autorisation financière avec une authentification en ligne (ACS - 3D Secure).



PowerCARD-ACH

Solution pour la gestion des autorisations et la compensation entre différentes chambres via SID et LIS.



PowerCARD-Issuer

Services complets pour l'émission et la gestion de toutes les cartes sous tous les formats.



PowerCARD-ATM

Solution self-service globale qui permet aux institutions financières et aux détaillants une gestion et une optimisation des GAB.



PowerCARD-xPOS

Système de gestion des demandes d'autorisation et de gestion des transactions pour tout type de Terminal de Paiement Électronique (POS, mPOS, ePOS,...).



PowerCARD-Tokenisation

Solution complète qui supporte l'émission, le provisionnement et le stockage de jetons de la part d'un demandeur de jeton.



PowerCARD-Fraud

Solution de gestion de fraude autonome qui contrôle en temps réel ou différé les autorisations venant d'un quelconque système.



PowerCARD-eCommerce

Solution multi-Commerçants et multi-Acquéreurs pour une gestion de paiement eCommerce et MOTO.



PowerCARD-Switch

Routing, stand-in, autorisation, dans un environnement à haute disponibilité.



PowerCARD-BI

Ensemble de tableaux de bord qui fournissent une vision claire aux utilisateurs en se basant sur leurs indicateurs clés de performance.



PowerCARD-Acquirer

Plateforme globale de gestion des commerçants permettant aux acquéreurs d'adapter des solutions spécifiques



PowerCARD-WebPublisher

Solution portail Web avec des fonctions administrateurs efficaces qui permettent de gérer et de personnaliser de nombreux portails Web.



Retailer Open Payment Platform

Plateforme offrant un parcours client sans faille et sécurisé, acceptant les transactions de tout canal de paiement.



PowerCARD-Wallet

Une solution de gestion de Wallet en marque blanche fournissant son propre compte prépayé ou se connectant à des moyens de paiement externes.



PowerCARD-Microfinance

Solution de microfinance digitale fortement axée sur la dématérialisation des flux, le streaming multicanal et la diversification de l'accès aux produits et services financiers proposés par les IMF basée principalement sur la technologie mobile mise à la disposition des employés de terrain et du client.

Communauté PowerCARD

PowerCARD Users Club / PowerCARD Users Meeting

PowerCARD a permis de créer un univers de partage parce qu'il fédère ses utilisateurs et les experts de l'industrie du paiement régulièrement à travers le réseau PowerCARD Users Club et il rassemble chaque deux ans, les experts et les sommités de cette industrie du niveau mondial lors du PowerCARD Users Meeting. L'édition 2019 a connu la participation de plus de 400 personnes en provenance de plus de 70 pays.

Description des activités

Activité Solutions

L'activité Solutions propose à ses clients opérant dans différents secteurs d'activité (institutions financières, switches nationaux et régionaux, retailers, pétroliers, opérateurs télécoms...) sa suite de solutions de paiement électronique omnicanal PowerCARD pour la gestion de leurs activités de paiement en mode « on premise ».

Les solutions PowerCARD, à travers leur capacité d'adaptation et les investissements constants en R&D, se positionnent parmi les meilleures solutions de paiement au niveau mondial permettant aux clients d'HPS d'offrir à leurs usagers une expérience seamless, simple et sécurisée dans leurs actes de paiement de tous les jours. Les solutions PowerCARD s'adaptent parfaitement aux exigences et aux contraintes des clients et sont déployées en parfaite collaboration avec leurs équipes techniques et opérationnelles pour offrir une forte valeur ajoutée à leur cycle de paiement (acquisition, émission, switching, traitement, suivi & monitoring, reporting).



Activité Processing

HPS, de sa position d'un des leaders de l'industrie du paiement électronique en tant qu'éditeur de solution, a rapidement compris qu'au vu des évolutions du marché, l'activité de Processing devenait une priorité stratégique et une véritable opportunité pour le Groupe. HPS a ainsi mis en place depuis 2016 son offre Processing, mettant à la disposition de ses clients la plateforme PowerCARD en mode SaaS. L'étendue des fonctionnalités de la plateforme PowerCARD permet de répondre aux attentes et aux contraintes des différents intervenants des opérations de paiement (banques, retailers, pétroliers, switches nationaux et régionaux, organismes financiers, organismes de microfinance...). L'activité Processing couvre trois secteurs d'activité distincts :

La gestion des activités de Switching au niveau national

En combinant sa solution, PowerCARD, mondialement reconnue à une plateforme sécurisée, conforme aux exigences Tier III et certifiée PCI-DSS, HPS s'est vite imposée comme interlocuteur de premier choix pour une gestion agile et un traitement efficace des opérations de paiement. C'est ainsi que HPS, à travers sa filiale HPS Switch gère, depuis 2016, l'activité de Switching domestique au Maroc, offrant aux émetteurs et acquéreurs une interopérabilité des services de routage des demandes d'autorisation, de compensation et de règlement des transactions à l'ensemble des acteurs de la monétique au niveau national. Cette activité s'est enrichie à partir de 2018 avec la mise en place du Switch Mobile afin d'accompagner l'essor du mobile payment au Maroc.

La plateforme Switching opère à travers un site de production et un site de secours conformes aux exigences Tier III du Uptime Institute, ainsi qu'un plan de continuité de l'activité conforme aux standards internationaux. Cette infrastructure est certifiée PCI-DSS, elle est également conforme aux exigences de la loi 09-08 relative à la protection des données à caractère personnel.

Grâce à l'expertise bâtie autour des solutions PowerCARD et à sa démarche agile, l'offre Switching de HPS propose :

- Des services Switching de base pour la gestion des autorisations multi-canal, les opérations de routage, la compensation et la réconciliation des règlements.
- Des services délégués « Émetteurs » et « Acquéreurs » pour optimiser les opérations monétiques à travers une plateforme de gestion couvrant tout le cycle de vie de ces opérations.
- Des services additionnels pour le développement du paiement électronique et de l'utilisation de la carte.

Le processing des solutions de paiement

L'offre paiement de HPS permet à ses clients d'externaliser la gestion de leurs opérations monétiques. La plateforme PowerCARD est mise à leur disposition en mode outsourcing, ils bénéficient ainsi de l'efficacité de cette solution et

de l'expertise et de l'assistance des consultants-experts de l'activité Processing. Les clients bénéficient également des différentes évolutions technologiques et réglementaires que HPS apporte à ses solutions et peuvent l'adapter en fonction de leurs besoins, de leurs exigences propres et de l'évolution de leurs activités.

Le processing de solutions pour les acteurs de microfinance

Fort de son expertise auprès des grands groupes mondiaux de services financiers, le Groupe HPS a mis en place une offre destinée aux acteurs de microfinance pour la gestion complète de leur activité et la dématérialisation des flux financiers liés au déblocage et au remboursement des crédits couvrant l'ensemble de la chaîne de production des prestations de microfinance (crédit, dépôt, épargne, transfert...). L'offre PowerCARD-Microfinance permet ainsi d'apporter un niveau de fiabilité supérieur aux opérations et d'innover en matière d'expérience client.

En tant que solution complète, modulaire et évolutive, PowerCARD-Microfinance s'adapte aisément à son environnement d'application et aux changements du cadre réglementaire. Elle donne ainsi à la microfinance tout son élan pour jouer son rôle d'inclusion financière grâce à :

- La traçabilité et à la dématérialisation des opérations de cash-in/cash-out
- L'accès rapide aux produits de microcrédits, d'assurance et d'épargne
- L'intégration des services à forte valeur ajoutée (paiement de facture, transfert d'argent...)
- L'optimisation des ressources et la réduction des coûts d'exploitation pour plus de productivité.

Deux années après son lancement, la solution PowerCARD-Microfinance compte déjà un consortium d'organismes comme client et apporte une véritable réponse aux enjeux technologiques et réglementaires de l'activité des organismes de microfinance.



Activité Services

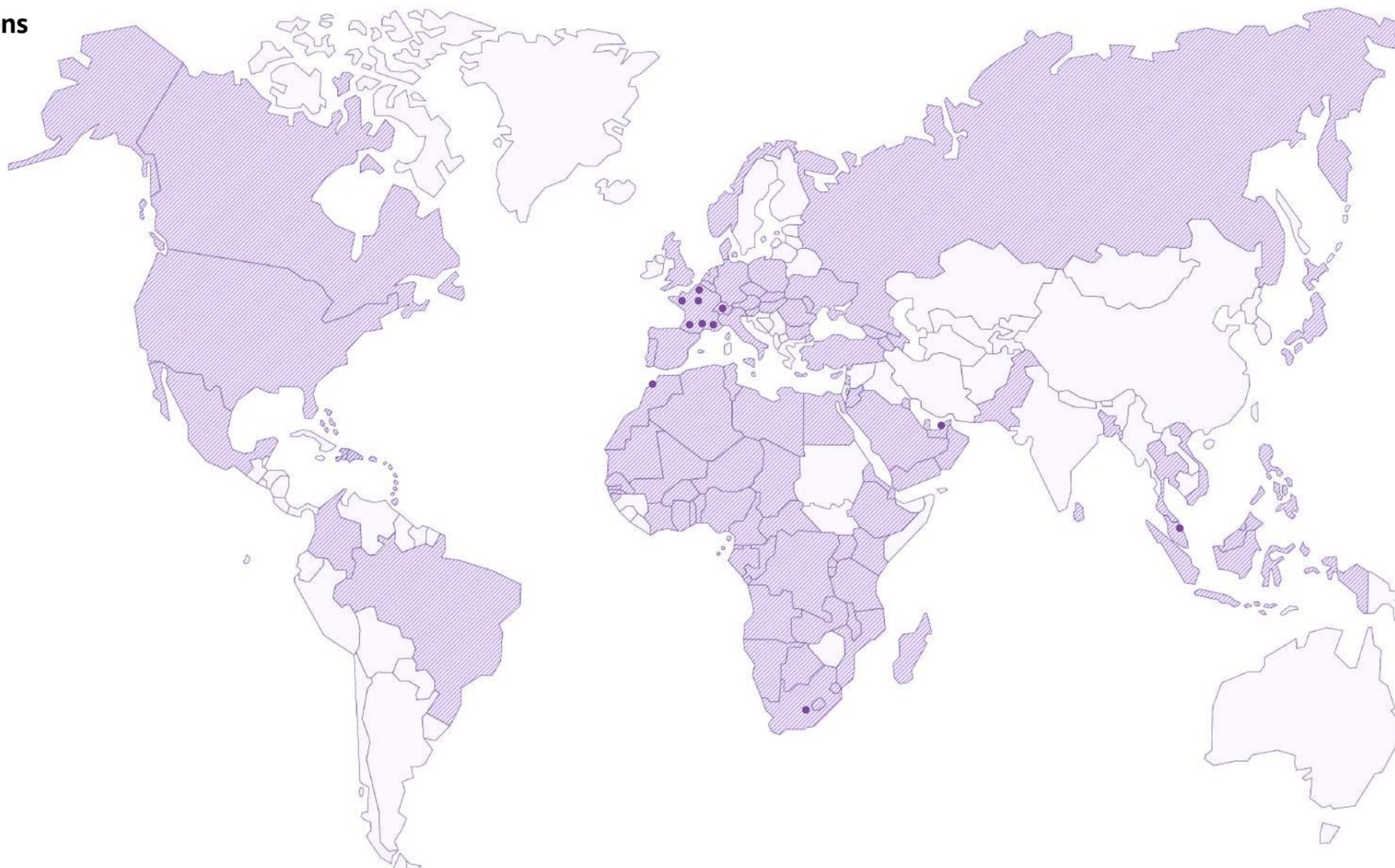
L'activité Services met à la disposition des entreprises et organismes publics son savoir-faire de testing et de qualification logicielle et se positionne en véritable partenaire pour une meilleure gouvernance des SI de ses clients et un garant de la fiabilité de leurs infrastructures technologiques. L'activité Services dispose également d'une expertise éprouvée en matière d'assistance à maîtrise d'ouvrage dans le cadre de projets de transformation des SI et des services d'ingénierie IT autour des technologies J2EE, Spring, JBOSS, Angularis et JSF.

Depuis son intégration dans le groupe HPS en 2010, l'activité Services a connu une importante évolution en matière d'expertise, d'empreinte géographique et de portefeuille client. HPS Service est désormais présente dans les principales régions françaises, avec des implantations qui permettent de couvrir plusieurs pays européens. Elle dispose aussi de références couvrant un large spectre de secteurs d'activité et type de clients (organismes publics, grandes entreprises, PME et commerçants).

Conscientes de l'évolution perpétuelle des enjeux SI, la BU Services continue de renforcer ses acquis (formation, développement de compétences, R&D). A ce titre, en 2017 l'activité Services a procédé à l'acquisition des droits de propriété intellectuelle de l'outil REFERTEST, une solution full-web de management de tests applicatifs qui facilite la réalisation des différents types de tests (tests fonctionnels, tests de performance, reporting...etc.). En plus de renforcer le savoir-faire de l'activité Services, l'outil REFERTEST a permis d'enrichir l'offre de l'activité Solutions en intégrant les outils PowerTools, permettant ainsi d'augmenter l'efficacité des activités de tests de la solution PowerCARD.



Filiales & implantations



AFRIQUE

CASABLANCA

HPS Solutions

- Fonctions commerciales
- Équipes projets client
- Centre de R&D
- Centre de formation
- Support 24/7

HPS Processing

- Fonctions commerciales
- Centre d'exploitation
- Supervision et support 24/7
- Infrastructure et sécurité

HPS Corporate Services

- Fonctions support du Groupe

JOHANNESBURG

HPS Solutions & Processing

- Représentation commerciale

ASIE

DUBAÏ

HPS Solutions

- Fonctions commerciales
- Équipes projets client
- Support 24/7

HPS Processing

- Représentation commerciale

SINGAPOUR

HPS Solutions & Processing

- Représentation commerciale

EUROPE ET AMÉRIQUES

AIX EN PROVENCE

HPS Solutions

- Fonctions commerciales
- Équipes Projets client
- Centre de R&D
- Centre de formation

HPS Services

- Fonctions commerciales
- Équipes Projets client

HPS Processing

- Fonctions commerciales

PARIS

HPS Solutions

- Fonctions commerciales
- Direction des partenaires

HPS Services

- Équipes Projets client

HPS Processing

- Fonctions commerciales

TOULOUSE

HPS Services

- Équipes Projets client
- Équipes Projets client

LILLE

HPS Services

- Fonctions commerciales
- Équipes Projets client

SOPHIA ANTIPOLIS

HPS Services

- Fonctions commerciales
- Équipes Projets client

LAUSANNE

HPS Services

- Fonctions commerciales
- Équipes Projets client

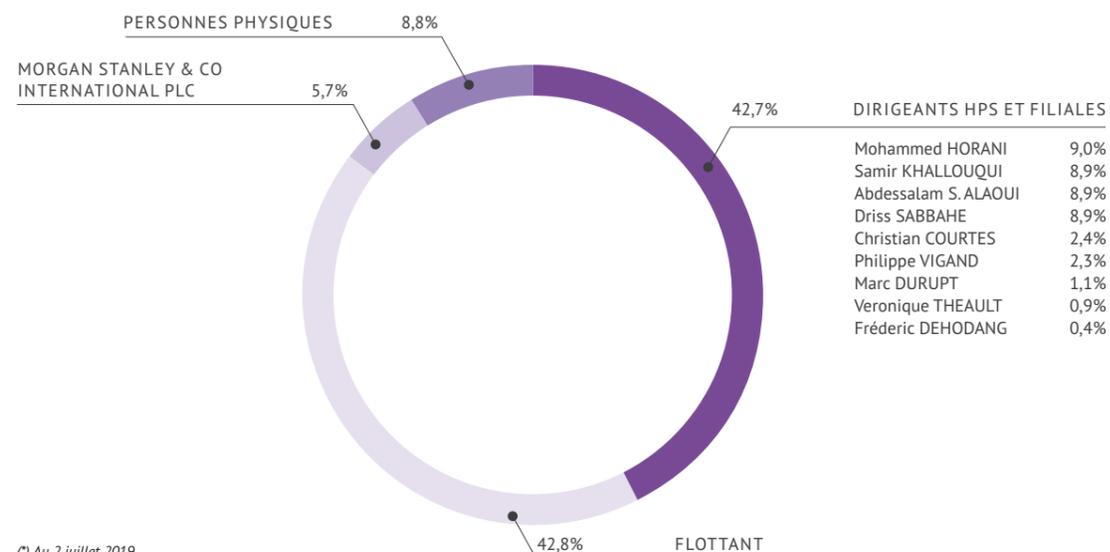
RENNES

HPS Services

- Fonctions commerciales
- Équipes Projets client

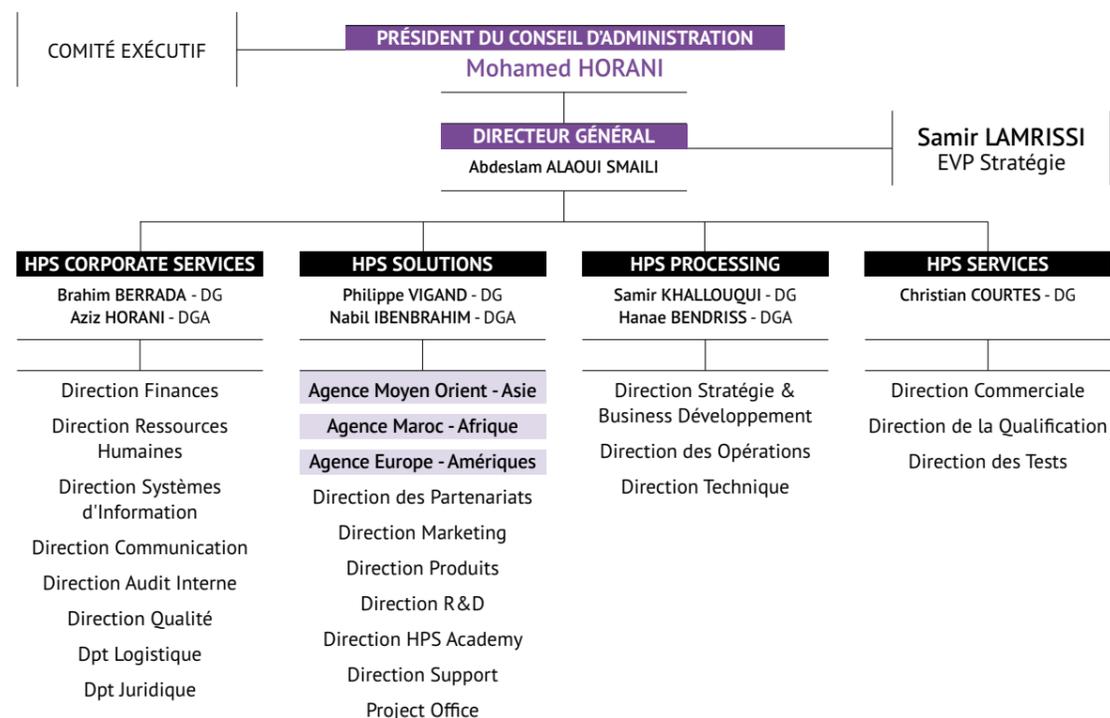
Actionnariat & management

Répartition du capital*



(*) Au 2 juillet 2019

Organisation



Management

Présentation des membres du comité exécutif

- Mohamed HORANI**
Président du Conseil d'Administration
 Pionnier de la monétique au Maroc, Mohamed HORANI est l'un des principaux fondateurs de HPS. Mohamed HORANI a été Président de la CGEM (Confédération Générale des Entreprises du Maroc) et Président de l'APEBI (Fédération des Technologies de l'Information, des Télécommunications et de l'Offshoring). Il est également très actif dans différentes associations gouvernementales.
- Abdeslam ALAOUI SMAILI**
Directeur Général
 Après avoir cofondé une SSII, Abdeslam devient membre fondateur de HPS et participe très activement à la conception et au développement du logiciel PowerCARD. Après avoir occupé plusieurs postes de responsabilités commerciales et opérationnelles au sein du Groupe notamment, il a pris en charge l'ensemble des activités monétiques de HPS avant d'occuper actuellement le poste de Directeur Général du Groupe.
- Samir LAMRISSI**
Executive Vice President Stratégie
 Samir a rejoint HPS en tant que Directeur Commercial et Marketing, après avoir été successivement Directeur Commercial et Directeur Général d'une société monétique. Il a défini et mis en place la stratégie commerciale actuelle de HPS, et a contribué à la construction du réseau de distributeurs du Groupe. Samir est aujourd'hui en charge de l'élaboration et de la mise en œuvre de la stratégie du Groupe.
- Philippe VIGAND**
Directeur Général Solutions
 Philippe a été responsable des opérations de traitement des cartes pour l'Europe Occidentale chez Experian, après un début de carrière chez SG2. Il a par la suite cofondé acpqualife, puis rejoint HPS dans le cadre de l'opération d'acquisition conclue en 2010. Philippe s'est occupé de l'ensemble des activités des régions Europe et Amériques ainsi que de l'activité R&D du Groupe avant de prendre en charge actuellement toute l'activité Solutions du Groupe.
- Nabil IBENBRAHIM**
Directeur Général Adjoint Solutions
 Après quelques années en conseil auprès du cabinet Arthur Andersen, Nabil a rejoint HPS en 2001. En 2003, il a pris en charge la création et le développement de HPS Dubaï pour occuper le poste de Directeur Régional pour l'Asie et le Moyen Orient. Nabil est actuellement Directeur Général Adjoint de la BU HPS Solutions. Il est également membre du Conseil d'Administration de GPS.
- Samir KHALLOUQUI**
Directeur Général Processing
 Après avoir créé une première entreprise IT, spécialisée dans les technologies Unix et Oracle, Samir a cofondé HPS en 1995 et a fortement contribué au design et à l'architecture technique de la solution PowerCARD. Samir a occupé plusieurs postes de responsabilités techniques et opérationnelles au sein du Groupe. Il est aujourd'hui en charge de l'activité Processing du Groupe.
- Hanae BENDRISS**
Directeur Général Adjoint Processing
 Après quelques années à la direction des projets à la Société Générale, Hanae rejoint le Centre Monétique Interbancaire en 2001 pour contribuer à la création de l'acquéreur unique au Maroc. En 2005, elle prend la responsabilité du développement de l'activité Visa sur l'Afrique francophone avant d'intégrer HPS en 2009. Aujourd'hui, Hanae est responsable du développement de l'offre SAAS de HPS en alignement avec la stratégie globale du groupe.
- Christian COURTES**
Directeur Général Services
 Christian a débuté sa carrière chez IBM dans le développement commercial de grands comptes, avant d'occuper différentes responsabilités dans des SSII et startups Télécom. Christian a par la suite cofondé acpqualife, puis rejoint le Groupe HPS dans le cadre de l'opération d'acquisition conclue en 2010. Il est aujourd'hui en charge de l'activité Services.
- Brahim BERRADA**
Directeur Général Corporate Services
 Après plusieurs années en audit financier au sein du cabinet Arthur Andersen, puis de conseil en organisation et stratégie, Brahim a rejoint HPS en 2002 en tant que Directeur Administratif et Financier. Il prend en charge l'ensemble de la gestion financière et ressources humaines de l'entreprise. Brahim est aujourd'hui en charge l'ensemble des fonctions support du Groupe.
- Aziz HORANI**
Directeur Général Adjoint Corporate Services
 Aziz a débuté sa carrière en tant que Responsable Financier avant de rejoindre le groupe COLAS en tant que Responsable Administratif et Financier de plusieurs filiales de la multinationale. Il a par la suite intégré la société VIAS du groupe STAM en tant que Directeur Administratif et Financier. Doté d'une dizaine d'années d'expérience au niveau de la filière Finance, Aziz a rejoint HPS en 2009 pour prendre en charge la Direction Administrative et Financière du Groupe avant d'occuper actuellement le poste de Directeur Général Adjoint de HPS Corporate Services.
- Mahmoud ASSARA**
Directeur Ressources Humaines
 Mahmoud compte à son actif une vingtaine d'années d'expérience dans le domaine du management des organisations et des ressources humaines. Il a occupé plusieurs responsabilités au sein de groupes internationaux du secteur cimentier et minier. Ex-Directeur des Ressources Humaines Maroc du Groupe MANAGEM (SNI), il a rejoint la famille HPS au début de l'année 2019 pour prendre en charge la Direction des Ressources Humaines du groupe.

STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT

HPS a défini 4 axes stratégiques pour porter sa vision et maintenir sa position d'entreprise mondialement reconnue dans l'industrie du paiement électronique :

Privilégier une croissance durable

Le Groupe a mis l'accent sur l'augmentation de la part des ventes dans les régions de croissance, le renforcement de sa position sur les marchés historiques, le renforcement des revenus récurrents et la mise en œuvre de nouveaux modèles d'affaires en vue de renforcer la rentabilité future plutôt que le profit à court terme.

Développer des solutions innovantes

Dans le cadre de sa politique d'innovation, la collaboration entre le marketing, les RH et la R&D est un facteur clé de la stratégie du Groupe, de même que le retour d'expérience des équipes projet vers les équipes de R&D. La mutualisation des informations et la transversalité de la démarche de HPS permettent de concevoir, avec une agilité croissante, des produits et services parmi les plus innovants du marché. Cette approche est soutenue par un alignement de la stratégie RH du Groupe pour former un tout cohérent

Renforcer l'excellence opérationnelle

HPS s'engage dans une démarche méthodique pour optimiser les performances du Groupe en matière de productivité, de qualité, de flexibilité et de réduction des coûts. Cette recherche de la performance repose principalement sur un déploiement progressif à l'international, guidé par une politique de proximité géographique avec ses marchés et ses clients. Elle est soutenue par l'agilité de l'organisation et l'optimisation des processus opérationnels du Groupe.

Impliquer fortement les collaborateurs

Engagés et talentueux, les collaborateurs de HPS jouent un rôle clé dans la mise en œuvre de la stratégie du Groupe et son succès. Une culture d'entreprise forte et des collaborateurs impliqués fournissent la base essentielle pour développer des solutions et services performants pour les clients. C'est pour cela qu'il est primordial de créer, de maintenir et de développer des conditions optimales pouvant contribuer à l'épanouissement durable des collaborateurs, notamment à travers la formation et le développement des compétences, assurés par le programme HPS Academy, dans une optique d'amélioration permanente des connaissances de ses collaborateurs.

L'ANNÉE 2019

Contexte économique et sectoriel

Décélération générale de la croissance économique au titre de l'année 2019

La conjoncture économique internationale durant l'année 2019 a été marquée par un net ralentissement de la croissance économique, enregistrant un taux de croissance de 2,9%, contre 3,5% en moyenne sur la période 2012-2018. Les incertitudes liées aux négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis ont lourdement impacté la dynamique du commerce international, à côté des perturbations liées au BREXIT et à ses retombées sur la conjoncture économique en Europe.

	Monde	Etats-Unis	Zone Euro	Chine	Inde	Maroc
2018	2,9%	2,9%	1,1%	6,6%	6,8%	3,0%
2019	3,5%	2,3%	1,0%	6,1%	5,0%	2,3%

source : HCP-Banque Mondiale

Aux Etats-Unis, la croissance économique a décéléré en raison de l'essoufflement de l'investissement privé et des exportations, passant de 2,9% en 2018 à 2,3% en 2019 et ce malgré la dynamique des dépenses des ménages, soutenues par la hausse des salaires et la baisse du chômage. La zone euro continue à subir les effets négatifs liés au BREXIT, combiné à la faiblesse de la demande extérieure et aux difficultés du secteur industriel pour déboucher sur une croissance économique de 1,0% contre 1,1% en 2018.

Les pays émergents ont également subi une décélération de leurs rythmes de croissance. En Chine, l'économie a évolué de 6,1% durant cette année contre 6,6% un an auparavant, en raison de la baisse des exportations et de l'investissement. Le contexte économique mondial a également pesé sur la croissance économique en Inde (5,0% vs. 6,8%), en parallèle à l'impact de la sécheresse sur la demande intérieure du pays.

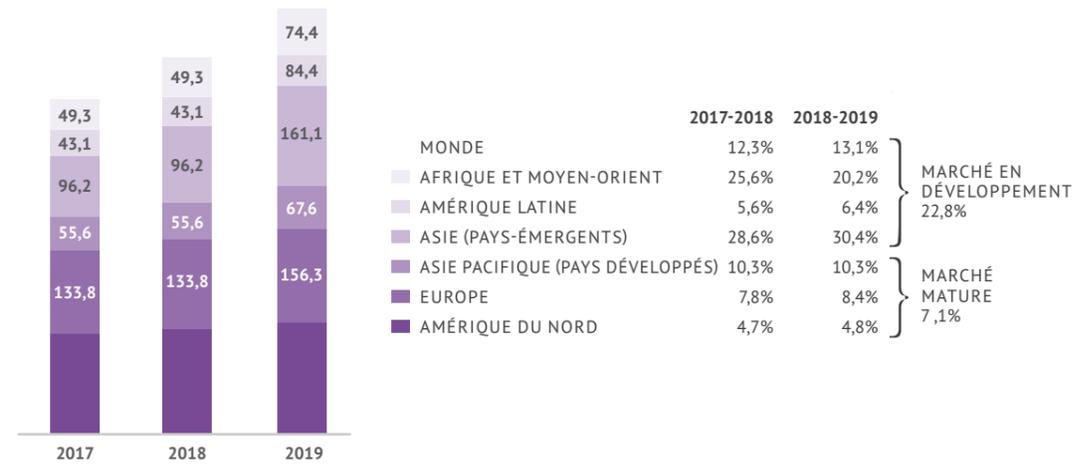
Au niveau national, la contreperformance sur le secteur agricole et ses effets sur la dynamique d'investissement et de consommation se sont traduits par un léger repli de la croissance économique qui se situe à 2,3% à fin 2019 contre 3,0% en 2018.

Maintien de la dynamique du paiement non-cash

La croissance des opérations non-cash s'est accélérée durant l'année 2019 pour s'établir à 13,1% contre 12,3% en 2018. Cette dynamique continue à être portée par une forte croissance au niveau des marchés en développement, notamment l'Asie, l'Afrique et le Moyen-Orient et dans une moindre mesure l'Amérique Latine. Les marchés matures, tels que l'Europe et l'Amérique du Nord continuent à progresser à un rythme régulier, mais bien supérieur à la croissance économique de ces régions.

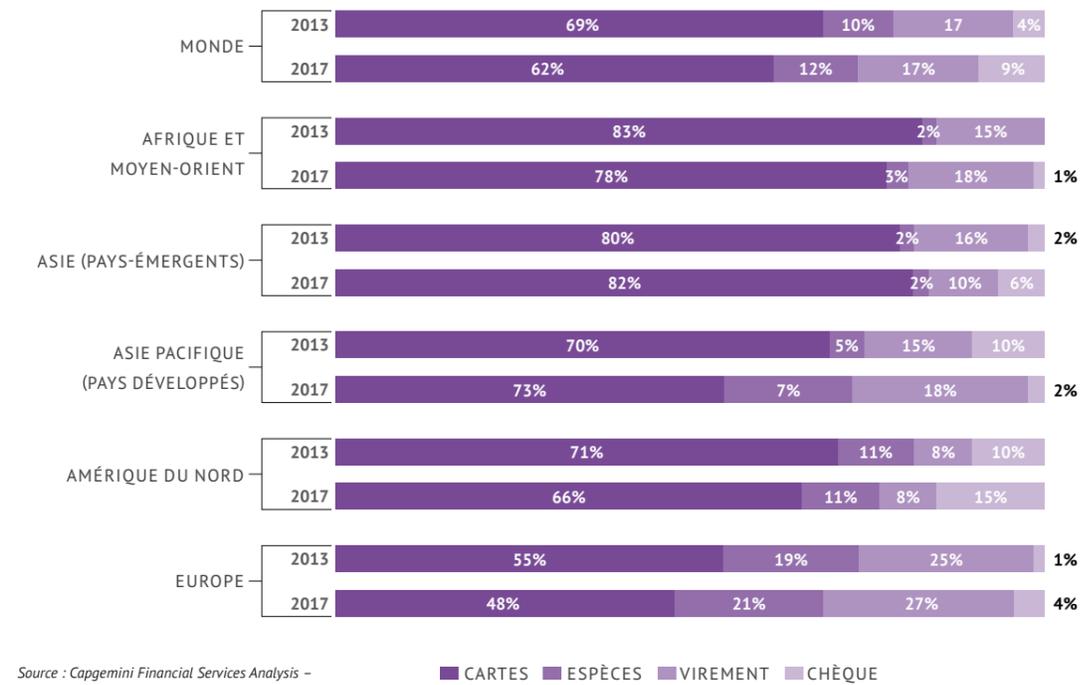
Le contexte sectoriel durant l'année 2019 a connu d'importantes évolutions en matière d'innovation avec l'arrivée de nouveaux acteurs motivés par l'évolution de la réglementation encadrant l'accès aux informations des banques (open banking) et encourageant l'ouverture de l'accès à leurs données clients à d'autres acteurs. A ce titre, la Directive sur les Services de Paiement (DSP2) entrée en vigueur en 2018, a été mise en application le 14 septembre 2019 avec comme objectif la mise en place des API nécessaires permettant de répondre aux demandes de leurs clients d'échanger des données ou de recevoir des ordres de paiements de tiers.

Nombre des transactions non-cash en milliard par région



Source : Capgemini Financial Services Analysis – World Payment Report 2019 (chiffre 2019-2018 estimés)

Mix des méthodes de paiement par région 2013 vs. 2017

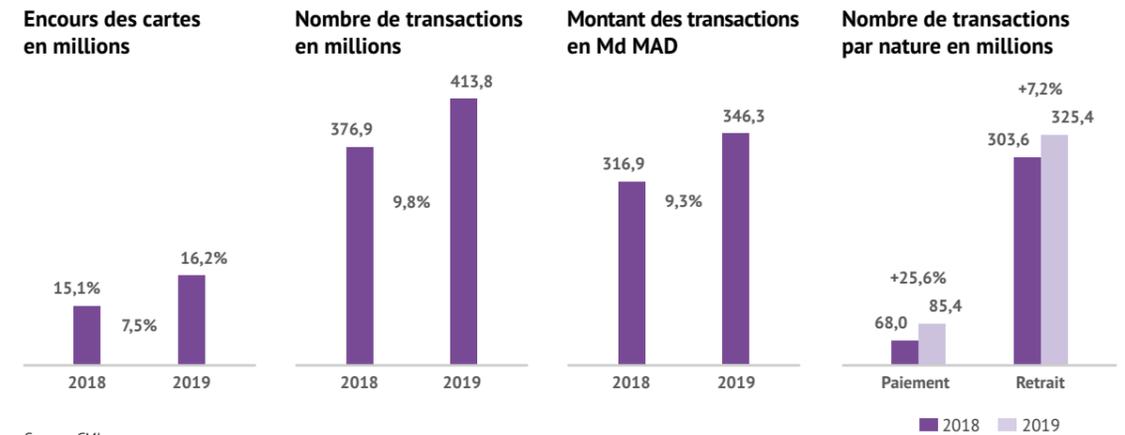


Source : Capgemini Financial Services Analysis – World Payment Report 2019

Forte croissance de la monétique au Maroc

L'activité monétique au Maroc continue de progresser sur ses différents aspects, nombre de cartes en circulation (7,5%), nombre de transaction (+9,8%) et montant global des transactions (+9,3%).

Le paysage de la monétique au niveau national continue à dominer les opérations par cartes, représentant jusqu'à 79% de celles-ci à fin 2019, mais avec un rythme de croissance bien inférieur à celui des opérations de paiement par carte qui progresse de 25,6% à fin 2019.

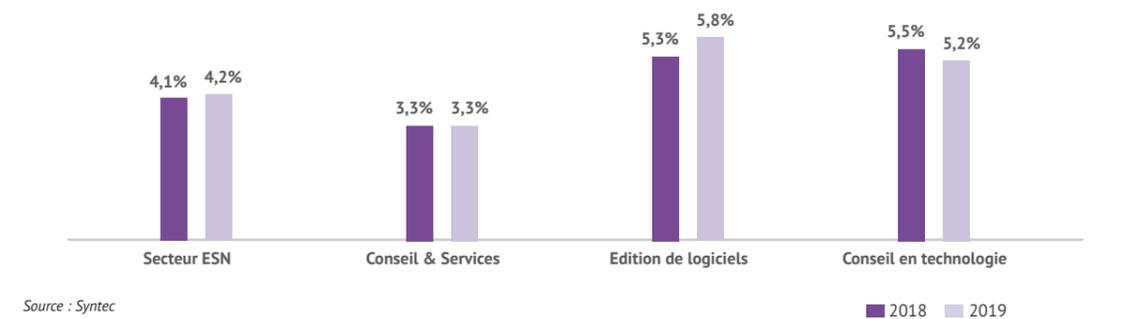


Source : CMI

Evolution stable de l'activité des entreprises de service du numérique (ESN)

Au terme de l'année 2019 l'activité des entreprises de service du numérique en France a connu une croissance stable comparativement à l'année précédente (4,2% vs. 4,1%) en dépit du contexte économique peu favorable. En effet, la dynamique de transformation digitale des entreprises et les enjeux de cyber sécurité continuent à soutenir la croissance du secteur.

L'activité d'édition de logiciel poursuit sa croissance, portée essentiellement par la demande pour les outils SaaS en provenance de plusieurs secteurs d'activité (services financiers, énergie, télécoms et industrie). Le conseil et services en technologie maintient son niveau de croissance par rapport à l'année précédente grâce à la poursuite des chantiers de cyber sécurité et au développement du Cloud auprès des entreprises et des utilisateurs. Bien qu'en léger repli, la croissance de l'activité des ESN de conseil en technologie continue à afficher une croissance supérieure à la moyenne du secteur (5,5%) et ce en raison de la multiplication des projets de transformation digitale et d'ingénierie de process.



Source : Syntec

Principaux faits marquants de l'année

Activité Solutions

- Signature d'un contrat de mise en place des solutions PowerCARD avec une des 10 premières banques mondiales pour la prise en charge des cartes de débits en Europe et en Asie
- Signature d'un partenariat stratégique avec SIA, leader Européen du traitement des paiements, pour la prise en charge des transactions de sa plateforme en Grèce à travers les solutions PowerCARD.
- Sélection de HPS pour le déploiement des solutions PowerCARD pour le mobile-payment en Arabie Saoudite.

Activité Processing

- Démarrage de la production de la plateforme paiement des filiales de Société Générale en Afrique sous les solutions PowerCARD
- Signature des premiers contrats pour l'offre microfinance avec des membres du consortium ALAFIA.
- Finalisation de la mise en place de la plateforme switching pour le mobile payment au Maroc

Services

- Référencement auprès d'acteurs majeurs en France pour des consultations futurs en testing et qualification
- Renouvellement des contrats avec les principaux clients pour une durée pluriannuelle

Effort de R&D

- Réalisations des travaux d'amélioration de la version 3.5 des solutions PowerCARD et démarrage des travaux de développement de la version 4.0

Open Innovation

- En ligne avec sa culture de l'Open Innovation, HPS a réuni dans le cadre du API PowerChallenge banques, chercheurs universitaires et acteurs de la fintech pour discuter les enjeux de l'Open Banking et explorer les possibilités de développement des API (Application Programming Interface).

Excellence opérationnelle

- Obtention de la certification ISO/IEC 27001 définissant les standards internationaux en matière de gestion de la sécurité de l'information, pour l'activité Processing (Paiement & Switching).
- Finalisation de la mise en place du Plan de Continuité de l'Activité (PCA)

PowerCARD Users Meeting

- Tenue de la 8^e édition de l'évènement biennal de HPS rassemblant ses clients et partenaires ainsi que plusieurs experts de l'industrie du paiement. L'édition 2019 a connu la participation de plus de 400 personnes en provenance de 70 pays

REVUE FINANCIÈRE

Analyse des revenus

Au terme de l'année 2019 HPS réalise des produits d'exploitation de 719,6 M MAD en croissance de 8,6% par rapport à l'année précédente, grâce à une dynamique soutenue de HPS Solutions et à la montée en puissance de l'activité Processing et de sa composante Paiement. Cette performance est le résultat de la diversification régionale menée par HPS depuis plusieurs années, de l'amélioration soutenue des modèles d'affaires et du l'enrichissement continu des solutions PowerCARD à travers la dynamique de R&D.

Répartition des produits d'exploitation consolidés par activité en MAD

NATURE	31/12/2019				GROUPE	31/12/2018	VARIATION
	AFRIQUE (Y.C MAROC)	AMÉRIQUES	EUROPE	ASIE MOYEN-ORIENT		GROUPE	GROUPE
HP Solutions	226 113 361	23 471 556	98 043 516	148 260 734	509 445 973	450 881 881	13,0%
HPS Services	-	-	108 178 244	-	108 178 244	124 835 187	-13,3%
HPS Processing	67 070 955	-	-	-	67 070 955	54 791 198	22,4%
Activité Sécurité	4 080 692	-	-	-	4 080 692	4 692 042	-13,0%
Autres produits					30 824 463	27 261 533	13,1%
TOTAL	297 265 008	23 471 556	206 221 760	148 260 734	719 600 327	662 461 841	8,6%

Activité Solutions

Pilier stratégique du Groupe, HPS Solutions poursuit son expansion et réalise une croissance de 13,0% au terme de l'année 2019 grâce à la forte évolution des revenus de Upselling avec nos clients existants.

	2019	2018	VARIATION
SOLUTIONS EN MAD	509 445 973	450 881 881	13,0%
Projets PowerCARD	149 269 001	177 689 584	-16,0%
Upselling	170 231 308	113 432 166	50,1%
Maintenance	136 666 741	119 726 861	14,1%
Revenus transactionnels	39 722 117	28 164 037	41,0%
T&E	13 556 807	11 869 233	14,2%
Contribution aux revenus du Groupe	70,8%	68,1%	+2,7 pt

Projets PowerCARD

En 2019, HPS Solutions a pleinement bénéficié de la diversification régionale initiée depuis plusieurs années et dont le rythme s'est accéléré depuis 2018, avec l'ouverture de nouveaux bureaux (Johannesburg, Singapour). La présence élargie de la force de vente de HPS permet de piloter la performance commerciale et d'adresser la demande croissante pour les technologies de paiement dans les différentes régions du Monde.

	2019	2018	VARIATION
VENTES PROJET POWERCARD EN MAD	126 926 333	200 328 852	-36,6%
Afrique	9 076 600	168 948 467	-94,6%
Europe	74 132 081	5 407 245	n.s
Asie / Moyen-Orient	43 717 651	25 973 140	68,3%

Résultat du renforcement de la présence géographique de HPS, avec l'ouverture du Bureau de Singapour, la région Asie et Moyen-Orient a connu une véritable expansion en termes de ventes de Projet PowerCARD. Ainsi, les forces de vente de cette région ont permis d'étoffer la base clientèle de HPS avec :

- Empay (Emirats Arabes Unis)
- NDB Bank (Sri Lanka)
- Veritas Pay (Philippines)
- Saudi Payments (Arabie Saoudite)

L'année 2019 a également connu une croissance remarquable des ventes de Projets PowerCARD en Europe, notamment avec la signature d'une banque européenne Tier1 pour le déploiement des solutions PowerCARD pour la prise en charge de son portefeuille de cartes de débit en Europe et en Asie.

Après une année 2018 de forte activité commerciale en Afrique, portée par la signature d'un contrat majeur en Afrique du Sud, les ventes de Projets PowerCARD dans la région Afrique ont porté essentiellement sur des projets de E-Wallet renforçant ainsi le positionnement de HPS dans ce domaine.

	2019	2018	VARIATION
PRODUCTION PROJETS POWERCARD EN MAD	149 269 001	177 689 584	-16,0%
Afrique	94 954 996	124 091 535	-23,5%
Amériques	2 722 889	8 588 822	-68,3%
Europe	21 141 048	19 330 716	9,4%
Asie / Moyen-Orient	30 450 067	25 678 512	18,6%

En matière de production, le déploiement des projets majeurs et la performance commerciale de HPS sur les régions Europe et Asie ont permis de réaliser des croissances respectivement de +9,4% et de +18,6%. Pour la région Afrique, il est à rappeler que l'année 2018 a été une année avec une forte activité notamment du contrat majeur en Afrique du Sud.

Upselling

En 2019, le Upselling s'est démarqué comme un véritable levier de croissance, confirmant la pertinence de la stratégie du groupe à renforcer les revenus récurrents. Cette performance témoigne le positionnement de l'offre de Solutions de HPS et souligne le niveau de fidélisation de la clientèle et le degré d'intégration des solutions PowerCARD au sein de leurs plateformes monétiques. La performance commerciale sur les activités Upselling a connu une évolution de 15,6% par rapport à 2018.

	2019	2018	VARIATION
VENTES UPSELLING EN MAD	166 489 535	144 036 320	15,6%
Afrique	66 116 749	59 425 602	11,3%
Amériques	6 390 264	-	n.s
Europe	44 164 999	33 913 597	30,2%
Asie / Moyen-Orient	49 817 524	50 697 122	-1,7%

La mise en œuvre rapide des innovations de HPS, résultat des efforts de R&D, a permis d'équiper plusieurs clients de nouvelles fonctionnalités des solutions PowerCARD. La production Upselling au titre de l'année 2019 rappelle la maîtrise de HPS de son cycle de production et la valeur ajoutée derrière chacune de ses solutions.

	2019	2018	VARIATION
PRODUCTION UPSELLING EN MAD	170 231 308	113 432 166	50,1%
Afrique	70 342 172	59 142 211	18,9%
Amériques	5 788 005	0	n.s
Europe	44 011 980	17 478 037	151,8%
Asie / Moyen-Orient	50 089 151	36 811 917	36,1%

Maintenance

Les revenus de maintenance profitent de l'entrée en phase de maintenance des clients. L'année 2019 a enregistré l'entrée de 3 nouveaux clients en phase maintenance.

	2019	2018	VARIATION
PRODUCTION MAINTENANCE MAD	136 666 741	119 726 861	14,1%
Afrique	43 125 661	37 991 961	13,5%
Amériques	7 699 043	8 478 460	-9,2%
Europe	23 478 481	16 261 621	44,4%
Asie / Moyen-Orient	62 363 556	56 994 819	9,4%

Licences

En 2019, les revenus transactionnels progressent avec des revenus de 39,7 M MAD en hausse de 41% grâce à des extensions de licences PowerCARD avec les clients existants sur des modules dont les revenus sont liés aux volumes gérés.

	2019	2018	VARIATION
PRODUCTION LICENCES M MAD	39 722 117	28 164 037	41,0%
Afrique	17 690 531	2 855 156	519,6%
Amériques	7 261 619	12 713 648	-42,9%
Europe	9 412 007	8 241 744	14,2%
Asie / Moyen-Orient	5 357 960	4 353 489	23,1%

Activité Processing

Les performances de l'activité Processing ont fortement marqué les réalisations de l'année 2019, confirmant la pertinence des choix stratégiques adoptés par HPS de développer ce modèle d'affaires à travers l'activité de Switching au Maroc et la mise à disposition de plateforme PowerCARD au service des acteurs de l'industrie du paiement en mode SaaS.

	2019	2018	VARIATION
PROCESSING EN MAD	67 070 955	54 791 198	22,4%
Switching	58 470 106	54 791 198	6,7%
Paiement	8 600 849	-	n.s
Contribution aux produits d'exploitation consolidés	9,3%	8,3%	+1,0 pt

Switching

Après la migration réussie de l'ensemble des opérateurs financiers au Maroc vers la plateforme HPS Switch en 2018, l'année 2019 a connu la finalisation de la plateforme Switching Mobile pour le paiement mobile, avec les premières transactions traitées. A ce titre, HPS Switch a conclu plusieurs contrats avec des établissements de paiement durant cette année.

HPS Switch fédère désormais l'ensemble de l'écosystème du paiement au Maroc (régulateurs, banques, établissements de paiement, opérateurs téléphoniques et acteurs de la fintech) et met à sa disposition une plateforme fiable et sécurisée, dotée d'une technologie agile capable d'accompagner le développement futur du paiement au niveau national.

La dynamique ayant marqué cette année s'est traduite par des revenus Switching en hausse de 6,7%, soutenus par le développement continu de la monétique au Maroc mais aussi par la forte croissance des opérations interopérables traitées par HPS Switch : +7,5% pour les opérations de retrait et +29% pour les opérations de paiement.

Païement

2019 a connu la reconnaissance des premiers revenus récurrents dans le cadre de la gestion des opérations monétiques des filiales du Groupe Société Générale en Afrique. Ce projet qui couvre 13 pays, a connu en 2019 le déploiement sur l'ensemble des pays concernés et la mise en production sur 2 pays avec une montée en régime graduelle.

En parallèle à la mise en production de son premier contrat, Société Générale en Afrique, l'activité Processing/ Païement a réussi à attirer de nouveaux clients, avec la signature d'un contrat pour la gestion des moyens de paiement d'un opérateur de franchise majeur au Moyen-Orient disposant de plus de 4 500 points de vente à travers le monde. HPS a également été sélectionné par un groupe bancaire européen tier1 pour la gestion en mode processing de ses cartes Corporate. HPS renforce ainsi sa présence au niveau de ses marchés historiques (Afrique et Moyen-Orient) et déploie son offre paiement en mode SaaS auprès des références mondiales des services bancaires en Europe.

Microfinance

En 2019, l'activité Processing a conclu un premier contrat dans le cadre de son offre destinée aux institutions de microfinance avec le consortium ALAFIA, regroupant quarante-quatre organismes de microfinance, dont les membres devront démarrer la gestion de leurs opérations bancaires en mode processing sur la plateforme PowerCARD.

Activité Services

Pour l'activité Services, l'année 2019 a été marquée par le renouvellement de plusieurs contrats majeurs avec la clientèle existante. Ces renouvellements tardifs n'ayant intervenus qu'au mois de septembre ont fortement impacté l'activité de l'année avec un recul de 13,3%.

	2019	2018	VARIATION
HPS SERVICES EN MAD	108 178 244	124 835 187	-13,3%
Contribution aux produits d'exploitation consolidés	15,0%	18,8%	-3,8 pt

Les efforts commerciaux déployés pour le renouvellement de ces contrats, soutenue par la réorganisation de la force de vente a permis de décaler ces contrats et de les étendre sur une durée plus longue, ouvrant ainsi la porte à une croissance future soutenue.

En plus de ces réalisations, l'activité Services a étoffé sa base clientèle avec de nouveaux référencements auprès de grands groupes français (TF1, Vinci, PMU, EDF, Allo Pneu...).

Cette dynamique commerciale est le résultat de l'organisation de l'activité Services avec son empreinte géographique élargie en France. La BU Services couvre désormais les plus grandes régions françaises, avec une présence en Suisse et la possibilité d'adresser le marché belge à travers son bureau de représentation à Lille.

Backlog

A fin 2019, le backlog se situe à 516 M MAD, se maintenant ainsi à un niveau satisfaisant. Le décalage accusé dans la signature de nouveaux contrats, conjugué au déploiement des projets en cours, s'est traduit par un recul de 5,5% du backlog par rapport à l'année précédente.

	2019		2018		VARIATION
	EN MAD	EN %	EN MAD	EN %	
BACKLOG	516 459 391		546 281 341		-5,5%
Projets	119 621 213	23%	167 771 085	31%	-28,7%
Upselling	110 624 619	21%	111 883 406	20%	-1,1%
Maintenance	170 993 166	33%	160 682 232	29%	6,4%
Click fees	14 656 270	3%	14 613 951	3%	0,3%
Processing	100 564 123	20%	91 330 667	17%	10,1%

Analyse des charges

Grâce à son organisation agile et son engagement pour l'efficacité opérationnelle de son activité, HPS a contenu l'évolution de l'ensemble de ses charges opérationnelles en deçà de la croissance de ses activités (+7,5% vs. 8,6%). Ceci intervient dans un contexte de développement soutenu des ressources humaines et de la dynamique commerciale (ouverture de bureaux & renforcement des forces de vente). Malgré ceci, HPS arrive à améliorer sensiblement sa marge d'exploitation de 0,90 points par rapport à l'année précédente.

CHIFFRES CONSOLIDÉS EN MAD	2019	2018	VARIATION
Charges de personnel	306 242 429	286 676 749	6,8%
Achats consommés	84 461 142	84 234 655	0,3%
Achats revendus	1 774 989	3 426 393	-48,2%
Charges externes	139 497 796	119 740 516	16,5%
Autres charges	10 338 185	8 298 031	24,6%
Impôts et taxes	8 953 821	8 062 574	11,1%
Dotations d'exploitation	41 412 541	41 109 949	0,7%
CHARGES D'EXPLOITATION	592 680 904	551 548 867	7,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	126 919 423	110 912 974	14,4%
MARGE D'EXPLOITATION EN %	17,6%	16,7%	0,9%

Ressources humaines

Au terme de l'année 2019, le capital humain de HPS a augmenté pour atteindre 534 personnes contre 500 en 2018. En parallèle à l'augmentation des effectifs, l'année 2019 a connu l'intégration des nouvelles augmentations des salaires, ainsi que la mobilisation des équipes dans le cadre des efforts de R&D. HPS poursuit également sa politique de rétribution et de partage de la valeur ajoutée avec une rémunération variable qui progresse de 2,9% à fin 2019.

	2019	2018	VARIATION
RESSOURCES HUMAINES EN MAD	306 242 429	286 676 749	6,8%
Effectifs existants	259 205 628	242 799 614	6,8%
Rémunération variable	36 734 477	35 714 376	2,9%
Autres charges de personnel	10 302 324	8 162 759	26,2%
EFFECTIF	534	500	

Achats consommés

La sous-traitance au titre de l'année 2019 a évolué de 6,8% par rapport à l'année précédente. Le développement du capital humain, en effectif mais aussi en expertise, à travers les formations, permet d'internaliser davantage et d'aligner les coûts de production et de développement aux volumes d'activité.

	2019	2018	VARIATION
ACHATS CONSOMMÉS EN MAD	84 461 142	84 234 655	0,3%
Sous-traitance	77 216 039	72 279 852	+6,8
Autres achats consommés	7 245 103	11 954 803	-39,4%

Charges externes

La dynamique commerciale ayant permis de renforcer la base clientèle de HPS par des signatures de rang mondial s'est traduite par une augmentation des frais commerciaux. A ce titre, l'année 2019 a été marquée par la tenue de la 8e édition du PowerCARD Users Meeting, rassemblant plus de 400 experts de 70 nationalités autour des nouveautés de l'industrie du paiement et des solutions PowerCARD.

La hausse de 16,5% des charges externes, s'explique également par le renforcement de la présence géographique de HPS et l'ouverture de nouveaux bureaux, ainsi que l'extension de certains espaces de travail (Paris, Dubaï, Aix-en-Provence).

Parmi les éléments ayant contribué à l'augmentation des charges externes, la mise en œuvre effective du Plan de Continuité de l'Activité (PCA) qui s'est matérialisée par la mise à disposition d'environnement de travail pour les équipes HPS (locaux administratifs, techniques, infrastructure IT...) durant l'année 2019.

	2019	2018	VARIATION
CHARGES EXTERNES EN MAD	139 497 796	119 740 516	16,5%
Frais commerciaux	41 065 103	37 515 580	9,5%
Frais de déplacement	25 680 359	17 349 100	48,0%
Autres charges externes	72 752 334	64 875 836	12,1%

Autres charges d'exploitation

Impôts

Au terme de l'année 2019, la charge d'impôts et taxes s'est établie à 8,9 M MAD, en liens avec les opérations régulières de HPS dans ses différents pays où le Groupe subit une retenue à la source.

Dotations d'Exploitation

Entre l'année 2018 et 2019, les dotations d'exploitation demeurent stables. Elles enregistrent tout de même une augmentation de 3,9 M MAD pour les dotations sur les immobilisations pour tenir compte des investissements consentis dans le cadre du PCA.

Dans le cadre de la couverture de ses risques opérationnels, HPS a renforcé en 2019 ses provisions sur les éléments de l'actif circulant (clients et stock) et a modéré sa couverture des risques et des charges diverses, avec des dotations pour risques et charges qui baissent de 7,3 M MAD.

Autres éléments de charges et résultat consolidé

L'année 2019 a été marquée par une parité USD/MAD défavorable à l'activité de HPS et par l'instauration de la contribution sociale de solidarité. Ces éléments ont limité la progression du résultat net à 4,1% au titre de l'année 2019. Par ailleurs, le recul de la contribution des sociétés mises en équivalence a eu un impact négatif supplémentaire sur le résultat net du Groupe HPS.

EN M MAD	2019	2018	VARIATION
Charges et produits financiers	-6 305 297	-76 938	n.s
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	120 614 126	110 836 037	8,8%
Charges et produits non courants	-4 612 673	-2 670 800	n.s
Impôts sur les résultats	-29 114 774	-24 687 593	17,9%
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	86 886 679	83 477 643	4,1%
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	10 600 607	12 444 860	-14,8%
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition	-3 690 912	-3 690 912	0,0%
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	93 796 375	92 231 592	1,7%
MARGE NETTE	13,03%	13,92%	-0,89 pt

Investissement et financement

Durant l'année 2019, HPS a déployé plusieurs projets majeurs dans ses différentes régions d'activité. La taille et l'importance de ces projets se reflètent au niveau du BFR engagé durant l'année. En effet, l'envergure de ces projets impose des délais d'implémentation plus élevés et donc des jalons de facturation plus espacés.

Par ailleurs, HPS a décaissé le reliquat du montant relatif à l'opération d'acquisition de l'activité Switch au Maroc, expliquant la hausse importante flux liés aux opérations d'investissement réalisés.

ÉLÉMENT DU TABLEAU DES FLUX EN MAD	2019	2018	VARIATION
RÉSULTAT NET	93 796 375	92 231 592	1,7%
CAPACITÉS D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	109 893 714	103 843 310	5,8%
Dont variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-61 024 039	-20 184 284	n.s
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	48 869 674	83 659 026	-41,6%
Dont acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-30.429.281	-11 747 245	n.s
Dont acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	40 948	n.s
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS	-30.429.281	-11 706 297	n.s
Dont dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-35 179 950	-28 143 960	25,0%
Autres	-336 667	-56 442	n.s
Variations des emprunts	-19 210 542	-15 517 186	23,8%
FLUX DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-54 727 159	-43 717 568	25,2%
Mouvements de conversion	-1 140 883	-1 452 188	-21,4%
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	-37 427 648	26 782 972	n.s
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	122 893 992	96 111 020	27,9%
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	85 466 344	122 893 992	-30,5%

Performance des filiales et des participations

Indicateurs clés des filiales

HPS Switch

La filiale HPS Switch réalise un chiffre d'affaires 60 M MAD générant un résultat net de 20 M MAD à fin 2019.

INDICATEURS HPS SWITCH EN MAD	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation	60 255 949	56 583 795	6,5%
Résultat net	20 274 250	17 776 944	14,0%

acpqualife

A fin 2019, la filiale acpqualife réalise des produits d'exploitation de 15 M EUR, en retrait de 5,1% pour un résultat net de 193 K EUR.

INDICATEURS ACPQUALIFE EN EURO	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation	15 192 512	15 540 355	-2,2%
Résultat net	193 199	541 511	-64,3%

acpqualife Suisse

En 2019, acpqualife Suisse affiche des produits d'exploitation de 321 K CHF et a généré un résultat net de 63 K CHF.

INDICATEURS ACPQUALIFE SUISSE EN CHF	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation	321 658	459 643	-30,0%
Résultat net	62 827	151 457	-58,5%

HPS Singapore

Au terme de l'année 2019, la filiale HPS Singapore réalise un chiffre d'affaire de 2 M SGD et affiche un résultat net de -109 K SGD.

INDICATEURS HPS SGP EN SGD	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation	2 044 539	1 953 597	4,7%
Résultat net	-109 223	-42 949	n.s

HPS Europe

L'activité de HPS Europe en 2019 a été marquée par un total des produits d'exploitation de 1,3 M EUR avec un résultat net 12 K EUR.

INDICATEURS HPS EUROPE EN EURO	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation	1 310 217	1 118 941	13,7%
Résultat net	12 362	25 974	-52,7%

Indicateurs des participations HPS

Global Payment Services (GPS)

HPS détient 25% du capital de la société Global Payment Services (GPS). GPS est une société à responsabilité limitée, basée à Bahreïn. Créée au cours de l'année 2004, GPS a débuté ses activités commerciales en octobre 2006. Ses activités consistent à fournir des solutions monétiques en mode SaaS, ainsi que la personnalisation de cartes pour la région du Moyen Orient.

Les comptes 2019 audités par Ernst & Young font ressortir des revenus en évolution +4,8%. Le résultat net a baissé de 8,4% impacté essentiellement par l'augmentation des charges d'amortissement liées aux investissements réalisées notamment pour les nouveaux locaux.

INDICATEURS GPS EN BHD	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation	3 764 000	3 592 000	4,8%
Résultat net	1 304 000	1 423 000	-8,4%

ICPS

HPS a créé en 2008 la société ICPS en partenariat avec Mauritius Commercial Bank (MCB) et détient 20% du capital. Le démarrage opérationnel d'ICPS a eu lieu au cours de l'exercice 2009.

ICPS a pour ambition d'être un acteur majeur dans le processing pour la région de l'Océan Indien. La société offre en mode SaaS un ensemble de services couvrant toute la chaîne de traitement monétique. ICPS a également mis en place un centre de personnalisation de cartes.

Sur l'exercice allant du 1er juillet 2018 au 30 juin 2019, les revenus ont progressé de près de 14,0% et le résultat net a baissé de 49,0%. Il est à signaler que l'année 2018 (allant du 1er juillet 2017 au 30 juin 2018) a été une année exceptionnelle en termes de marge nette.

INDICATEURS ICPS EN MUR	2019*	2018	VARIATION
Produits d'exploitation	295 066 641	258 910 542	14,0%
Résultat net	26 277 070	51 540 022	-49,0%

*Comptes arrêtés au 30 juin

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POST-CLÔTURE

Événements importants survenus entre la date de clôture et la date du rapport financier annuel et perspectives d'évolution

Il est à noter que le début de l'année 2020 a connu la propagation mondiale de la pandémie de COVID-19 (Coronavirus).

De par la nature de son activité, la mise en place au sein de HPS d'un plan de continuité en cas de sinistre ou de catastrophe de grande ampleur est une priorité capitale. L'objectif est de pouvoir assurer un enchaînement sans accroc à ses clients et partenaires, et par là même, permettre aux utilisateurs de continuer leurs actes de paiement.

À la lumière de l'incertitude récente avec la pandémie de COVID-19 (Coronavirus), HPS a déclenché au début du mois de mars son dispositif de continuité d'activité au niveau de l'ensemble de ses bureaux dans le monde et pris les mesures nécessaires pour assurer le bon fonctionnement de l'ensemble de ses activités à l'échelle nationale et internationale tout en préservant la sécurité de ses collaborateurs et de ses prestataires.

HPS a notamment mis en vigueur les mesures suivantes :

- Constitution du Comité de gestion de crises et tenue de réunions quotidiennes pour un suivi de la situation et la mise en œuvre des plans d'actions appropriés.
- Annulation de tous les voyages vers les pays à risques à compter du 02 mars 2020.
- Annulation de tous les voyages à compter du 12 mars 2020 et rapatriement de l'ensemble de ses collaborateurs vers leurs pays respectifs.
- Mise en quarantaine de l'ensemble des collaborateurs qui ont été rapatriés et mise en place d'un suivi de santé individuel quotidien.
- Renforcement des mesures d'hygiène au sein de l'ensemble de ses locaux (sensibilisation de nos collaborateurs et prestataires, distribution de gel désinfectant à l'ensemble des collaborateurs, désinfection régulière des locaux HPS, etc.).
- Activation du protocole de connexion à distance aux environnements de production et activation du télétravail pour l'ensemble des collaborateurs à compter du 16 mars 2020.

Grâce au plan mis en œuvre, HPS continue à fournir un service ininterrompu pour l'ensemble de ses clients dont les activités se poursuivent de façon optimale.

L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la compagnie.

Par ailleurs, il reste prématuré de mesurer l'impact de cette pandémie sur l'activité de l'année 2020 et des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires.

02

Rapport
ESG

RESPONSABILITÉS & ENGAGEMENTS

Politique RSE de HPS

Une entreprise très tôt engagée dans la RSE

Avec une volonté de faire de HPS une société innovante, de classe mondiale, le management de l'entreprise a très tôt souhaité inscrire HPS dans une dynamique d'entreprise responsable, capable de se développer et conquérir des parts de marché, tout en ayant un impact positif sur l'ensemble des parties prenantes avec lesquelles elle interagit.

Porteuse dans son ADN de valeurs fortes de responsabilité sociale et sociétale, HPS a fait de son engagement un des piliers de sa culture d'entreprise, portant sur l'amélioration des conditions de travail et des relations professionnelles, la promotion de l'égalité des chances, l'engagement sociétal et la protection de l'environnement.

Pour une efficacité de son action, l'entreprise a choisi d'orienter ses interventions principalement autour des domaines de l'éducation, de la formation et de l'insertion professionnelle, qui sont les principaux socles du développement futur et de la création de valeur partagée.

HPS a créé dès 2015 sa Fondation pour porter la majeure partie de ses actions dans le domaine de l'éducation. En créant une entité totalement dédiée à son engagement, HPS a souhaité maximiser l'impact de ses actions. Véritable facteur de cohésion, l'engagement de l'entreprise dans le domaine de la Responsabilité Sociale a été un vecteur d'implication des collaborateurs, notamment à travers des actions d'accompagnement de projets et de mentoring.

L'engagement de l'entreprise et sa politique RSE ont très tôt été reconnus et récompensés, puisque HPS a été l'une des premières entreprises marocaines à obtenir le Label RSE de la CGEM en 2012, qui a été renouvelé en 2017.

PARTIES PRENANTES	ENJEUX & ATTENTES	MODE D'INTERACTION
Organismes de régulation et de normalisation	<ul style="list-style-type: none"> Contribuer au développement du paiement et à l'émergence de nouveaux outils et de nouvelles normes 	<ul style="list-style-type: none"> Participation aux événements majeurs du secteur Intégration des organismes éditeurs des normes de paiement
Clients Utilisateurs des moyens de paiement (individus)	<ul style="list-style-type: none"> Mettre en place des solutions fiables à la pointe de la technologie Suivre l'évolution technologique et réglementaire Assurer une continuité de l'activité 	<ul style="list-style-type: none"> Equipe support 24/7 PowerCARD Users Meeting PowerCARD Users Club Événements mondiaux de l'industrie du paiement
Salariés & futurs collaborateurs	<ul style="list-style-type: none"> Garantir la sécurité et la santé des collaborateurs Instaurer un climat social sain et assurer un dialogue social régulier Promouvoir la diversité et l'égalité des chances Favoriser la prise d'initiative et l'innovation Favoriser l'emploi durable 	<ul style="list-style-type: none"> Newsletters Mailings Réseau social interne Conventions RH Partenariat avec les écoles et les universités Organisation de compétitions thématiques (hackathon, boot camp,...)
Partenaires métiers Fournisseurs Sous-traitants	<ul style="list-style-type: none"> Respecter les intérêts de nos fournisseurs et prestataires de services Garantir l'éthique dans les affaires Faire profiter nos partenaires de notre savoir-faire 	<ul style="list-style-type: none"> Organisation de compétitions thématiques (hackathon, boot camp,...)
Investisseurs & partenaires financiers	<ul style="list-style-type: none"> Fournir une information financière fiable Garantir une gouvernance irréprochable 	<ul style="list-style-type: none"> Publication de l'information financière sur le site internet Organisation de conférences de présentations des résultats Diffusion de l'information financière sensible dans les délais réglementaires
Société civile	Contribuer au développement économique et social des différentes composantes de la société	Fondation HPS

Le capital humain

Un pilier de la stratégie de développement de HPS

Afin de poursuivre son développement en tant que société technologique innovante et faire de HPS une entreprise de classe mondiale, le management du groupe a très tôt placé le capital humain au centre de ses préoccupations, pour faire de l'engagement des collaborateurs, un des piliers stratégiques de l'entreprise.

Avec une forte culture basée sur des valeurs telles que l'excellence, la responsabilité, la solidarité, la passion pour l'innovation et l'intégrité, HPS s'attache à créer les conditions favorables pour offrir à ses collaborateurs un cadre de travail motivant et épanouissant et leur permettre d'évoluer et de se réaliser à la fois au niveau professionnel et personnel.

Pour accompagner cette volonté, HPS a mis en place une politique Ressources Humaines qui repose sur le recrutement, la gestion des compétences, la formation, la rémunération, la promotion interne, la diversité et l'éthique. Cette politique qui fait l'objet d'une feuille de route, est régulièrement évaluée pour en assurer l'efficacité.

Une évolution graduelle vers la parité

Au niveau de la diversité genre, HPS a pris l'engagement ferme de porter à horizon 2025 la part des femmes dans son effectif global à 50%. A ce jour, l'entreprise compte 30% de femmes dans son effectif total.

La diversité, une richesse pour l'entreprise

Les 534 collaborateurs qui constituent l'effectif global de HPS et issus de dix-huit nationalités, jouent un rôle crucial dans la création de la richesse culturelle de l'entreprise. Véritable facteur de performance, la diversité est considérée chez HPS comme une richesse permettant à travers des parcours différents, d'élargir le spectre de réflexion et d'améliorer la créativité.

	2017	2018	2019
RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR GENRE			
Femmes	111	135	159
Hommes	338	365	375
TOTAL EFFECTIF	449	500	534

RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR ACTIVITÉ			
Solutions	289	334	353
Processing	39	44	50
Corporate Services	46	48	53
Services	75	74	78

PARITÉ PAR ACTIVITÉ			
Solutions	20%	22%	24%
Processing	21%	18%	18%
Corporate Services	54%	52%	58%
Services	28%	36%	44%
TOTAL EFFECTIF	25%	27%	30%

	2017	2018	2019
RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR CATÉGORIE			
Femmes cadres	104	127	146
Femmes non cadres	7	8	13
TOTAL FEMMES	111	135	159
Hommes cadres	328	354	364
Hommes non cadres	10	11	11
TOTAL HOMMES	338	365	375

DIVERSITÉ CULTURELLE			
Nationalité dans le Groupe	14	14	18

Faciliter l'insertion

La politique diversité s'applique dans son sens le plus large chez HPS. Sensible aux problématiques du handicap, l'entreprise compte dans ses effectifs des ingénieurs et experts en situation de handicap, elle apporte un soin particulier à faciliter leur intégration.

Un engagement pour la création d'emploi pérenne

HPS favorise la pérennité de l'emploi, l'ensemble de ses collaborateurs sont liés par un contrat de travail à durée indéterminée.

Le recrutement, premier levier d'innovation

Afin de répondre à sa dynamique de croissance et continuer à attirer les talents, HPS dispose d'une équipe développement RH dédiée, qui va à la rencontre des candidats à travers différents forums et s'assure de leur bonne intégration au sein du groupe.

Développement des compétences

Dans un secteur technologique en évolution rapide, il est primordial que les collaborateurs soient formés aux technologies les plus récentes pour qu'ils puissent continuer à proposer aux clients des solutions innovantes. En créant HPS Academy en 2007, l'entreprise a eu la volonté d'investir massivement dans des cursus de formation spécifiques, autour des solutions de paiement, sur la base du produit PowerCARD. Ces cursus ont été pensés pour l'ensemble des collaborateurs quel que soit leur ancienneté.

Dans une optique de développement des compétences de ses collaborateurs, HPS investit également dans la formation généraliste, avec un budget qui atteint près de 2% de la masse salariale.

Dialogue & climat social

HPS bénéficie d'un bon climat social basé sur un échange constructif et régulier avec ses partenaires sociaux. L'entreprise dispose d'une procédure qui définit l'organisation du dialogue social. Il est structuré sous forme de réunions d'échange qui font l'objet d'un protocole d'accord signé.

	2017	2018	2019
RÉPARTITION PAR NATURE DU CONTRAT DE TRAVAIL			
CDD	0	0	0
CDI	449	500	534
TOTAL EFFECTIF	449	500	534

RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR ANCIENNETÉ			
de 0 à 2 ans	197	218	224
Entre 2 et 5 ans	81	105	133
Entre 5 et 10 ans	107	98	81
Entre 10 et 20 ans	57	72	87
20 ans et plus	7	7	9

EVOLUTION DE L'EMPLOI AU SEIN DE HPS			
Recrutements	91	124	136
Démissions	31	65	89
Licenciements	3	3	1

SANTÉ ET SÉCURITÉ AU TRAVAIL			
Accidents de travail	1	1	0

DIALOGUE SOCIAL			
Jours de grève	0	0	0
Nombre de représentants du personnel	16	16	19

FORMATION & DÉVELOPPEMENT DES COMPÉTENCES			
Total jours de formation	1 596	1 442	1 674
Total d'heures de formation (6h/jour)	9 577	8 653	10 043

TEMPS DE FORMATION PAR NATURE DES COMPÉTENCES			
Technique (%)	67%	52%	39%
Soft skills (%)	22%	29%	22%
Management (%)	11%	19%	39%

Un engagement pour former les générations de demain

Avec une forte conviction que le progrès ne peut se faire sans partage, HPS s'est très tôt engagée dans le domaine de l'éducation et de l'insertion professionnelle, à travers diverses actions menées par sa Fondation autour de l'épanouissement scolaire, la promotion de la technologie auprès des élèves du primaire et des étudiants, ainsi qu'à travers des opérations humanitaires en faveur des élèves et étudiants nécessiteux ou en situation précaire.

Un échange gagnant-gagnant

Dans le cadre de sa volonté d'amélioration de la qualité de l'enseignement public, un partenariat tripartite a été initié par la Fondation, pour la mise en place d'un jumelage entre une école publique parrainée par HPS et une école privée. L'objectif de ce partenariat est d'encourager la mixité sociale, à travers l'échange entre les élèves, les enseignants et le personnel administratif des deux établissements. 450 élèves ont ainsi pu bénéficier de cette opération au cours de l'année scolaire en participant à des activités parascolaires animées par des enseignants et des collaborateurs de HPS sur les thèmes de l'astronomie, le codage informatique ou encore la robotique.

Cette première expérimentation a donné lieu à la signature d'une convention cadre entre HPS et la Direction Provinciale de l'Education Nationale de Aïn Chock Casablanca, qui permettra par la suite, de faire bénéficier d'autres établissements scolaires publics de cette initiative.

Promotion de la technologie auprès des jeunes

Avec une volonté de promouvoir la technologie auprès des jeunes générations, la Fondation HPS a participé avec l'Université Al Akhawayn à l'organisation de diverses compétitions de robotique au profit de collégiens, lycéens et étudiants. Elle a également contribué à des projets technologiques à portée environnementale, tels que la création du prototype de voiture solaire marocaine par les étudiants de l'Ecole des Mines de Rabat, ou encore la maison solaire par les étudiants de l'Université Al Akhawayn d'Ifrane.

Promotion de la scolarisation chez les plus petits

Afin de contribuer à la scolarisation des enfants et plus particulièrement des jeunes filles en périphérie des villes ou dans certaines zones rurales, la Fondation HPS s'appuie sur une dizaine d'associations partenaires locales, afin de construire et équiper des classes de préscolaire, dispenser des cours de soutien scolaire, organiser des caravanes médicales et distribuer des bicyclettes.

Le sport, vecteur de l'insertion sociale

Au cours de l'année, la Fondation HPS a également initié avec l'association TIBU, qui œuvre à promouvoir le basketball auprès des jeunes comme un vecteur d'éducation et d'intégration sociale, un centre de Basketball TIBU à Hay Mohammadi. Composé de 3 terrains de Basketball, ce nouveau centre permet à 120 jeunes de bénéficier de 3 séances d'entraînement par semaine, 3 stages, ainsi que des cours de soutien scolaire.

Des collaborateurs engagés sur le volet social

Animée par cette volonté de générer un impact positif auprès des jeunes générations, HPS incite ses collaborateurs à participer aux actions menées par la Fondation.

Les dirigeants de l'entreprise répondent régulièrement aux demandes des grandes écoles, universités et associations en quête de hauts cadres, dont le parcours peut inspirer les jeunes générations.

Les collaborateurs de HPS se sont également fortement impliqués dans un projet mené par la Fondation en partenariat avec l'Association l'Heure Joyeuse.

Le projet porté par l'Heure Joyeuse a vocation à permettre à des jeunes, sans diplôme et sans formation, d'aspirer à un avenir meilleur, à travers l'insertion professionnelle. La Cellule d'Orientation et d'Insertion Professionnelle de l'Association accueille les jeunes et les forme aux soft skills pour en faire des jeunes employables. Les collaborateurs de HPS interviennent sur la base du volontariat dans des sessions de formation pour échanger avec les jeunes, les aider à améliorer leur présentation, à rédiger un CV ou à adopter les comportements adéquats dans le monde de l'entreprise.

Politique en matière de protection de l'environnement

Compte tenu de son activité dans les services, HPS a des impacts indirects sur l'environnement, liés aux déplacements et activités des femmes et des hommes qui contribuent au développement de son activité.

Dans le but de contribuer à réduire son impact sur l'environnement, l'entreprise a lancé plusieurs initiatives comme la virtualisation des serveurs, qui permet d'optimiser l'utilisation des serveurs et leur consommation électrique, l'installation de lampes LED à basse consommation, ou encore l'installation d'imprimantes en partage.

L'entreprise a également généralisé un dispositif de visio-conférence pour inciter les collaborateurs à réduire leurs déplacements professionnels et réduire ainsi l'empreinte carbone.

GOVERNANCE

Une démarche exemplaire en matière d'éthique et de déontologie

Relations avec les fournisseurs

La politique RSE de HPS couvre non seulement le volet social et sociétal mais a également l'ambition d'étendre les valeurs du groupe à l'ensemble des partenaires et fournisseurs avec lesquels l'entreprise interagit. HPS exige ainsi de l'ensemble de ses fournisseurs de respecter les droits humains, de veiller à la protection et à la sécurité de ses salariés, de respecter l'âge minimal légal pour l'emploi et de respecter les règles de la concurrence.

Une approche éthique pour la conduite des activités

En sa qualité d'acteur responsable et citoyen, HPS se doit de se montrer exemplaire par le respect des valeurs déontologiques et éthiques dans le cadre de ses activités. Ces valeurs constituent une priorité absolue qui implique d'établir un cadre et un contrôle strict. HPS veille à diffuser dans son organisation les directives adéquates pour :

- Lutter contre la corruption
- Lutter contre la fraude et les pratiques anti-compétitives
- Assurer la sécurité de l'information et la protection des données personnelles
- Entretenir une relation client responsable
- Garantir une politique d'achats responsables

Dispositif de gouvernance

La gouvernance revêt une importance stratégique pour HPS, de par sa culture d'entreprise ouverte sur le monde et son positionnement d'acteur de référence dans une industrie hautement stratégique. Depuis sa création, en passant par l'ouverture de son capital, son introduction en bourse et son développement à l'international, HPS a régulièrement enrichi son dispositif de gouvernance, par les organes et les compétences requis pour une création de valeur durable et équitablement partagée.

Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est chargé de la gestion et de l'administration du Groupe. Il détermine les orientations de l'activité et veille à leur mise en œuvre. Il délibère sur les principales orientations stratégiques, économiques, financières ou technologiques, ainsi que sur les sujets que la loi lui a expressément confiés.

Composition du Conseil d'Administration

NOM	MANDAT	FONCTION	DURÉE DE MANDAT	FIN DE MANDAT
Mohamed HORANI	Président du CA	Exécutif	6 ans	AGO / comptes 2021
Abdeslam ALAOUÏ SMAÏLI	Administrateur exécutif	Exécutif	6 ans	AGO / comptes 2021
Samir KHALLOUQUI	Administrateur exécutif	Exécutif	6 ans	AGO / comptes 2021
Philippe VIGAND	Administrateur exécutif	Exécutif	6 ans	AGO / comptes 2021
Christian COURTES	Administrateur exécutif	Exécutif	6 ans	AGO / comptes 2021
Driss SABBAHE	Actionnaire non exécutif	Non exécutif	6 ans	AGO / comptes 2021
Anne LOFTON-COBB	Administrateur non exécutif	Indépendant	6 ans	AGO / comptes 2021
Isabel AGUILERA NAVARRO	Administrateur non exécutif	Indépendant	3 ans	AGO / comptes 2021
Hassan LAZIRI	Administrateur non exécutif	Indépendant	6 ans	AGO / comptes 2021
Pierre André POMERLEAU	Administrateur non exécutif	Indépendant	6 ans	AGO / comptes 2021

Le Conseil d'administration est composé de 10 administrateurs dont 20% de femmes sur l'ensemble du conseil et 40% sur les administrateurs non-exécutifs.

Comités spécialisés issus du Conseil d'administration

Afin d'appuyer le Conseil d'administration dans la réussite de ses missions, HPS a mis en place deux comités spécialisés avec des prérogatives précises et des compositions adéquates à leurs objectifs.

Comité de rémunération et de nomination

Le Comité de Rémunération et de Nomination met en œuvre les principes déontologiques universels en matière de gouvernance d'entreprise. Le Comité étudie et émet des recommandations notamment en matière de nomination de tout dirigeant de HPS et de directeurs exécutifs, ainsi que des plans de succession des dirigeants de HPS. Le Comité émet également des recommandations au Conseil d'Administration relatives aux éléments composant le système de rémunération et de prévoyance des dirigeants et membres du Comité Exécutif, à la politique générale de HPS en matière de plans d'actionnariat du personnel et tout plan envisagé, et à la rémunération des Administrateurs.

Comité d'audit

Le Comité d'Audit assiste le Conseil d'Administration en matière de contrôle interne, notamment en veillant à ce que le système de contrôle interne et les moyens mis en place permettent la surveillance et la maîtrise des risques au niveau du Groupe, et en veillant à ce que les informations financières destinées au Conseil d'Administration et aux tiers soient fiables et exactes, de nature à ce que les intérêts des actionnaires et de l'ensemble des partenaires soient préservés. L'examen des comptes sociaux et consolidés est réalisé par le Comité d'Audit avant leur soumission au Conseil d'Administration.

Le Comité d'Audit est composé exclusivement d'administrateurs non-exécutif ne disposant d'aucun intérêt particulier avec HPS.

Comité exécutif

Le Comex a été mis en place afin de suivre et de gérer les performances opérationnelles du Groupe. Ses principales fonctions consistent à traduire les orientations stratégiques arrêtées par le Conseil d'Administration en plans d'action opérationnels, à accompagner la Direction Générale dans la définition des priorités, à suivre les performances opérationnelles, et à mettre en œuvre les plans d'action. Il s'agit d'un organe dédié à la gestion des opérations du Groupe, reportant directement au Président du Conseil d'Administration.

Présentation des Administrateurs indépendants

<p>Anne LOFTON- COBB Administrateurs indépendants & membre du Comité d'Audit</p>	<p>Nationalité : française Premier mandat HPS : 2013 Renouvellement de mandat : 2015 Date d'échéance du mandat actuel : Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2021</p>	<p>Mme LOFTON-COBB a une très grande expérience dans le secteur financier et les systèmes de paiement. Elle a démarré sa carrière chez le Crédit Agricole et a notamment été en charge de l'introduction des premiers GAB de la banque et du lancement des premiers Traveler's chèques. Elle a par la suite occupé le poste de Directeur Général d'Eurocard International, avant de rejoindre Visa en tant que Présidente de Visa International pour la région CEMEA pendant 13 ans. Anne occupe le poste d'administrateur au sein de HPS depuis 2013.</p>
---	--	--

<p>Isabel AGUILERA NAVARRO Administrateur indépendant</p>	<p>Nationalité : espagnole Premier mandat HPS : 2019 Date d'échéance du mandat actuel : Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2021</p>	<p>Mme AGUILERA NAVARRO dispose de plus de 15 ans d'expérience dans plusieurs grandes sociétés des Nouvelles technologies de l'information (Olivetti, Compaq, Hewlett Packard et Airte). Elle a occupé la fonction de directrice générale de Alphabet Inc. (ex- Google) pour l'Espagne et le Portugal. Elle a été également Président de plusieurs groupes, General Electric Espagne et Portugal, Dell Computer Espagne. Mme AGUILERA NAVARRO figure dans le top 25 des dirigeants en Europe du Financial Times et dans le Top 50 des femmes leaders au Monde par le magazine Fortune.</p>
--	---	--

<p>Hassan LAAZIRI Administrateurs indépendants & Président du Comité d'Audit</p>	<p>Nationalité : marocaine Premier mandat HPS : 2013 Renouvellement de mandat : 2015 Date d'échéance du mandat actuel : Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2021</p>	<p>M. LAAZIRI est Directeur Général de CDG Invest PME (ex- CDG Capital Private Equity). Il a participé à la création et au lancement de la société qui gère aujourd'hui plus de 250 M\$ de fonds sous gestion. Il exerce depuis = près de 20 ans dans le secteur du capital investissement au Maroc et siège au Conseil d'Administration de plusieurs entreprises.</p>
---	--	--

<p>Pierre André POMERLEAU Administrateurs indépendants & membre du Comité d'Audit</p>	<p>Nationalité : canadienne Premier mandat HPS : 2006 Renouvellement de mandat : 2016 Date d'échéance du mandat actuel : Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2021</p>	<p>M. POMERLEAU est l'un des pionniers dans le domaine du capital-risque au Québec avec une expérience de plus de 30 ans. Il a participé à plus de 125 opérations d'investissement dans des entreprises industrielles et de services au Canada et à l'international. Pierre André a été administrateur de la Corporation Professionnelle des Administrateurs Agréés, de l'Association des Commissaires Industriels du Québec et de la Chambre de Commerce et d'Industrie de la Rive-Sud.</p>
--	---	--

Liste des mandats des Administrateurs

M. Mohamed HORANI

ENTITÉ	MANDAT
HPS Europe	Président du Conseil d'Administration
HPS Switch	Président du Conseil d'Administration
ICPS	Administrateur
ANRT*	Administrateur

*Agence Nationale de Réglementation des Télécommunications

M. Samir KHALLOUQUI

ENTITÉ	MANDAT
HPS Europe	Administrateur
HPS Switch	Administrateur
ICPS	Administrateur

M. Abdeslam ALAOUI SMAILI

ENTITÉ	MANDAT
HPS Europe	Administrateur

M. Philippe VIGAND

ENTITÉ	MANDAT
acqualife	Président
HPS Switch	Administrateur

M. Hassan LAAZIRI

ENTITÉ	MANDAT
CDP Invest PME (ex- CDG Capital Private Equity)	Administrateur Directeur Général
Fonds Capmezzanine	Directeur Général
Fonds Capmezzanine II	Président du Directoire
Fonds ACAMSA	Directeur Général
PREV INVEST SA	Administrateur
Folly Fashion	Administrateur ¹
Maymana Traiteur	Administrateur ²
SCE Chemicals	Administrateur ²
LMPS	Administrateur ²

1. Représentant de Fonds Capmezzanine

2. Représentant de Fonds Capmezzanine II

M. Pierre André POMERLEAU

ENTITÉ	MANDAT
AIXOR	Administrateur

A la date de publication du présent document (30 Avril 2019), les mandats de Mme Anne LOFTON-COBB, de Mme Isabel AGUILERA NAVARRO et M. Driss SABBAHE n'ont pas été disponibles.

Critères d'indépendance des administrateurs

HPS a été précurseur dans la nomination d'administrateurs indépendants au sein de son Conseil d'administration. Dans le choix de ses administrateurs indépendants, HPS a veillé à choisir les personnes disposant des compétences techniques et managériales requises, en plus d'une connaissance de l'industrie du paiement.

A fin 2019, HPS dispose de 5 administrateurs non-exécutifs, dont 4 administrateurs ne disposant d'aucun conflit d'intérêt ou de position dans le capital de HPS. Au regard de l'article 41 bis de la loi 20-19, un administrateur remplit l'ensemble des critères d'indépendances exigés.

Rémunération des administrateurs

Les jetons de présence attribuables au Conseil d'Administration sont définis par l'Assemblée générale ordinaire, leur répartition est du ressort du Conseil d'Administration. Ils sont destinés uniquement aux administrateurs non-salariés et indépendants.

L'assemblée générale du 28 juin 2019 a fixé le montant global des jetons de présence à 780 000 MAD pour l'exercice 2019.

Réunions et travaux du conseil d'administration au cours de l'exercice 2019

DATE	ORDRE DU JOUR	TAUX DE PRÉSENCE
19/03/2019	Approbation des comptes arrêtés au 31/12/2018	90%
19/03/2019	Cooptation d'un nouvel administrateur Décisions du Comité de Rémunération	90%
07/05/2019	Analyse de la situation au 1 ^{er} trimestre 2019	90%
20/05/2019	Futurs bureaux HPS au Maroc	70%
24/05/2019	Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire	100%
20/09/2019	Arrêté des comptes au 1 ^{er} semestre 2019	90%
20/09/2019	Autorisation pour l'augmentation de la participation de HPS dans le capital de GPS	90%
16/10/2019	Analyse de la situation au 3 ^{ème} trimestre 2019	70%
17/12/2019	Validation du Budget 2020	90%

Rémunération des dirigeants

L'enveloppe globale de rémunération (y compris charges sociales) octroyée aux dirigeants de HPS, membres du Comité Exécutif, au titre de l'année 2019 est de 30 M MAD.

Relations avec les actionnaires

HPS dispose d'un portail web présentant son activité et son équipe dirigeante et incluant une rubrique dédiée à l'information financière (<https://www.hps-worldwide.com/investor-relations/>).

Les actionnaires et les partenaires de HPS ont à leur disposition l'ensemble des publications (rapport annuel, communiqués de presse, présentations des résultats), en Français et en Anglais. HPS participe régulièrement au conférences et rencontres investisseurs au Maroc et à l'international.

A l'issue de son conseil d'administration pour la clôture des comptes, HPS publie systématiquement un communiqué de presse dans les délais réglementaires et tient une conférence de presse (annuelle et semestrielle) ouverte aux actionnaires, investisseurs, journalistes et communautés du marché des capitaux.

HPS met à disposition de ses actionnaires et investisseurs une équipe dédiée accessible à travers l'adresse : invest@hps-worldwide.com

Liste des communiqués publiés durant l'année 2019

DATE	TITRES / OBJET
29/11/2019	Indicateurs du 3 ^e trimestre 2019
13/11/2019	HPS obtient la certification ISO 27001, apportant davantage de sécurité à ses clients, en ligne avec les standards internationaux
09/11/2019	Partenariat avec SIA pour renforcer les activités de paiement par carte en Grèce
24/09/2019	Résultats Semestriels 2019
30/08/2019	Indicateurs du 2 ^e trimestre 2019
28/05/2019	Indicateurs du 2 ^e trimestre 2019
21/03/2019	Indicateurs annuels 2018
11/02/2019	Société Générale sélectionne HPS pour développer ses opérations de paiement en Afrique

03

Rapports & comptes financiers

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport financier annuel comprend tous les éléments du rapport de gestion tel prévu par la loi 17-95 et complété par les lois 20-19.

Tables de concordance du rapport financier annuel et du rapport de gestion

Mentions obligatoires au niveau du rapport de gestion

Situation de la société durant l'exercice écoulé - Analyse de l'activité (Page 21)
Opérations réalisées au cours de l'exercice - Faits marquants 2019 (Page 20)
Perspectives d'évolution (Page 30)
Echéancier des dettes fournisseurs – ETIC des comptes consolidés point échéancier des dettes fournisseurs (Page 69)
Prise de participation dans une filiale - Néant
Difficultés rencontrées - Néant
Résultats obtenus - Revue opérationnelle (Page 25)
Formation du résultat distribuable - Autres éléments de charges et résultat consolidé (Page 27)
Proposition d'affectation dudit résultat – Projets de résolutions AGO (Page 81)
Situation financière de la société et ses perspectives d'avenir – ETIC Comptes Consolidés partie perspectives d'avenir (Pages 21-27)
Événements importants survenus entre la date de clôture et la date du rapport de gestion (Page 30)
Modifications intervenues dans la présentation des comptes annuels et dans les méthodes d'évaluation. - Néant
L'activité et les résultats des filiales et leur contribution au résultat social - Performances des participations HPS (Pages 28-29)
Mention des acquisitions de filiales, de participations ou de contrôles d'autres sociétés – Néant
Etat des filiales et participation avec indication des pourcentages détenus en fin d'exercice – Périmètre de Consolidation (Page 52)
Etat des autres valeurs mobilières détenues en portefeuille - Néant

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
ACTIF IMMOBILISÉ	172 627 871	178 077 089
Écart d'acquisition	1 845 456	5 536 368
Immobilisations incorporelles	88 799 088	98 528 887
Immobilisations corporelles	37 273 415	35 341 230
Immobilisations financières	1 910 271	1 573 604
Titres mis en équivalence	42 799 642	37 097 001
ACTIF CIRCULANT	933 477 821	877 857 626
Stocks et en cours	69 413 256	64 321 610
Clients et comptes rattachés	710 894 693	638 678 471
Impôts différés actifs	3 762 976	3 113 250
Autres créances et comptes de régularisation	63 940 338	48 850 303
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	85 466 559	122 893 992
Total de l'Actif	1 106 105 692	1 055 934 715

BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES	413 576 939	356 496 799
Capital	70 359 900	70 359 900
Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
Réserves consolidées	217 797 255	162 281 897
Résultats consolidés	93 796 375	92 231 592
Capitaux propres part du Groupe	413 576 939	356 496 799
INTÉRÊTS MINORITAIRES	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	413 576 939	356 496 799
PASSIFS À LONG TERME	68 456 924	75 346 198
Dettes financières à long terme	63 999 201	71 747 675
Avances conditionnées	-	-
Provisions pour risques et charges	4 457 723	3 598 522
PASSIF CIRCULANT	624 071 829	624 091 718
Fournisseurs et comptes rattachés	84 941 883	74 344 180
Autres dettes et comptes de régularisation	538 896 398	549 047 536
Impôts différés passifs	233 333	700 002
Trésorerie passif	215	-
TOTAL DU PASSIF	1 106 105 692	1 055 934 715

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDÉ

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDÉS	2019	2018	Variation
CHIFFRES D'AFFAIRES	683 684 278	616 683 910	10,86%
Variation de stocks de produits	5 091 646	18 508 127	-72,49%
Production immobilisée	-	-	0,00%
Autres produits d'exploitation	30 824 403	27 269 804	13,03%
PRODUITS D'EXPLOITATION	719 600 327	662 461 841	8,63%
Achats revendus de Marchandises	-1 774 989	-3 426 393	-48,20%
Achats consommés	-84 461 142	-84 234 655	0,27%
Charges externes	-139 497 796	-119 740 516	16,50%
Charges de personnel	-306 242 429	-286 676 749	6,82%
Autres charges d'exploitation	-10 338 185	-8 298 031	24,59%
Impôts et taxes	-8 953 821	-8 062 574	11,05%
Dotations d'exploitation	-41 412 541	-41 109 948	0,74%
CHARGES D'EXPLOITATION	-592 680 904	-551 548 867	7,46%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	126 919 423	110 912 974	14,43%
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>17,64%</i>	<i>16,74%</i>	<i>0,89%</i>
Charges et produits financiers	-6 305 297	-76 938	8095,33%
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	120 614 126	110 836 037	8,82%
Charges et produits non courants	-4 612 673	-2 670 800	72,71%
Impôts sur les résultats	-29 114 774	-24 687 593	17,93%
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	86 886 679	83 477 643	4,08%
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	10 600 607	12 444 860	-14,82%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3 690 912	-3 690 912	0,00%
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	93 796 375	92 231 592	1,70%
Intérêts minoritaires	-	-	0,00%
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	93 796 375	92 231 592	1,70%
<i>Marge nette</i>	<i>13,03%</i>	<i>13,92%</i>	
<i>Résultat par action</i>	<i>133,31</i>	<i>131,09</i>	

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2019	31/12/2018
RÉSULTAT NET	93 796 375	92 231 592
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	19 702 875	15 797 632
-Variation des impôts différés	-1 143 132	-1 574 718
-Plus ou moins value de cession	2 956	19 969
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	3 622 813	3 748 522
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-6 088 172	-6 379 688
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	109 893 714	103 843 310
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-61 024 039	-20 184 284
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	48 869 674	83 659 026
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-30 429 281	-11 747 245
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	40 948
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS	-30 429 281	-11 706 297
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-35 179 950	-28 143 960
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-336 667	-56 422
Variations des emprunts	-19 210 542	-15 517 186
FLUX DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	-54 727 159	-43 717 568
Mouvements de conversion	-1 140 883	-1 452 188
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	-37 427 648	26 782 972
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	122 893 992	96 111 020
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	85 466 344	122 893 992

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

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 2017	70 359 900	31 623 410	224 167	191 069 904	293 277 381	-	293 277 381
Distribution de dividendes	-	-	-	-28 143 960	-28 143 960	-	-28 143 960
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	92 231 592	92 231 592	-	92 231 592
Écarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-868 213	-	-868 213	-	-868 213
Situation au 31 décembre 2018	70 359 900	31 623 410	-644 046	255 157 535	356 496 799	-	356 496 799
Distribution de dividendes	-	-	-	-35 179 950	-35 179 950	-	-35 179 950
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	93 796 375	93 796 375	-	93 796 375
Écarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-1 536 284	-	-1 536 284	-	-1 536 284
Situation au 31 décembre 2019	70 359 900	31 623 410	-2 180 331	313 773 960	413 576 939	-	413 576 939

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 2019 des revenus consolidés de 719,6 millions de dirhams, en évolution de 8,6% par rapport à l'exercice 2018.

Tout en maintenant l'investissement en R&D avec 80,8 millions de dirhams comptabilisés en charges de l'exercice, le Groupe est parvenu à améliorer sa rentabilité opérationnelle à 17,64% soit +0,9 pt, et la marge nette à 13,03% soit -0,9 pt dû notamment à l'effet négatif de change (USD/MAD).

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 2019 et au 31 décembre 2018, comme suit :

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION						
SOCIÉTÉ	PÉRIMÈTRE AU 31/12/2019			PÉRIMÈTRE AU 31/12/2018		
	% 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 SINGAPORE	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
ICPS	20%	20%	MEE	20%	20%	MEE
INVOLIA	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue

La prise de participation dans les sociétés ICPS, GPS, HPS Europe, HPS Switch, HPS Singapour et Acpqualife 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.

3.1.2 Dates de clôture

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.

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, Acpqualife, HPS Singapour, et Acpqualife 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

Elles comprennent essentiellement le logiciel VISION acquis dans le cadre de la prise de contrôle d'Acpqualife. Ce logiciel est amorti sur une durée de 10 ans. Ces immobilisations comprennent également 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 repris 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 2018, 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 31 décembre 2018 est relatif à l'acquisition d'acpqualife et amorti sur 10 ans à compter du 01 juillet 2010.

ÉCART D'ACQUISITION EN MILLIERS DE MAD	31/12/2018	Variations	31/12/2019
Valeur Brute	36 909	0	36 909
Amortissement	-31 372	-3 691	-35 063
Écart d'Acquisition Net	5 537	-3 691	1 846

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 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice au 31-12-19

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* - BANKSOHAR SAOG	60 000	60 000
* - BANK OF GHANA	511 200	511 200
* - FINANCE AND TREASURY	36 000	36 000
* - CENTRAL BANK OF THE U.A.E	697 620	697 620
* - BANQUE TUNISIE LIBEYENNE	319 150	319 150
* - BANK MISR	558 096	558 096
* - BANK MISR	621 400	621 400
* - MASRIA INTEGRATED SOLUTIONS	26 825	
* - BARAWA BANK	1 151 220	
* - NAITORBI CITY WATER	47 800	47 800
* - BANQUE CENTRALE DE TUNISIE	49 100	49 100
* - LAXMI BANK LTD	81 260	81 260
* - BADR ALGERIE	161 372	161 372
* - POSTE MAROC	14 400	14 400
* - DOHA BANK	139 524	139 524
* - NIC ASIA BANK	93 016	93 016
* - BANK OF SIERRA LEONE	929 628	929 628
* - SG ALGER	167 055	167 055
* - POOYA	1 024 065	1 024 065
* - CAC BANK	1 728 289	1 728 289
* - CO-OPERATIVE CENTRAL BK-CHYPRE	569 650	569 650
* - BANK OF ABYSSINA	81 750	81 750
* - BANK MISR	281 466	281 466
* - ADN	100 000	100 000
* - PCA	300 000	300 000
* - SNAM	200 115	200 115
* - SOFAC	50 000	50 000
* - POSTE MAROC	35 158	35 158

Exercice au 31-12-19

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
*- AL BARID BANK	32 400	32 400
*- AL BARID BANK	75 600	75 600
*- AL BARID BANK	10 000	10 000
*- AL BARID BANK	72 000	72 000
*- AL BARID BANK	2 000	2 000
*- AL BARID BANK	58 017	58 017
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	27 230	27 230
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	106 566	106 566
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	107 568	107 568
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	100 000	100 000
*- BANQUE POPULAIRE	37 649	37 649
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	60 000	60 000
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	126 950	126 950
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	25 190	25 190
*- CREDIT AGRICOLE DU MAROC	200 000	200 000
*- BARID ALMAGHRIB	40 000	40 000
*- BARID BANK	70 000	70 000
*- BARID BANK	83 920	83 920
*- ADN	6 000	6 000
*- ADN	85 158	-
*- BARID BANK	105 840	105 840
*- MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	1 843 663	1 843 663
*- MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	942 364	942 364
*- MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	309 555	309 555
*- ANRT	194 990	194 990
*- MINISTRE DE TRANSPORT	100 000	100 000
*- BANQUE POPULAIRE	12 000	12 000
*- BANQUE POPULAIRE	2 500	2 500
*- BANQUE POPULAIRE	60 000	60 000
*- FONDATION BANQUE POPULAIRE	150 000	150 000
*- POSTE MAROC	19 000	19 000
*- POSTE MAROC	56 720	56 720
*- POSTE MAROC	-	75 600
*- MAROC TELECOM	195 000	195 000
*- TGR	50 000	50 000
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
* Autres engagements donnés	-	-
TOTAL (1)	15 403 038	14 215 435
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	-	-
TOTAL	15 403 038	14 215 435
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	-	-
*- CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	2 423 240	2 423 240
*- CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	969 296	969 296
*- ASSOCIATED BUSINESS MACHINES (ABM)	2 558 476	2 558 476
* Autres engagements reçus	-	-
TOTAL	5 951 012	5 951 012

3.2.1 Information sectorielle

Activité Solutions

L'activité Solutions du Groupe HPS a évolué de 13,0% par rapport à 2018 grâce à la poursuite du déploiement de projets majeurs ainsi que la forte évolution des activités de upselling avec nos clients existants. Avec des ventes de 315 millions de dirhams (y compris les ventes d'extensions de licences), le Groupe a concrétisé des réalisations importantes sur les régions historiques (Afrique et Asie/Moyen Orient), maintenant à un niveau confortable son backlog de revenus à constater sur les années à venir.

L'implantation du nouveau bureau à Singapour en 2017 qui vise le développement et le renforcement de la présence du Groupe en Asie, en ligne avec les orientations stratégiques du Groupe, a continué de porter ses fruits en 2019 par la signature de deux nouveaux contrats dans la région Asie. L'année 2019 a connu également le renforcement de notre position sur le paiement mobile avec de nouveaux clients notamment en Arabie Saoudite et la signature de contrats majeurs avec des institutions financières Tier 1.

Activité Processing

L'activité Processing du Groupe a démarré en juillet 2016 avec la gestion de toute l'activité de Switching au Maroc. Cette activité consiste en l'interconnexion de tous les opérateurs agréés par Bank Al Maghrib (Émetteurs,

Acquéreurs et opérateurs de services de paiement) et en la gestion de l'ensemble des transactions monétiques interoperables de ces opérateurs, que ce soit des opérations de paiement chez les commerçants ou des opérations de retrait GAB chez les confrères. Pour rappel, l'année 2017 a connu le déploiement de sa plateforme de Switching certifiée PCI-DSS, et l'année 2018 a été marquée par la migration de l'ensemble des opérateurs financiers nationaux sur la plateforme de Switching de HPS SWITCH, ainsi que la finalisation de la plateforme switch mobile en Octobre 2018. Dans la même lignée, l'année 2019, a conforté son positionnement par la contractualisation de nouveaux clients et leur connexions dans la plateforme de gestion Cartes et Mobiles.

Le Groupe, grâce à cette plateforme, a finalisé le développement de son offre Processing autour de son produit PowerCARD. Ainsi, 2018 est l'année de signature du 1er contrat de processing avec le Groupe SOCIETE GENERALE en France pour la gestion de 10 de ses filiales en Afrique, et 2019 a été l'année de reconnaissance des premiers revenus de run du groupe relatif à ce premier contrat de processing. L'année 2019 a connu également la signature des premiers clients en Moyen Orient et en Europe.

Ces deux éléments expliquent l'évolution importante des revenus de l'activité Processing de 22,4 % sur l'année 2019.

Activité Services

L'activité Services a connu une baisse de ses revenus de 13,3% du fait notamment du retard pris lors du renouvellement de contrats importants ayant pris fin le premier trimestre 2019. La reconduction de ces contrats, signée durant le dernier trimestre 2019 nous permet d'affronter l'année 2020 avec plus de sérénité pour cette activité. La stratégie sur 2020 continue d'être axée sur l'élargissement du réseau commercial sur tout le territoire français et la consolidation de l'offre Services auprès de grands.

3.2.2 Entreprises liées

HPS S.A. réalise des opérations commerciales avec les sociétés ICPS et GPS portant sur la vente de licence PowerCARD et services associés.

Le montant total facturé par HPS S.A. à ICPS et à GPS au titre de ces opérations commerciales au cours de l'exercice 2019 s'élève respectivement à 10,2 millions de dirhams et 6,7 millions de dirhams.

La marge interne réalisée par HPS S.A. sur ces opérations est annulée en consolidation en contrepartie d'un compte de régularisation passif, à concurrence du pourcentage de détention de la participation. La quote-part dans le résultat de cession est reprise en résultat du Groupe consolidé au même rythme que la durée d'amortissement des licences par chacune de ces deux entités.

Au 31 décembre 2019, le solde clients GPS et ICPS chez HPS S.A. s'élève respectivement à 2,9 millions de dirhams et à 26,8 milles dirhams.

Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Switch, pour l'exercice 2019 s'élève à 19,8 millions de dirhams hors taxes (10,3 millions de dirhams de refacturations des ressources, 8,1 millions de dirhams de refacturation des clics fees pour l'utilisation de la plateforme PowerCARD pour les transactions de switching, 800 milles dirhams de refacturation Oracle et 600 milles dirhams de production de la plateforme SWITCH).

Le montant des prestations facturées par HPS SWITCH, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2019 s'élève à 1,8 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Europe, pour l'exercice 2019 s'élève à 5,9 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par HPS Europe, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2019 s'élève à 6,4 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par Acqualife, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2019 s'élève à 55,4 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Singapour, pour l'exercice 2019 s'élève à 11,4 millions de dirhams hors taxes.

3.2.3 Événement post-clôture

Il est à noter que le début de l'année 2020 a connu la propagation mondiale de la pandémie de COVID-19 (Coronavirus).

De par la nature de son activité, la mise en place au sein de HPS d'un plan de continuité en cas de sinistre ou de catastrophe de grande ampleur est une priorité capitale. L'objectif est de pouvoir assurer un enchaînement sans accroc à ses clients et partenaires, et par là même, permettre aux utilisateurs de continuer leurs actes de paiement.

À la lumière de l'incertitude récente avec la pandémie de COVID-19 (Coronavirus), HPS a déclenché au début du mois de mars son dispositif de continuité d'activité au niveau de l'ensemble de ses bureaux dans le monde et pris les mesures nécessaires pour assurer le bon fonctionnement de l'ensemble de ses activités à l'échelle nationale et internationale tout en préservant la sécurité de ses collaborateurs et de ses prestataires.

HPS a notamment mis en vigueur les mesures suivantes :

- Constitution du Comité de gestion de crises et tenue de réunions quotidiennes pour un suivi de la situation et la mise en œuvre des plans d'actions appropriés.
- Annulation de tous les voyages vers les pays à risques à compter du 02 mars 2020.
- Annulation de tous les voyages à compter du 12 mars 2020 et rapatriement de l'ensemble de ses collaborateurs vers leurs pays respectifs.
- Mise en quarantaine de l'ensemble des collaborateurs qui ont été rapatriés et mise en place d'un suivi de santé individuel quotidien.
- Renforcement des mesures d'hygiène au sein de l'ensemble de ses locaux (sensibilisation de nos collaborateurs et prestataires, distribution de gel désinfectant à l'ensemble des collaborateurs, désinfection régulière des locaux HPS, etc.).
- Activation du protocole de connexion à distance aux environnements de production et activation du télétravail pour l'ensemble des collaborateurs à compter du 16 mars 2020.

Grâce au plan mis en œuvre, HPS continue à fournir un service ininterrompu pour l'ensemble de ses clients dont les activités se poursuivent de façon optimale.

Par ailleurs, il reste prématuré de mesurer l'impact de cette pandémie sur l'activité de l'année 2020 et des années à venir.



RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. « HPS » et ses filiales (Groupe HPS), comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 413 576 939 dont un bénéfice net consolidé de MAD 93 796 375. Ces états ont été établis le 16 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe HPS constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Autre point

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 28 avril 2020.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 169167 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045

Mounsif Ighiouer
Associé

COMPTES SOCIAUX

B I L A N A C T I F				
	BRUT	AMORTISSEMENTS / PROVISIONS	NET AU 31/12/2019	NET AU 31/12/2018
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	36 804 091	23 595 728	13 208 363	11 184 904
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	19 893 553	10 035 190	9 858 363	7 834 904
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34 378 311	24 581 520	9 796 790	9 202 889
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	15 656 676	11 619 660	4 037 015	3 817 124
Matériel transport	2 171 221	1 430 792	740 429	426 772
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 522 514	11 531 068	4 991 445	4 931 092
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	27 901	-	27 901	27 901
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	148 251 134	1 200 000	147 051 134	147 051 134
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	741 058	-	741 058	741 058
Titres de participation	147 510 076	1 200 000	146 310 076	146 310 076
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	219 433 535	49 377 248	170 056 287	167 438 928
STOCKS (F)	86 869 313	17 456 057	69 413 256	64 321 610
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	86 869 313	17 456 057	69 413 256	64 321 610
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	798 982 017	46 427 423	752 554 595	661 807 752
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	200 000	140 000	60 000	1 093 082
Clients et comptes rattachés	765 891 954	46 287 423	719 604 531	644 277 845
Personnel	2 422 793	-	2 422 793	2 999 953
état et autres débiteurs	17 536 061	-	17 536 061	7 686 089
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	3 996 863	-	3 996 863	3 919 284
Comptes de régularisation-Actif	8 934 347	-	8 934 347	1 831 500
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	870 186	-	870 186	641 240
TOTAL II (F+G+H+I)	886 721 516	63 883 480	822 838 037	726 770 602
TRESORERIE - ACTIF	37 294 392	-	37 294 392	53 367 150
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	37 161 182	-	37 161 182	53 313 094
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	133 210	-	133 210	54 056
TOTAL III	37 294 392	-	37 294 392	53 367 150
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 143 449 443	113 260 728	1 030 188 716	947 576 680

B I L A N P A S S I F		
	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES (A)	332 296 587	295 471 248
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	151 271 998	119 137 782
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	72 005 289	67 314 166
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	37 500 000	47 500 000
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	37 500 000	47 500 000
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)	369 796 587	342 971 248
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	639 215 163	586 787 295
Fournisseurs et comptes rattachés	127 612 605	80 816 275
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 807 616	1 749 362
Personnel	51 447 020	47 145 026
Organisme sociaux	10 371 868	9 083 341
état	9 111 558	19 076 437
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	20 506 112	475 000
Comptes de régularisation passif	418 358 385	428 441 855
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	19 897 033	15 898 787
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	1 279 932	1 919 351
TOTAL II (F+G+H)	660 392 129	604 605 432
TRÉSORERIE - PASSIF	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	1 030 188 716	947 576 680

COMPTES SOCIAUX

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	2019	2018
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	4 141 324	5 058 201
* Ventes de biens et services produits	528 799 180	445 076 871
CHIFFRE D'AFFAIRES	532 940 504	450 135 072
* Variation de stocks de produits	5 091 646	18 508 127
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	9 894 519	9 902 212
* Autres produits d'exploitation	1 554 384	3 653 275
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	18 852 819	13 004 456
TOTAL I	568 333 873	495 203 142
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	1 774 989	3 426 393
* Achats consommés de matières et fournitures	90 531 412	74 464 362
* Autres charges externes	126 330 956	103 740 312
* Impôts et taxes	5 350 152	4 168 992
* Charges de personnel	209 187 505	187 686 398
* Autres charges d'exploitation	10 048 185	7 878 798
* Dotations d'exploitation	26 407 408	29 839 736
TOTAL II	469 630 607	411 204 990
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	98 703 266	83 998 151
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	4 512 435	6 065 173
* Gains de change	2 402 744	4 678 501
* Intérêts et autres produits financiers	165 458	482 737
* Reprises financier : transfert charges	641 241	1 206 616
TOTAL IV	7 721 878	12 433 026
CHARGES FINANCIÈRES		
* Charges d'intérêts	3 132 482	2 966 542
* Pertes de change	3 885 980	3 349 702
* Autres charges financières	-	31 317
* Dotations financières	870 186	641 241
TOTAL V	7 888 647	6 988 802
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	-166 770	5 444 224
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	98 536 496	89 442 375
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	-	38 000
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	75 937	5 318
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
TOTAL VIII	75 937	43 318
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	4 477 971	1 619 437
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	-	-
TOTAL IX	4 477 971	1 619 437
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-4 402 034	-1 576 119
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	94 134 462	87 866 256
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	22 129 173	20 552 090
RÉSULTAT NET (XI-XII)	72 005 289	67 314 166

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)				
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)				
		31/12/2019	31/12/2018	
	1 +	Ventes de Marchandises (en l'état)	4 141 324	5 058 201
	2 -	Achats revendus de marchandises	1 774 989	3 426 393
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	2 366 335	1 631 808
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	533 890 826	463 584 998
II	3	Ventes de biens et services produits	528 799 180	445 076 871
	4	Variation stocks produits	5 091 646	18 508 127
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	216 862 368	178 204 674
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	90 531 412	74 464 362
	7	Autres charges externes	126 330 956	103 740 312
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	319 394 793	287 012 133
	8 +	Subventions d'exploitation	9 894 519	9 902 212
V	-	Impôts et taxes	5 350 152	4 168 992
	10 -	Charges de personnel	209 187 505	187 686 398
	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	114 751 656	105 058 954
	11 +	Autres produits d'exploitation	1 554 384	3 653 275
	12 -	Autres charges d'exploitation	10 048 185	7 878 798
	13 +	Reprises d'exploitation, transferts de charges	18 852 819	13 004 456
	14 -	Dotations d'exploitation	26 407 408	29 839 736
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+OU-)	98 703 266	83 998 151
VII	+/-	RÉSULTAT FINANCIER	-166 770	5 444 224
VIII	=	RÉSULTAT COURANT	98 536 496	89 442 375
IX	+/-	RÉSULTAT NON COURANT (+OU-)	-4 402 034	-1 576 119
	15 -	Impôts sur les résultats	22 129 173	20 552 090
X	=	RÉSULTAT NET	72 005 289	67 314 166
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT				
		RÉSULTAT NET	72 005 289	67 314 166
	1	Bénéfice +	72 005 289	67 314 166
		Perte -	-	-
	2 +	Dotations d'exploitation (1)	5 683 247	4 534 178
	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	-	38 000
	9 +	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	-	-
I	=	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	77 688 536	71 810 344
	10	Distributions de bénéfices	35 179 950	28 143 960
II	=	AUTOFINANCEMENT	42 508 586	43 666 384

(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

COMPTES SOCIAUX

II EMPLOIS ET RESSOURCES				
	31/12/2019		31/12/2018	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)	-	42 508 586	-	43 666 384
Capacité d'autofinancement	-	77 688 536	-	71 810 344
Distribution de bénéfice	35 179 950	-	28 143 960	-
CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-	38 000
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)				
* Autres dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	42 508 586	-	43 704 384
EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	8 300 607	-	9 419 205	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4 507 081	-	4 779 236	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 793 526	-	4 637 479	-
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	2 490	-
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
-	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
10 000 000	-	10 000 000	-	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
-	-	-	-	-
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	18 300 607	-	19 419 205	-
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	40 280 738	-	12 710 694	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-	16 072 759	11 574 485	-
TOTAL GÉNÉRAL	58 581 345	58 581 345	43 704 384	43 704 384

ETAT DES DÉROGATIONS		
Indication des dérogations	Justifications des dérogations	Exercice clos le 31/12/2019
		Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes Comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentations des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES		
Nature des Changements	Justifications du changement	Exercice clos le 31/12/2019
		Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice clos le 31 Décembre 2019

NATURE	Montant début	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin
	exercice	D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	exercice
1. Provisions pour l'actif immobilisé	1 200 000	-	-	-	-	-	-	1 200 000
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques & charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	1 200 000	-	-	-	-	-	-	1 200 000
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	65 662 736	12 434 466	-	-	14 213 722	-	-	63 883 480
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Autres Provisions pour risques & charges	15 898 787	8 289 695	870 186	-	4 520 393	641 241	-	19 897 034
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	81 561 523	20 724 161	870 186	-	18 734 115	641 241	-	83 780 513
TOTAL (A+B)	82 761 523	20 724 161	870 186	-	18 734 115	641 241	-	84 980 513

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2019 Au 31/12/2019

NATURE	MONTANT BRUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT
			Production par l'entreprise					BRUT
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE
* IMMOBILISATIONS NON VALEURS	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-	-	-	-	-
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	32 297 010	4 507 081	-	-	-	-	-	36 804 091
* 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
* Autres immobilisations incorporelles	15 386 472	4 507 081	-	-	-	-	-	19 893 553
* Autres immobilisations incorporelles encours	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	30 584 786	3 793 526	-	-	-	-	-	34 378 311
* Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
* Constructions+Agenc-Construct°	-	-	-	-	-	-	-	-
* Installat. techniques, matériel et outillage	13 282 911	2 373 765	-	-	-	-	-	15 656 676
* Matériel de transport	1 528 790	642 431	-	-	-	-	-	2 171 221
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	15 745 184	777 329	-	-	-	-	-	16 522 514
* Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
* Immobilisations corporelles en cours	27 901	-	-	-	-	-	-	27 901

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice clos le 31/12/19

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						synthèse de la société émettrice Date de clôture 6	Situation nette 7	résultat net 8	
INVOLIA	SERVICE INFORMATIQUE	1 970 000	30 %	1 200 000	-	31/12/2012	-406 746	-94 074	-
HPS SWITCH	SERVICE INFORMATIQUE	65 000 000	100 %	64 999 300	64 999 300	31/12/2019	122 107 175	20 274 250	-
GLOBAL PAYMENT SYSTEMS	SERVICE INFORMATIQUE	27 013 038	25 %	8 104 884	8 104 884	31/12/2019	147 141 573	33 343 880	3 465 686
ICPS	SERVICE INFORMATIQUE	27 571 111	20 %	5 514 222	5 514 222	6/30/2019	29 047 292	7 104 863	1 046 749
HPS EUROPE	SERVICE INFORMATIQUE	3 413 659	100 %	3 413 659	3 413 659	31/12/2019	5 647 198	122 701	-
ACP QUALIFE	SERVICE INFORMATIQUE	3 631 107	100 %	61 449 011	61 449 011	31/12/2019	67 973 179	2 079 377	-
HPS SINGAPOUR	SERVICE INFORMATIQUE	2 829 000	100 %	2 829 000	2 829 000	31/12/2019	1 042 750	-769 838,00	-
TOTAL				147 510 076	146 310 076		372 552 421	62 061 159	4 512 435

TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice au 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	741 058	-	-	-	55 279	-	-	-
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créances financières	741 058	741 058	-	-	55 279	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	798 982 017	72 589 763	726 392 255	-	699 598 979	16 902 246	60 673 175	-
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	200 000	200 000	-	-	-	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	765 891 954	67 576 664	698 315 289	-	691 968 959	-	60 595 596	-
* Personnel	2 422 793	260 000	2 162 793	-	1 162 236	-	-	-
* Etat	17 536 061	633 815	16 902 246	-	190 474	16 902 246	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres débiteurs	3 996 863	3 919 284	77 579	-	3 996 863	-	77 579	-
* Comptes de régularisation-actif	8 934 347	-	8 934 347	-	2 280 447	-	-	-

TABLEAU DES DETTES

Exercice au 31/12/2019

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et org.Public	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	37 500 000	27 500 000	10 000 000	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	37 500 000	27 500 000	10 000 000	-	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	639 215 163	30 240 204	608 974 959	-	102 453 083	19 483 426	77 653 648	30 000 000
* Fournisseurs et comptes rattachés	127 612 605	29 406 655	98 205 950	-	88 529 849	-	57 642 536	30 000 000
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 807 616	29 677	1 777 939	-	1 807 616	-	-	-
* Personnel	51 447 020	-	51 447 020	-	7 346 895	-	-	-
* Etat	9 111 558	803 872	8 307 686	-	45 779	9 111 558	-	-
* Organisme Sociaux	10 371 868	-	10 371 868	-	4 722 944	10 371 868	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créanciers	20 506 112	-	20 506 112	-	-	-	20 011 112	-
* Comptes de régularisation-passif	418 358 385	-	418 358 385	-	-	-	-	-
* Créiteurs divers	-	-	-	-	-	-	-	-

COMPTES SOCIAUX

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
Exercice au 31-12-19		
ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* - BANKSOHAR SAOG	60 000	60 000
* - BANK OF GHANA	511 200	511 200
* - FINANCE AND TREASURY	36 000	36 000
* - CENTRAL BANK OF THE U.A.E	697 620	697 620
* - BANQUE TUNISIE LIBEYENNE	319 150	319 150
* - BANK MISR	558 096	558 096
* - BANK MISR	621 400	621 400
* - MASRIA INTEGRATED SOLUTIONS	26 825	
* - BARAWA BANK	1 151 220	
* - NAITORBI CITY WATER	47 800	47 800
* - BANQUE CENTRALE DE TUNISIE	49 100	49 100
* - LAXMI BANK LTD	81 260	81 260
* - BADR ALGERIE	161 372	161 372
* - POSTE MAROC	14 400	14 400
* - DOHA BANK	139 524	139 524
* - NIC ASIA BANK	93 016	93 016
* - BANK OF SIERRA LEONE	929 628	929 628
* - SG ALGER	167 055	167 055
* - POOYA	1 024 065	1 024 065
* - CAC BANK	1 728 289	1 728 289
* - CO-OPERATIVE CENTRAL BK-CHYPRE	569 650	569 650
* - BANK OF ABYSSINA	81 750	81 750
* - BANK MISR	281 466	281 466
* - ADN	100 000	100 000
* - PCA	300 000	300 000
* - SNAM	200 115	200 115
* - SOFAC	50 000	50 000
* - POSTE MAROC	35 158	35 158
* - AL BARID BANK	32 400	32 400
* - AL BARID BANK	75 600	75 600
* - AL BARID BANK	10 000	10 000
* - AL BARID BANK	72 000	72 000
* - AL BARID BANK	2 000	2 000
* - AL BARID BANK	58 017	58 017
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	27 230	27 230
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	106 566	106 566
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	107 568	107 568
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	100 000	100 000
* - BANQUE POPULAIRE	37 649	37 649
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	60 000	60 000
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	126 950	126 950
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	25 190	25 190
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	200 000	200 000
* - BARID ALMAGHRIB	40 000	40 000
* - BARID BANK	70 000	70 000
* - BARID BANK	83 920	83 920
* - ADN	6 000	6 000
* - ADN	85 158	-
* - BARID BANK	105 840	105 840
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	1 843 663	1 843 663
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	942 364	942 364
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	309 555	309 555
* - ANRT	194 990	194 990
* - MINISTRE DE TRANSPORT	100 000	100 000
* - BANQUE POPULAIRE	12 000	12 000
* - BANQUE POPULAIRE	2 500	2 500
* - BANQUE POPULAIRE	60 000	60 000
* - FONDATION BANQUE POPULAIRE	150 000	150 000
* - POSTE MAROC	19 000	19 000
* - POSTE MAROC	56 720	56 720
* - POSTE MAROC	-	75 600
* - MAROC TELECOM	195 000	195 000
* - TGR	50 000	50 000
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
* Autres engagements donnés	-	-
TOTAL (1)	15 403 038	14 215 435
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	-	-
TOTAL	15 403 038	14 215 435
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* - CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	2 423 240	2 423 240
* - CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	969 296	969 296
* - ASSOCIATED BUSINESS MACHINES (ABM)	2 558 476	2 558 476
* Autres engagements reçus	-	-
TOTAL	5 951 012	5 951 012

RAPPORT GÉNÉRAL - COMPTES SOCIAUX



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



Lot 57, Tour CFC
Casa-Anfa, 20220
Hay Hassani,
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. « HPS »
Casablanca Nearshore Park
Shore 1, Secteur A
1100 boulevard Al Qods
Sidi Maârouf, Casablanca

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 20 juin 2018, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. « HPS » comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 332 296 587 dont un bénéfice net de MAD 72 005 289. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 16 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. « HPS » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

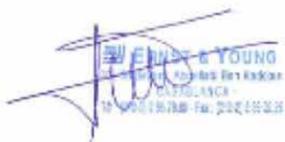
Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 28 avril 2020.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc



Mounsif Ighiouer
Associé

RAPPORT SPÉCIAL



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



Lot 57, Tour CFC,
Casa-Anfa, 20220
Hay Hassani
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. «HPS»
Casablanca Nearshore Park
Shore 1, Secteur A
1100 boulevard Al Qods
Sidi Maârouf, Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et son décret d'application et la loi 78-12.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

1.1 Conventions préalablement autorisées par le conseil d'administration :

Le président de votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice 2019 avec autorisation préalable.

1.2 Convention conclue sans autorisation préalable du conseil d'administration :

- Facturation d'intérêts sur prêt par HPS SWITCH à HPS S.A :

Sociétés et personnes concernées :

- HPS Switch filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, et Philippe VIGAND sont des administrateurs en commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 27 Décembre 2019, HPS Switch octroie à HPS S.A un prêt de KMAD 20 000, remboursable en quatre tranches égales, et rémunérées par un taux d'intérêt de 4%.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en charges au titre de cette convention s'élève à KMAD 11.

Sommes reçues ou versées :

Aucune somme n'a été versée en 2019.

Solde de la dette :

Au 31 décembre 2019, la dette s'élève à KMAD 20.011.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention de prestations de services facturées par HPS S.A. à HPS SINGAPOUR

Sociétés et personnes concernées :

- HPS Singapour filiale à 100% de HPS S.A.
- Monsieur Mohamed HORANI est administrateur commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 1^{er} janvier 2018, HPS S.A. donne le droit à HPS Singapour de :

- Commercialiser et distribuer les produits de HPS S.A. ;
- Fournir les prestations de services, d'assistance et d'entretien ;
- Céder et louer les licences.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en produits au titre de cette convention s'élève à KMAD 11.437 HT.

Sommes reçues ou versées :

Aucune somme n'a été reçue en 2019.

Solde de la créance :

Au 31 décembre 2019, la créance s'élève à KMAD 22.041 HT.

2.2 Convention de prestations de services facturées par ACPQUALIFE à HPS S.A

Sociétés et personnes concernées :

- ACPQUALIFE filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Phillippe VIGAND et Christian COURTES sont des administrateurs en commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, ACPQUALIFE refacture à HPS S.A. des travaux d'ingénierie informatique.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en charges au titre de cette convention s'élève à KMAD 55.489 HT.

Sommes reçues ou versées :

Les sommes versées en 2019 s'élèvent à KMAD 58.570 HT.

Solde de la dette :

Au 31 décembre 2019, la dette s'élève à KMAD 24.024 HT.

2.3 Refacturation de licences et services par HPS S.A. à HPS Europe

Sociétés et personnes concernées :

- HPS Europe filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, Driss SABBAHE et Abdeslam ALAOUI SMAILI sont des administrateurs en commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 2 janvier 2009, HPS S.A. donne le droit à HPS Europe de :

- Commercialiser et distribuer des produits de HPS S.A. ;
- Fournir de prestations de services, d'assistance et d'entretien ;
- Céder et louer des licences.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en produits au titre de cette convention est de KMAD 5.898 HT.

Sommes reçues ou versées :

Aucune somme n'a été reçue en 2019.

Solde de la créance :

Au 31 décembre 2019, la créance s'élève à KMAD 35.001 HT.

2.4 Commissions sur marchés facturée par HPS Europe à HPS S.A.

Sociétés et personnes concernées :

- HPS Europe filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, Driss SABBAHE et Abdeslam ALAOUI SMAILI sont des administrateurs en commun.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 2 janvier 2009, HPS Europe facture à HPS S.A. des commissions sur marché.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en charges au titre de cette convention s'élève à KMAD 4.058 HT.

Sommes reçues ou versées :

Les sommes versées en 2019 s'élèvent à KMAD 2.042 HT.

Solde de la dette :

Au 31 décembre 2019, la dette s'élève à KMAD 26.906 HT.

2.5 Convention de prestations de services facturées par HPS Europe à HPS S.A.

Sociétés et personnes concernées :

- HPS Europe filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, Driss SABBAHE et Abdeslam ALAOUI SMAILI sont des administrateurs en commun.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 2 janvier 2009, HPS Europe facture à HPS S.A. les frais de participation à différents salons et services de relations publiques.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en charges au titre de cette convention s'élève à KMAD 2.393 HT.

Sommes reçues ou versées :

Aucune somme n'a été versée en 2019.

Solde de la dette :

Au 31 décembre 2019, la dette s'élève à KMAD 2.393 HT.

2.6 Convention de Prestations de services facturées par HPS S.A. à HPS SWITCH

Sociétés et personnes concernées :

- HPS Switch filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, et Phillipe VIGAND sont des administrateurs en commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 22 juin 2016, HPS S.A. donne le droit à HPS Switch de :

- Utiliser les ressources humaines de HPS S.A.
- Refacturer les frais supportés par HPS SA pour le compte de HPS SWITCH.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en produits au titre de cette convention s'élève à KMAD 10.850 HT.

Sommes reçues ou versées :

Les sommes reçues en 2019 s'élèvent à KMAD 31.337 TTC.

Solde de la créance :

Au 31 décembre 2019, la créance s'élève à KMAD 967 TTC.

2.7 Convention de Maintenance de logiciels facturée par HPS S.A. à HPS SWITCH

Sociétés et personnes concernées :

- HPS Europe filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, et Phillippe VIGAND sont des administrateurs en commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 22 juin 2016, HPS S.A. assure la maintenance du logiciel tierce pour le compte HPS SWITCH.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en produits au titre de cette convention s'élève à KMAD 803 HT.

Sommes reçues ou versées :

Les sommes reçues en 2019 s'élèvent à KMAD 964 TTC.

Solde de la créance :

Au 31 décembre 2019, le solde de la créance est nul.

2.8 Convention Prestations de services facturées par HPS S.A. à HPS SWITCH

Sociétés et personnes concernées :

- HPS SWITCH filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, et Phillippe VIGAND sont des administrateurs en commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 1^{er} Mars 2017, HPS S.A. donne le droit à HPS Switch d'utiliser PowerCARD dans le cadre des activités de Switching.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de deux années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en produits au titre de cette convention s'élève à KMAD 8.189 HT.

Sommes reçues ou versées :

Les sommes reçues en 2019 s'élèvent à KMAD 7.240 TTC.

Solde de la créance :

Au 31 décembre 2019, la créance s'élève à KMAD 2.587 TTC.

2.9 Convention de Prestations de services facturées par HPS SWITCH à HPS S.A

Sociétés et personnes concernées :

- HPS SWITCH filiale à 100% de HPS S.A.
- Messieurs Mohamed HORANI, Samir KHALLOUQUI, et Phillippe VIGAND sont des administrateurs en commun des deux sociétés.

Nature et objet de la convention :

Par cette convention, signée le 2 Janvier 2018, HPS SWITCH refacture les services et la mise à disposition d'infrastructure.

Modalités essentielles :

Cette convention a une durée de trois années à partir du moment de sa signature reconduite tacitement pour des périodes successives d'une année.

Montants des prestations livrées ou fournies :

Au 31 décembre 2019, le montant constaté en charges au titre de cette convention s'élève à KMAD 1.800 HT.

Sommes reçues ou versées :

Aucune somme n'a été versée en 2019.

Solde de la dette :

Au 31 décembre 2019, la dette s'élève à KMAD 4.320 TTC.

Casablanca, le 28 Avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19^{ème} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 98 88 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 109167 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045
A 3

Mounsif Ighiouer
Associé

DÉCLARATION DES HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	PwC					
	Montant par année			% par année (par rapport au total)		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Commissariat aux comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés						
Emetteur	300 000	300 000	-	100%	100%	
Filiales						
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC						
Emetteur	-	-	-			
Filiales	-	-	-			
Sous total	300 000	300 000	-			
Autres	-	-	-			
Sous total	-	-	-			
Total	300 000	300 000	-			

	Ernst and Young					
	Montant par année			% par année (par rapport au total)		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Commissariat aux comptes, certification, examens des comptes individuels et consolidés						
Emetteur	300 000	300 000	250 000	75%	70%	71%
Filiales	100 000	130 000	100 000	25%	30%	29%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du CAC						
Emetteur	-	-	-			
Filiales	-	-	-			
Sous total	400 000	430 000	350 000			
Autres	-	-	-			
Sous total	-	-	-			
Total	400 000	430 000	350 000			

PROJETS DE RÉSOLUTIONS

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2019 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 72 005 289 dirhams. Elle approuve toutes les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat social ci-dessous soit un bénéfice net comptable de 72 005 289 dirhams comme suit :

(EN DIRHAMS)	Situation au 31/12/2019	Affectation résultat 2019	Situation après affectation du résultat 2019
Capital social ou personnel	70 359 900		70 359 900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 623 410		31 623 410
Réserve légale	7 035 990		7 035 990
Autres réserves	-		-
Report à nouveau	151 271 998	36 825 339	188 097 337
Résultat net de l'exercice	72 005 289		-
Distribution de dividendes	-	35 179 950	35 179 950
TOTAL	332 296 587	72 005 289	332 296 587

Il sera donc distribué un dividende de 50 dirhams par action. Les modalités de mise en paiement des dividendes votés par l'assemblée générale seront fixées par le conseil d'administration.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la 20-05 et la loi 78-12, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

En conséquence de l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale Ordinaire, donne aux Administrateurs et aux commissaires aux comptes, quitus de leur mandat pour l'exercice 2019.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant global des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs à 780.000 dirhams pour l'exercice 2020.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

Contact investisseurs:
invest@hps-worldwide.com

Afrique

Casablanca Nearshore Park,
Shore 1
1100 boulevard Al Qods
Sidi Maarouf
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

HPS /