

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2023**

SOMMAIRE

- 03** – **RAPPORT D'ACTIVITÉ**
HPS en bref
Revue financière
Perspectives
- 12** – **COMPTES SOCIAUX**
au 30 juin 2023
- 19** – **COMPTES CONSOLIDÉS**
au 30 juin 2023
- 32** – **LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE**

The background features a complex geometric design. The top half is dominated by diagonal stripes in various shades of purple and magenta. A semi-transparent grid of small, light purple dots is overlaid on the left side. The bottom half transitions into a dark blue field with a grid of small, light blue dots. A thin, bright red diagonal line runs across the lower portion of the page.

RAPPORT D'ACTIVITÉ

HPS en bref

HPS, acteur majeur de l'industrie du paiement électronique à l'international. Fondée en 1995, HPS est spécialisée dans le développement et l'édition de solutions de paiement électronique destinées aux institutions financières, aux processeurs de paiement, ainsi qu'aux switches nationaux et régionaux.

NOTRE MISSION

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

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

Répartition de nos revenus par activité

Activité Paiement

85%

*Solutions PowerCARD
en mode Licence & SaaS*

Activités Switching

7%

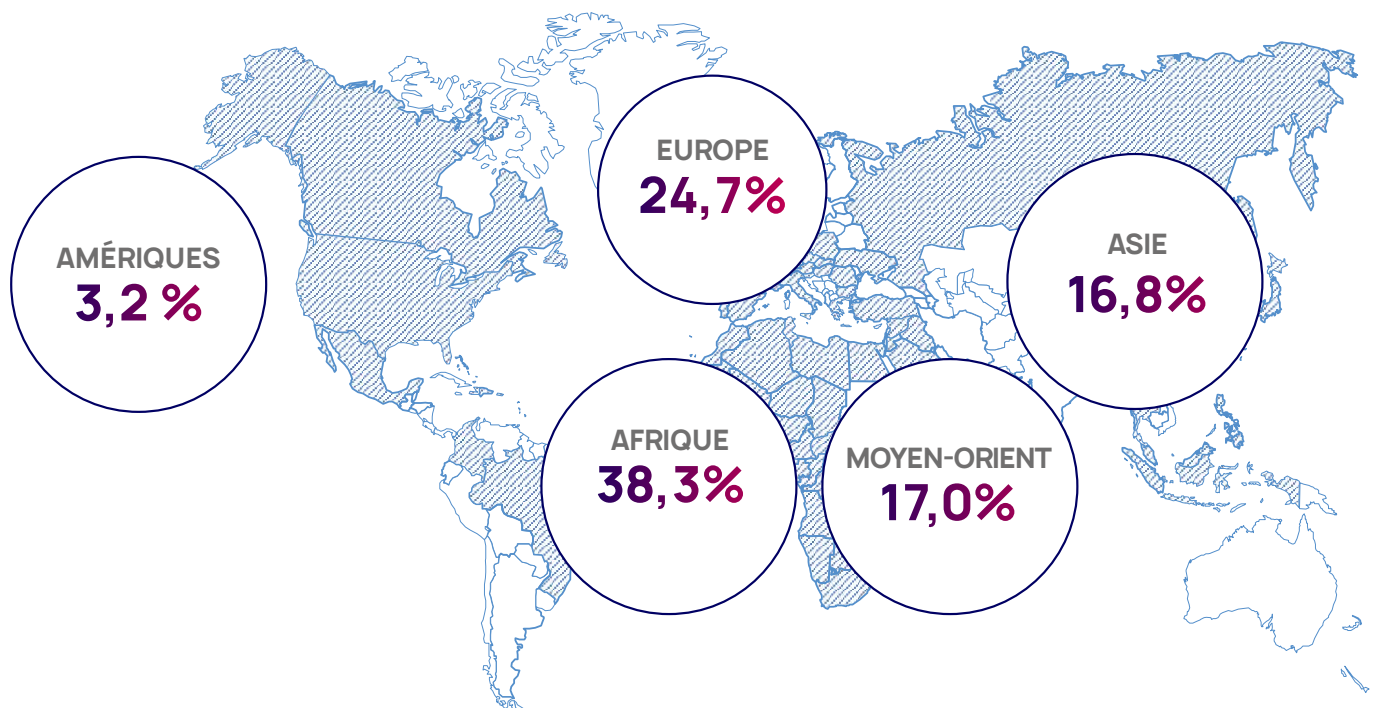
*Transactions électroniques
interopérables au Maroc*

Activités Testing

8%

*Testing & Qualification
des solutions SI*

Répartition des revenus par zone géographique



LE GROUPE HPS EN CHIFFRES



Talents

1000



Présence
directe

6 Pays



Présence des clients
HPS

+90 Pays



Utilisateurs
PowerCARD

+450



Data
Centers

6



Delivery
Centers

7



Ressources
support 24/7

50



Revenus en
investissement R&D

12,8%

NOTRE PERFORMANCE AU S1 2023

Revenus

564,0 M MAD

+17,3%
vs. S1 2022

Marge EBITDA

20,2%

-3,9 points
vs. S1 2022

Backlog

832,8 M MAD

+6,9%
vs. S1 2022

Trésorerie

183,3 M MAD

-23,1%
vs. Fin 2022

Revue financière

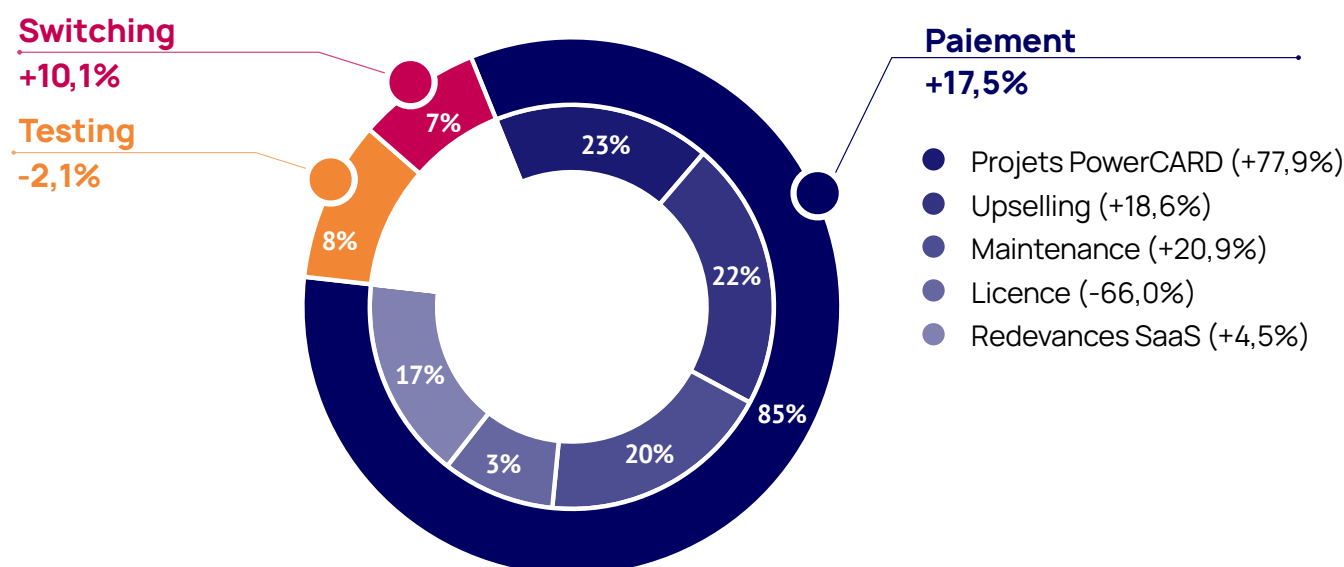
Analyse des revenus

HPS a réalisé des revenus consolidés au titre du premier semestre 2023 de 564 M MAD, en hausse de 17,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent. À taux de change constant, l'évolution des revenus consolidés est de 22,0%, impactée par la valorisation des stocks en cours à fin juin 2023 comparé à leur valorisation en début de période.

Cette hausse s'explique par l'évolution des activités de HPS, qui prennent de plus en plus de visibilité au sein du marché ainsi que la hausse du portefeuille clients, en ligne avec le programme AccelR8.

Nature en MAD	Afrique	Amériques	Europe	Asie	Moyen-Orient	Total au 30/06/2023	Total au 30/06/2022	Variation
Paiement	168 254 443	17 039 241	88 460 622	90 253 511	91 956 761	455 964 579	388 070 930	17,5%
Testing	-	-	44 325 817	-	-	44 325 817	45 258 792	-2,1%
Switching	38 357 001	-	-	-	-	38 357 001	34 836 733	10,1%
Autres	-	-	-	-	-	25 328 519	12 796 293	97,9%
TOTAL	206 611 444	17 039 241	132 786 439	90 253 511	91 956 761	563 975 916	480 962 748	17,3%

Répartition des revenus par activité



Activité Paiement

L'activité Paiement a réalisé des revenus en hausse de 17,5%, à 456 M MAD, représentant ainsi 81% des revenus consolidés de HPS. L'évolution de l'activité Paiement a été portée par la signature d'un contrat avec l'une des plus grandes banques d'Asie en 2021 ainsi que le déploiement du module Switch en 2022, devenus opérationnels au cours du premier semestre 2023.

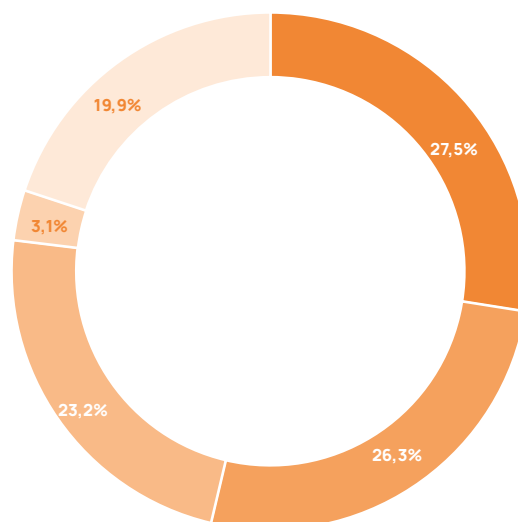
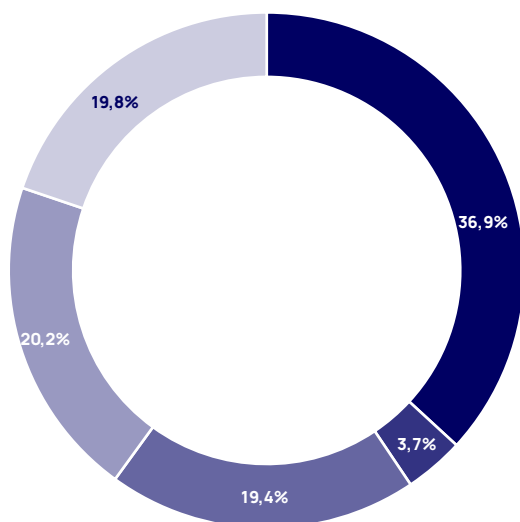
La croissance de l'activité Paiement a également bénéficié de la hausse de l'activité Upselling auprès des clients existants, en particulier en France, en Italie et en Afrique du Sud, ainsi que la réalisation de résultats concrets en provenance de l'Asie, qui représentent désormais 20% des revenus de l'activité Paiement.

Le premier semestre a également connu la signature du premier accord SaaS avec l'une des plus grandes banques au Canada. La plateforme sera hébergée par Amazon et sera gérée par une équipe HPS basée au Canada.

Revenus de l'activité Paiement

Nature en MAD	Afrique	Amériques	Europe	Moyen-Orient	Asie	Total au 30/06/2023	Total au 30/06/2022	Variation
Paiement	168 254 443	17 039 241	88 460 622	91 956 761	90 253 511	455 964 579	388 070 930	17,5%
Part dans les revenus du Groupe	-	-	-	-	-	85%	83%	-
Projets PowerCard	14 284 701	2 239 477	31 491 768	494 373	76 761 725	125 272 044	70 426 723	77,9%
Upselling	45 516 750	4 159 460	31 674 231	33 231 222	5 191 428	119 773 089	101 007 242	18,6%
Maintenance	35 795 160	7 089 337	14 940 218	40 951 198	7 044 508	105 820 422	87 530 629	20,9%
Licences	1 316 982	3 550 969	5 257 391	4 229 726	-	14 355 069	42 253 629	-66,0%
Redevances SaaS	71 340 849	-	5 097 013	13 050 242	1 255 851	90 743 955	86 852 707	4,5%

Répartition des revenus de l'activité Paiement



- Afrique
- Amériques
- Europe
- Middle East
- Asie

- Projets powercard
- Upselling
- Maintenance
- Licence
- Redevances SaaS

Activité Switching

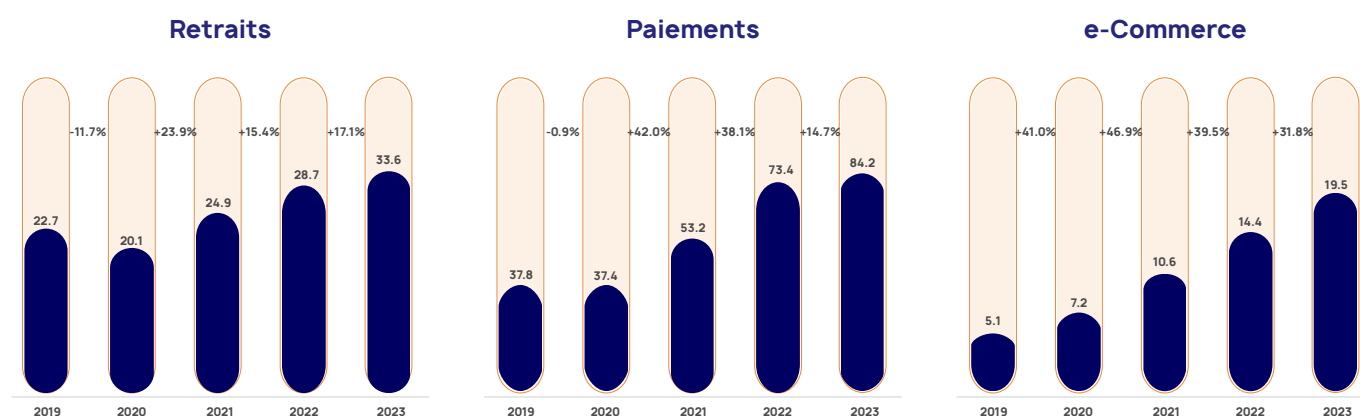
HPS Switch continue de soutenir la croissance des paiements électroniques au Maroc tout en garantissant une efficacité accrue dans le traitement des opérations interopérables. Les revenus de cette activité ont affiché une croissance 10,1% à 38 M MAD, et contribuent à hauteur de 7% aux revenus consolidés de HPS.

Au cours du premier semestre 2023, ces opérations ont connu une évolution, avec une hausse de 14,7% pour les paiements électroniques, de 17,1 % pour les retraits et de 31,8% pour les revenus e-commerce.

Revenus de l'activité Switching

En MAD	Total au 30/06/2023	Total au 30/06/2022	Variation
Switching	38 357 001	34 836 733	10,1%
Contribution aux revenus du Groupe	6,8%	7,2%	

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



Activité Testing

L'activité Testing a enregistré une légère baisse de 2,1% de ses revenus, à 44 M MAD, tirée principalement par le contexte économique et sectoriel difficile ainsi que par le report du déploiement de certains projets.

Revenus de l'activité Testing

En MAD	Total au 30/06/2023	Total au 30/06/2022	Variation
Testing	44 325 817	45 258 792	-2,1%
Contribution aux revenus du Groupe	7,9%	9,4%	

Backlog

Le Backlog atteint 833 M MAD à fin Juin 2023, en hausse de 6,9% par rapport à juin 2022. Il est constitué à hauteur de 70% par des revenus récurrents et stables.

Cette croissance est portée par la forte augmentation du carnet de commandes au cours des 12 derniers mois, ainsi que par le déploiement accéléré de projets majeurs.

En MAD	30/06/2023	30/06/2022	Variation
Backlog	832 810 830	779 415 510	6,9%
Paiement	755 672 075	712 305 513	6,1%
Projets	248 244 612	222 189 764	11,7%
NRFs	72 405 759	52 235 004	38,6%
Migrations	9 997 538	21 268 862	-53,0%
Maintenance	217 570 186	225 397 606	-3,5%
Click fees	17 435 920	17 435 920	0,0%
Redevances SaaS	190 018 060	173 778 358	9,3%
Switching	77 138 755	67 109 996	14,9%

Recherche & Développement

Afin de satisfaire la demande croissante de sa clientèle et demeurer à la pointe des avancées technologiques au sein de l'industrie mondiale des paiements, HPS maintient ses efforts relatifs à la Recherche & Développement, avec un investissement en hausse de 7,6%, à 72 M MAD. Cet investissement a été principalement consacré au développement de la version 4 de la plateforme PowerCARD, dont l'achèvement des modules est prévu pour le premier semestre 2024 ainsi que sur les initiatives d'industrialisation des processus de Testing et au renforcement de la sécurité du logiciel.

En M MAD	30/06/2023	30/06/2022	Variation
R&D	72,0	67,0	7,6%
part dans les revenus consolidés	12,8%	13,9%	-1,1 Pt

Analyse des charges, résultat d'exploitation et résultat net

En MAD	30/06/2023	30/06/2022	Variation
Charges d'exploitation	470 544 310	395 668 276	18,9%
Achats revendus	-	2 671 918	-100%
Achats consommés	100 794 592	77 100 162	30,7%
Charges externes	103 868 650	68 123 282	52,5%
Charges de personnel	235 180 834	209 365 459	12,3%
Autres charges d'exploitation	1 657 854	1 655 021	0,2%
Impôts et taxes	8 640 757	5 914 273	46,1%
Dotations d'exploitation	20 401 623	30 858 161	-33,8%
EBITDA	113 833 229	116 132 633	-2,0%
Marge EBITDA	20,9%	24,8%	-3,9 Pt
Résultat d'exploitation	93 431 606	85 294 472	9,5%
Marge d'exploitation	16,6%	17,7%	-1,1 Pt
Résultat net part du groupe	45 529 474	67 717 779	-32,8%
Marge nette	8,1%	14,1%	-6,0 Pt

Au titre du premier semestre 2023, HPS a réalisé un EBITDA de 114 M MAD, en légère baisse de 2,0%, toutefois en croissance de 10,0% à taux de change constant. La marge EBITDA a ainsi affiché une dégradation de 3,9 Pt par rapport à la même période de l'exercice dernier et de 0,4 points à taux de change constant. Cette évolution s'explique par :

- La hausse de 12,4% des charges de personnel, en ligne avec l'évolution des salaires des effectifs dans le cadre de l'investissement dans les ressources et les efforts mis en place pour fidéliser les employés.
- L'augmentation de 52,5% des charges externes, sous l'effet de l'accélération des efforts commerciaux et des déplacements liés à l'activité et au déploiement des projets du Groupe.
- La hausse de 28,7% des achats de sous-traitance, liés aux investissements relatifs à la version 4 de la plateforme PowerCARD ainsi qu'au fort déploiement des projets.

Le résultat d'exploitation enregistre une évolution de 9,5% par rapport à la même période de la période précédente, à 93 M MAD. La marge d'exploitation affiche 16,6%, en dégradation de 1,1 points.

Le résultat net part du groupe s'affiche ainsi à 46 M MAD à fin juin 2023, en baisse de 32,7%.

Évolution des effectifs du Groupe HPS

Effectif	31/12/2022	Recrutement	Départ	30/06/2023
Total	920	189	109	1 000

Flux de trésorerie, investissement & financement

Au titre du premier semestre 2023, HPS affiche une trésorerie nette de 183 M MAD, en baisse de 23,1%, impactée par les éléments suivants :

- Remboursement des prêts de financement ;
- Hausse des projets en cours, principalement constitués de projets de grande envergure entraînant des délais de facturation plus longs.

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE En MAD	30/06/2023	31/12/2022
Résultat net	45 529 474	117 078 596
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	18 605 205	34 700 113
-Variation des impôts différés	698 807	656 307
-Plus ou moins value de cession	309 616	-
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-	112 166
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	7 700 782	-6 743 044
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	72 843 885	145 804 138
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-80 187 824	-126 662 493
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-7 343 940	19 141 645
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-15 975 359	-14 516 926
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	-
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-15 975 359	-14 516 926
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-38 697 945
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-391 346	-1 123 460
Variations des emprunts	-25 399 521	-42 104 774
Flux des opérations de financement	-25 790 868	-81 926 179
Mouvements de conversion	-5 864 009	10 394 284
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-54 974 176	-66 907 176
Trésorerie au début de l'exercice	238 264 666	305 171 842
Trésorerie à la fin de l'exercice	183 290 490	238 264 666

Perspectives

Dans une industrie en constante évolution, le Groupe HPS dispose d'un positionnement solide, basé sur des choix technologiques pertinents, des modèles d'affaires diversifiés et une culture d'entreprise axée sur l'innovation. Le lancement sur le marché de la version 4 de PowerCARD et les réalisations du 1er semestre 2023 nous permettent d'être confiants quant à notre capacité d'atteindre les objectifs du programme de Transformation AccelR8. Ces objectifs incluent une croissance organique annuelle moyenne comprise entre 12% et 17%, un programme de croissance externe générant une croissance annuelle moyenne de 10% et une marge EBITDA prévue entre 25% et 30% d'ici 2027.

À la fin de l'année 2023, en tenant compte d'un taux de change USD/MAD estimé à 10,2, nous prévoyons une croissance organique conforme auxdits objectifs tandis que la marge EBITDA devrait rester stable par rapport à 2022. La reprise du dollar devrait également permettre de résorber en partie les pertes enregistrées au niveau du résultat financier à fin juin 2023.

Au cours du 2nd semestre, le Groupe a procédé à l'ouverture d'un nouveau bureau au Canada. En plus de soutenir notre nouveau client canadien, ce nouveau centre de livraison marque le début de notre expansion sur le marché nord-américain pour les années à venir.

Le 2nd semestre devrait également voir l'ouverture d'un nouveau centre de livraison en Inde dans le but de faire face aux besoins croissants de notre Groupe en matière de ressources humaines.

En alignement avec ces ambitions de croissance et d'expansion, la politique RSE de notre Groupe demeure un pilier fondamental dans notre stratégie globale. Nous continuons d'investir dans des initiatives RSE structurées autour des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies, et visant à impacter positivement l'ensemble de nos parties prenantes, englobant à la fois nos collaborateurs, nos clients, nos actionnaires, nos partenaires, ainsi que les communautés au sein desquelles nous opérons.



**COMPTES
SOCIAUX
AU 30 JUIN 2023**

BILAN ACTIF

En MAD	Brut	Amortissements / Provisions	Net au 30/06/2023	Net au 31/12/2022
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 926 658	-963 329	963 329	1 155 994
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 926 658	-963 329	963 329	1 155 994
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	52 033 154	-37 304 457	14 728 697	12 700 330
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	35 122 616	-23 743 919	11 378 697	9 350 330
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	54 378 486	-41 785 523	12 592 963	10 361 502
Terrains	-	-	-	-
Constructions & agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	33 678 663	-25 172 501	8 506 162	5 867 882
Matériel transport	3 245 462	-2 565 109	680 353	853 680
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 454 361	-14 047 913	3 406 448	3 639 940
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	286 156 868	-1 200 000	284 956 868	282 686 537
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	883 589	-	883 589	750 458
Titres de participation	285 273 279	-1 200 000	284 073 279	281 936 079
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	394 495 166	-81 253 309	313 241 857	306 904 363
STOCKS (F)	118 538 874	-	118 538 874	81 327 337
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	118 538 874	-	118 538 874	81 327 337
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 141 451 859	-61 144 207	1 080 307 652	1 008 323 830
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 897 956	-140 000	1 757 956	1 959 476
Clients et comptes rattachés	997 064 422	-61 004 207	936 060 215	944 230 021
Personnel	3 357 207	-	3 357 207	3 141 000
État et autres débiteurs	65 623 297	-	65 623 297	45 709 752
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	24 843 087	-	24 843 087	6 992 481
Comptes de régularisation-Actif	48 665 890	-	48 665 890	6 291 100
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 045 808	-	1 045 808	999 897
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	13 922 138	-	13 922 138	7 786 102
TOTAL II (F+G+H+I)	1 274 958 679	-61 144 207	1 213 814 472	1 098 437 166
TRÉSORERIE - ACTIF	96 916	-	96 916	19 282 545
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	-	-	-	19 169 250
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	96 916	-	96 916	113 295
TOTAL III	96 916	-	96 916	19 282 545
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 669 550 761	-142 397 516	1 527 153 245	1 424 624 074

BILAN PASSIF

Rubrique, en MAD	30/06/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES (A)	521 937 203	492 831 002
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	341 595 762	298 310 904
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	71 322 141	85 500 797
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	98 860 828	111 378 958
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	98 860 828	111 378 958
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)	620 798 031	604 209 960
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	862 163 307	777 710 744
Fournisseurs et comptes rattachés	212 280 913	159 829 587
Clients créditeurs, avances et acomptes	9 827 680	4 812 744
Personnel	22 243 268	52 173 352
Organisme sociaux	22 086 991	18 026 540
État	12 779 758	20 827 310
Comptes d'associés	42 215 940	-
Autres créanciers	22 552 500	24 346 877
Comptes de régularisation passif	518 176 257	497 694 334
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	28 983 685	22 979 567
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	14 541 607	19 723 803
TOTAL II (F+G+H)	905 688 599	820 414 114
TRÉSORERIE - PASSIF	666 615	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	666 615	-
TOTAL III	666 615	-
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	1 527 153 245	1 424 624 074

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE, en MAD	30/06/2023	30/06/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
* Ventes de biens et services produits	382 723 334	344 699 310
Chiffre d'affaires	382 723 334	344 699 310
* Variation de stocks de produits	37 211 537	1 309 712
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	13 157 392	8 567 491
* Autres produits d'exploitation	1 254 874	1 150 345
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	2 795 335	1 002 333
Total I	437 142 472	356 729 192
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	109 413 988	83 687 969
* Autres charges externes	80 180 772	56 083 379
* Impôts et taxes	6 761 223	4 663 320
* Charges de personnel	153 294 314	136 989 997
* Autres charges d'exploitation	1 450 000	1 450 000
* Dotations d'exploitation	12 602 988	23 481 552
Total II	363 703 285	306 356 218
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	73 439 187	50 372 973
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobiliser	33 638 875	33 753 610
* Gains de change	3 606 413	8 022 865
* Intérêts et autres produits financiers	45 967	117 446
* Reprises financier : transfert charges	7 786 102	2 862 839
Total IV	45 077 357	44 756 759
CHARGES FINANCIÈRES		
* Charges d'intérêts	2 737 117	3 057 207
* Pertes de change	13 029 202	1 165 398
* Autres charges financières	82 630	84 670
* Dotations financières	13 938 472	10 631 747
Total V	29 787 421	14 939 021
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	15 289 936	29 817 738
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	88 729 122	80 190 712
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	150 000	-
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	5	-
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
Total VIII	150 005	-
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	168 802	-
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	3 144 777	2 103 467
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-
Total IX	3 313 579	2 103 467
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-3 163 574	-2 103 467
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	85 565 548	78 087 244
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	14 243 407	20 604 014
RÉSULTAT NET (XI-XII)	71 322 141	57 483 230

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)

En MAD			30/06/2023	30/06/2022
	1	+ Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
	2	- Achats revendus de marchandises	-	-
I		= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	-	-
		+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	419 934 871	346 009 022
II	3	Ventes de biens et services produits	382 723 334	344 699 310
	4	Variation stocks produits	37 211 537	1 309 712
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
		- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	189 594 760	139 771 349
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	109 413 988	83 687 969
	7	Autres charges externes	80 180 772	56 083 379
IV		= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	230 340 110	206 237 673
	8	+ Subventions d'exploitation	13 157 392	8 567 491
	9	- Impôts et taxes	6 761 223	4 663 320
	10	- Charges de personnel	153 294 314	136 989 997
V		= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	83 441 966	73 151 846
	11	+ Autres produits d'exploitation	1 254 874	1 150 345
	12	- Autres charges d'exploitation	1 450 000	1 450 000
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 795 335	1 002 333
	14	- Dotations d'exploitation	12 602 988	23 481 552
VI		= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	73 439 187	50 372 973
VII		+/- RÉSULTAT FINANCIER	15 289 936	29 817 738
VIII		= RÉSULTAT COURANT	88 729 122	80 190 712
IX		+/- RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	-3 163 574	-2 103 467
	15	- Impôts sur les résultats	14 243 407	20 604 014
X		= RÉSULTAT NET	71 322 141	57 483 230

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

		Résultat net	71 322 141	57 483 230
	1	Bénéfice +	71 322 141	57 483 230
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	5 348 929	5 111 466
	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	150 000	-
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	168 802	-
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	76 689 873	62 594 696
	10	Distributions de bénéfices	42 215 940	38 697 945
II		AUTOFINANCEMENT	34 473 933	23 896 751

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

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

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan

MASSES En MAD	30/06/2023 (a)	31/12/2022 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement Permanent	620 798 031	604 209 960	-	16 588 072
2 Actif Immobilisé	313 241 857	306 904 363	6 337 494	-
3=1-2 FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	307 556 174	297 305 597	-	10 250 578
4 Actif Circulant	1 213 814 472	1 098 437 166	115 377 306	-
5 Passif Circulant	905 688 599	820 414 114	-	85 274 485
6=4-5 BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	308 125 873	278 023 052	30 102 821	-
7=A-B TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	-569 699	19 282 545	-	19 852 244

II Emplois et Ressources

	30/06/2023		31/12/2022	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		34 473 933		56 916 759
Capacité d'autofinancement		76 689 873		95 614 704
Distribution de bénéfice	42 215 940	-	38 697 945	-
CESSIONS & RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	-	150 000	-	1 000
Cessions d'immobilisations incorporelles		-		-
Cessions d'immobilisations corporelles		150 000		1 000
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)	-	34 623 933	-	56 917 759
II EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	11 855 225		6 583 001	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4 094 962		2 934 088	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5 489 931		3 639 513	
Acquisitions d'immobilisations financières	2 137 200			
Augmentation des créances immobilisées	133 132		9 400	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	-		-	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	12 518 130		26 410 807	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-		-	
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	24 373 355	-	32 993 808	-
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	30 102 821	-	84 593 357	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-	19 852 244	-	60 669 406
TOTAL GÉNÉRAL	54 476 177	54 476 177	117 587 165	117 587 165

mazars101, Bd Abdelmoumen
20360 Casablanca
Maroc
pwcLot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 Casablanca**HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.****ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023**

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société HPS S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 521 937 203 MAD, dont un bénéfice net de 71 322 141 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de HPS S.A.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société HPS S.A. arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

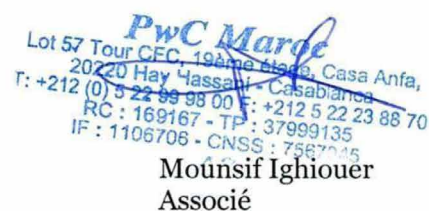
Casablanca, le 21 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit & Conseil


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Anglo-Belge Abdelmoumen - Casablanca
20360 - Casablanca
Tél : 0522 423 403 (L.G)
Fax : 0522 423 400Adnane Loukili
Associé

PwC Maroc


PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19^{ème} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 88 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 169167 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567215
Mounisif Ighiouer
Associé



**COMPTES
CONSOLIDÉS
AU 30 JUIN 2023**

BILAN ACTIF

En MAD	30/06/2023	31/12/2022
Actif immobilisé	295 755 014	300 052 568
Écart d'acquisition	86 686 643	92 321 077
Immobilisations incorporelles	89 530 927	88 102 765
Immobilisations corporelles	53 467 787	42 480 826
Immobilisations financières	5 378 358	4 987 012
Titres mis en équivalence	60 691 300	72 160 888
Actif circulant	1 306 958 294	1 253 249 269
Stocks et en cours	118 732 724	81 515 590
Clients et comptes rattachés	845 134 225	850 584 345
Impôts différés actifs	2 759 383	4 163 908
Autres créances et comptes de régularisation	157 041 472	78 720 759
Disponibilités	183 290 490	238 264 666
Total de l'Actif	1 602 713 308	1 553 301 837

BILAN PASSIF

En MAD	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux Propres	644 678 650	652 158 218
Capital	70 359 900	70 359 900
Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
Réserves consolidées	497 165 867	433 096 313
Résultats consolidés	45 529 474	117 078 596
Capitaux propres part du groupe	644 678 650	652 158 218
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	644 678 650	652 158 218
Passifs à long terme	140 436 724	155 123 635
Dettes financières à long terme	134 830 802	149 919 881
Provisions pour risques et charges	5 605 922	5 203 754
Passif circulant	817 597 933	746 019 984
Fournisseurs et comptes rattachés	103 986 059	53 474 136
Autres dettes et comptes de régularisation	712 198 431	690 996 683
Impôts différés passifs	1 413 443	1 549 165
Trésorerie passif	-	-
Total du Passif	1 602 713 308	1 553 301 837

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En MAD	30/06/2023	30/06/2022
Chiffres d'affaires	507 303 570	467 774 909
Variation de stocks de produits	37 211 537	1 364 567
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	19 460 808	11 823 271
Produits d'Exploitation	563 975 916	480 962 747
Achats revendus de Marchandises	-	-2 671 918
Achats consommés	-100 794 592	-77 100 162
Charges externes	-103 868 650	-68 123 282
Charges de personnel	-235 180 834	-209 365 459
Autres charges d'exploitation	-1 657 854	-1 655 021
Impôts et taxes	-8 640 757	-5 914 273
Dotations d'exploitation	-20 401 623	-30 838 161
Charges d'Exploitation	-470 544 310	-395 668 276
Marge d'exploitation	16,6%	17,7%
Résultat d'exploitation	93 431 606	85 294 472
Charges et produits financiers	-21 045 938	14 905 020
Résultat courant des entreprises intégrées	72 385 668	100 199 492
Charges et produits non courants	-3 709 732	-3 422 417
Impôts sur les résultats	-23 450 122	-29 596 333
Résultat net des entreprises intégrées	45 225 815	67 180 742
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	5 938 093	6 171 472
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-5 634 434	-5 634 434
Résultat net de l'ensemble consolidé	45 529 474	67 717 779
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (part du groupe)	45 529 474	67 717 779
Marge nette	8,1%	14,1%
Résultat net par action	64,7	96,2

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En MAD	30/06/2023	31/12/2022
Résultat net	45 529 474	117 078 596
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
-Dotations aux amortissements	18 605 205	34 700 113
-Variation des impôts différés	698 807	656 307
-Plus ou moins value de cession	309 616	-
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-	112 166
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	7 700 782	-6 743 044
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	72 843 885	145 804 138
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-80 187 824	-126 662 493
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-7 343 940	19 141 645
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-15 975 359	-14 516 926
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	-
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-15 975 359	-14 516 926
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-38 697 945
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-391 346	-1 123 460
Variations des emprunts	-25 399 521	-42 104 774
Flux des opérations de financement	-25 790 868	-81 926 179
Mouvements de conversion	-5 864 009	10 394 284
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-54 974 176	-66 907 176
Trésorerie au début de l'exercice	238 264 666	305 171 842
Trésorerie à la fin de l'exercice	183 290 490	238 264 666

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

En MAD	Capital	Primes d'émission	Ecart de changes	Réserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2021	70 359 900	31 623 410	-7 242 330	461 841 166	556 582 146	-	556 582 146
Distribution de dividendes				-38 697 945	-38 697 945		-38 697 945
Augmentation de capital					-		-
Résultat net de l'exercice				117 078 596	117 078 596		117 078 596
Ecart de change			-		-		-
Autres variations			17 195 420		17 195 420		17 195 420
Situation au 31 décembre 2022	70 359 900	31 623 410	9 953 090	540 221 817	652 158 218	-	652 158 218
Distribution de dividendes				-42 215 940	-42 215 940		-42 215 940
Augmentation de capital					-		-
Résultat net de l'exercice				45 529 474	45 529 474		45 529 474
Ecart de change			-		-		-
Autres variations			-10 793 101		-10 793 101		-10 793 101
Situation au 31 décembre 2023	70 359 900	31 623 410	- 840 011	543 535 351	644 678 650	-	644 678 650

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 juin 2023 des revenus consolidés de 563,9 millions de dirhams, en évolution de 17,3% par rapport à l'exercice 2022.

Tout en maintenant l'investissement en R&D avec 72,0 millions de dirhams comptabilisés en charges de l'exercice en évolution de 7,6%, la rentabilité opérationnelle s'est établit à 16,6% soit -1,1 pt, et la marge nette à 8,1% soit -6,0 pt.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

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

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

3.1 Méthodes et modalités de consolidation

Tel que prévu dans 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 2022 et au 30 Juin 2023, comme suit

Société	Périmètre au 30/06/2023			Périmètre au 31/12/2022		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
HPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Europe	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ACPQualife	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ACPQualife Suisse	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Switch	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Singapour	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	30%	30%	MEE	30%	30%	MEE
ICPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue
IPRC	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS South Africa	100%	100%	IG			

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

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

Après les intégrations des entités IPRC et ICPS dans le périmètre de consolidation du groupe en 2021, le groupe a intégré en janvier 2023 la nouvelle entité créée HPS South Africa, consolidée par la méthode de l'intégration globale des comptes.

3.1.2 Dates de clôture

Depuis l'exercice 2022, toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre.

3.1.3 Conversion des comptes des filiales en monnaie étrangère

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

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

3.1.4 Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement le logiciel VISION acquis dans le cadre de la prise de contrôle d'Acqualife. 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 reprise en résultat du Groupe consolidé au même rythme que la durée d'amortissement de l'immobilisation par la filiale.

3.1.6 Immobilisations financières

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

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

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

3.1.7 Stocks

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

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

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

3.1.8 Créances & chiffre d'affaires

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

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

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

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

3.1.9 Titres et valeurs de placement

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

3.1.10 Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

3.1.11 Provisions pour risques et charges

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

3.1.12 Retraitement des impôts

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

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

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

3.1.13 Résultat non courant

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

3.1.14 Écart d'acquisition

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

L'écart d'acquisition comptabilisé au 30 juin 2023 sont relatifs aux acquisitions de IPRC et ICPS, et sont amortis sur 10 ans à compter respectivement du 01 janvier 2021 et du 01 Avril 2021.

Écart d'Acquisition en milliers de MAD	31/12/2022	Variations	30/06/2023
Valeur Brute	149 598	-	149 598
Amortissement	-57 277	-5 635	-62 913
Écart d'Acquisition Net	92 321	-5 635	86 686

3.1.15 Résultat par action

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

3.1.16 Tableau des flux de trésorerie

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

3.1.17 Crédit d'impôt recherche

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

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

3. 2.1 Titres mis en équivalence

GPS	30/06/2022	30/06/2023
Pourcentage de contrôle	30%	30%
(en milliers BHD)	30/06/2022	30/06/2023
Produits d'exploitation	2 257	2 417
Résultat d'exploitation	813	743
Résultat net	797	730

3. 2.2 Stocks et en cours

(en milliers MAD)	31/12/2022	30/06/2023
Stocks et en-cours	81 516	118 733
Dépréciation (-)	-	-
TOTAL NET	81 516	118 733

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

3. 2.3 Créances clients

(en milliers MAD)	31/12/2022	30/06/2023
Clients et comptes rattachés	906 770	906 138
Dépréciation	-56 385	-61 004
TOTAL NET	850 584	845 134

L'ensemble des créances clients à fin juin 2023 et à fin décembre 2022 a une échéance de moins d'un an.

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

3.2.5.1. Actifs et passifs d'impôts différés

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

(en milliers MAD)	31/12/2022	30/06/2023
Impôts différés actifs	4 163	2 759
Impôts différés passifs	1 549	1 413

3.2.7 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers MAD)	31/12/2022	30/06/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	53 474	103 986
TOTAL	53 474	103 986

L'échéance des dettes fournisseurs à fin juin 2023 et à fin décembre 2022 est à moins d'un an.

3.2.8 Emprunts et dettes financières et subventions

(en milliers MAD)	31/12/2022	30/06/2023
Dettes de financement	149 920	134 831
Emprunts et dettes financières et Avances conditionnées	149 920	134 831

3.2.9 Trésorerie

(en milliers MAD)	31/12/2022	30/06/2023
Disponibilités	238 265	183 290
Trésorerie Passif	-	-
TOTAL	238 265	183 290

La trésorerie nette a baissé de 55 millions de dirhams entre décembre 2022 et juin 2023, pour se maintenir à un niveau important de 183 millions de dirhams. Cette évolution négative résulte principalement du niveau élevé de remboursement des emprunts ayant notamment servi à financer les acquisitions de ICPS et IPRC durant l'année 2021, ainsi que le cycle de facturation plus long en 2023 par rapport à 2022 au vu de l'envergure des projets en cours de déploiement.

3.2.10 Chiffre d'affaires

(en milliers MAD)	30/06/2022	30/06/2023
Ventes de marchandises	-	-
Ventes de services	467 775	507 304
TOTAL	467 775	507 304

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

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

Comme l'année précédente, le chiffre d'affaires en 2023 intègre le chiffre d'affaire de 6 mois des nouvelles entités IPRC et ICPS acquises durant l'année 2021.

3.2.11 Achats et Charges externes

Les achats et charges externes atteignent 204,6 millions de dirhams contre 147,8 millions de dirhams, soit une évolution de 38,4%.

Ces charges concernent principalement :

- Les achats de prestations externes pour un montant global atteignant 95,9 millions de dirhams en 2023 contre 74,5 millions de dirhams en 2022.
- Les frais commerciaux pour un montant global atteignant 24,3 millions de dirhams en 2023 contre 14,5 millions de dirhams en 2022.
- Les autres charges externes courantes pour un montant global atteignant 84,4 millions de dirhams en 2022 contre 58,8 millions de dirhams en 2022, qui intègrent notamment les loyers, les primes d'assurances, les frais d'entretiens, les redevances de logiciels, les maintenances, les honoraires d'accompagnement...

3.2.12 Charges du personnel

Au 30 Juin 2023, les charges du personnel du Groupe HPS, y compris les charges patronales, s'élèvent à 235,1 millions de dirhams contre 209,3 millions de dirhams au 30 Juin 2022.

3.2.13 Dotations d'exploitations

Dotations d'exploitations (en milliers MAD)	30/06/2022	30/06/2023
Dotations aux amortissements	11 718	12 971
Dotations aux provisions	19 120	7 430
TOTAUX	30 838	20 401

Au 30 juin 2023, les dotations aux amortissements des immobilisations comprennent principalement les dotations aux amortissements de HPS S.A. et les dotations aux amortissements des biens acquis en contrat de location financement.

Les dotations aux provisions pour dépréciation comprennent principalement la dotation pour dépréciation de l'actif circulant pour environ 5,4 millions de dirhams, ainsi que des provisions pour risques et charges de 2,5 millions de dirhams.

3.2.14 Information sectorielle

Activité Paiement

L'activité Paiement a enregistré une croissance significative des revenus au cours du semestre, affichant une hausse de 17,5% par rapport au 1^{er} semestre 2022. Cette performance a été principalement portée par le déploiement de plusieurs projets majeurs, notamment en Asie et en Europe. Le 1^{er} semestre a également enregistré de nouvelles signatures qui sont venues enrichir le backlog, avec une prédominance de nouveaux contrats en mode SaaS. Le Groupe a notamment réussi à concrétiser son 1^{er} contrat SaaS en Amérique du Nord avec l'une des principales banques au Canada.

Enfin, les nouvelles demandes (Upselling) émanant des clients existants ont également enregistré une croissance substantielle de 18,6%.

Activité Switching

L'activité monétique au Maroc continue de progresser à un rythme soutenu. A fin juin 2023, le secteur a enregistré 193,6 millions d'opérations de retrait, soit une progression de 10,8% par rapport au premier semestre 2022, les opérations de paiement se sont établies à 75 millions de transactions, soit une hausse de 22,5% par rapport à la même période en 2022. Au niveau du paiement par internet au Maroc, les usagers ont réalisé 15,3 millions de transactions, en augmentation de 24,4% par rapport à la même période en 2022.

Au cours du semestre, HPS a intensifié ses efforts pour assurer la disponibilité totale de sa plateforme, tout en continuant à mettre en œuvre ses initiatives stratégiques visant à promouvoir les nouveaux modes de paiement électronique et à renforcer la sécurité des transactions.

Dans ce contexte, les opérations interopérables ont enregistré une augmentation notable de 17,1% pour les retraits et de 14,7% pour les paiements, avec une montée progressive du paiement mobile. Au terme du semestre, les revenus générés par l'activité Switching ont progressé de 10,1% par rapport à l'année 2022.

Activité Testing

L'activité Testing a enregistré une légère baisse de 2,1% de ses revenus, à 44 M MAD, tirée principalement par le contexte économique et sectoriel difficile ainsi que par le report du déploiement de certains projets.

3.2.15 Événement post-clôture

HPS a finalisé en juillet 2023 son opération d'augmentation de capital par exercice d'options de souscription, réservée aux Salariés et Consultants Eligibles de HPS S.A. et des Filiales du Groupe, par émission d'un nombre maximum de 37 020 nouvelles actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires. A l'issue de cette opération, toutes les actions ont été attribuées. Le montant global de l'opération (prime d'émission incluse) est de 55 530 000 MAD.

mazars101, Bd Abdelmoumen
20360 Casablanca
Maroc
pwcLot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 Casablanca**HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »****ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2023**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société HPS S.A, et ses filiales (Groupe HPS) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et de charges consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 644 678 650 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 45 529 474 MAD.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HPS arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 21 septembre 2023


Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit & Conseil


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle B. Abdelmoumen - Casablanca
20360 - Casablanca
T: +33 1 42 42 42 42 (L.G)
Fax : 0522 423 400Adnane Loukili
Associé

PwC Maroc


PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage - Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 89 88 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 169167 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045
13Mounsi Ighouer
Associé



**LISTE DES
COMMUNIQUÉS
DE PRESSE
AU 30 JUIN 2023**

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE 2023

28/02/2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 4^e trimestre 2022

25/03/2023

Communiqué relatif aux résultats 2022

30/04/2023

Communiqué relatif aux résultats 2022 et à la publication du Rapport Financier Annuel 2022

27/05/2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2023

05/06/2023

Communiqué relatif à l'opération d'augmentation de capital par exercice d'options de souscription, réservée aux salariés et consultants éligibles de HPS

28/07/2023

Communiqué relatif aux résultats de l'augmentation de capital par exercice d'options de souscription, réservée aux salariés et consultants éligibles de HPS

28/08/2023

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^e trimestre 2023

25/09/2023

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2023



Contact investisseurs:
invest@hps-worldwide.com

Afrique

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

Moyen Orient & Asie

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

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

Europe & Amériques

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

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

 https://twitter.com/hps_worldwide

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

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

www.hps-worldwide.com