

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats semestriels
Au 30 juin 2016

+85
PAYS

+350
REFERENCES

+300
EXPERTS ET
CONSULTANTS

+10
SIECLES
DE R&D

www.hps-worldwide.com

H|P|S
ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 27 septembre 2016 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour le premier semestre 2016.

1 Activité en hausse de 30%

- Produits d'exploitation de 213,6 millions de dirhams (1)
- Résultat d'exploitation de 31,8 millions de dirhams (2)
- Résultat net de 26,2 millions de dirhams (3)
- Cash Flow opérationnel de 32,9 millions de dirhams (4)

(1) Dans un contexte économique mondial similaire à 2015, le Groupe HPS continue d'enregistrer une croissance organique forte avec une évolution de 29% par rapport au 1^{er} semestre 2015, pour atteindre 214 MDH à fin juin 2016.

Cette évolution provient d'une part de la forte progression de l'activité Monétique (+23%) due principalement au déploiement des projets importants initiés en 2015, et d'autre part de la croissance continue de l'activité Services (+27%) qui continue de tirer profit de la stratégie commerciale volontariste menée depuis 2013.

(2) Le Résultat d'Exploitation a atteint 32 MDH, en évolution de 71% par rapport à la même période de 2015. La marge opérationnelle continue de s'apprécier (+3,6 pt) pour s'établir à 14,9%, grâce notamment à l'amélioration de la productivité et à l'optimisation continue des charges d'exploitation (+23,9%). L'amélioration de la marge s'est faite tout en renforçant notre effort en Recherche et Développement de 23%, soit 23,4 MDH comptabilisés en charges du semestre, représentant 11% des revenus.

(3) Le résultat net consolidé s'établit à 26,2 MDH en progression de 26%, soit un taux de marge nette de 12,3%. Il en ressort un résultat net par action de 37,3 dirhams sur les 6 premiers mois de l'année.

(4) Le Groupe a continué à maintenir ses efforts pour réduire son BFR, ce qui a permis de dégager un cash flow opérationnel de 32,9 millions de dirhams et un solde de trésorerie en hausse de 8% par rapport au début de l'exercice.

2 Principales réalisations

• Activité Monétique

Les activités monétiques du groupe HPS ont été marquées par une activité commerciale particulièrement soutenue, avec des ventes en hausse de 51% par rapport au 1^{er} semestre 2015, et par la poursuite du déploiement de projets majeurs.

Ainsi, l'activité monétique a enregistré des ventes de 135 millions de dirhams sur le 1^{er} semestre, avec des réalisations importantes en Europe et en Afrique du Sud qui concentrent l'essentiel des ventes en terme de nouveaux clients. Ces ventes permettent de renforcer le carnet de commandes de 66% par rapport au début de l'exercice pour atteindre 266 millions de dirhams de revenus à comptabiliser sur les exercices futurs.

Le contrat de partenariat signé en 2014 avec Gemalto a enregistré ses premières réalisations au cours du 1^{er} semestre 2016 avec la mise en œuvre de la solution de paiement par mobile pour le compte de 2 établissements financiers majeurs au Mexique et au Japon. Ces réalisations permettent au Groupe de consolider sa stratégie de revenus récurrents et de renforcer son modèle transactionnel (licences payées à la transaction).

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi le déploiement des projets en cours conformément à nos objectifs, et notamment la mise en œuvre de la plateforme PowerCARD dans 27 pays pour le compte d'un groupe pétrolier mondial majeur. Ainsi, HPS a finalisé la mise en œuvre de la 1^{ère} plateforme au Canada au cours du 1^{er} semestre.

• Activité Services

Avec la reprise de l'industrie IT en France (+2,2%), l'activité Services du Groupe a enregistré une croissance de 27%.

Grâce à une stratégie commerciale volontariste, Acqualife a consolidé sa position auprès de grands groupes français, notamment sur les métiers du test, et a également étendu ses activités de Services dans les régions de Paris et de Lille avec les groupes Caisse d'Epargne, Crédit Agricole et Agora.

• Activité Switching

HPS a créé en février 2016 sa nouvelle filiale, HPS Switch, pour porter l'activité de Switching et de compensation au Maroc. Le 29 février 2016, HPS Switch a procédé à la signature du contrat d'acquisition de l'activité switching du CMI et à la signature des contrats de services avec les premiers clients de HPS Switch au Maroc. L'activité au sein du Groupe a démarré de manière effective en juillet 2016.

• Engagement RSE

Dans le cadre de ses engagements RSE et de la Fondation HPS créée en 2015, le Groupe a entrepris un certain nombre d'initiatives pour la contribution à l'amélioration de la qualité de l'enseignement public marocain. Ces actions ont porté sur la mise à niveau de quelques établissements scolaires en milieu défavorisés et à l'accompagnement scolaire et culturel des élèves et du corps enseignant.

3 Perspectives 2016 confirmées

Les axes stratégiques de développement du Groupe visent à renforcer nos revenus récurrents en diversifiant nos modèles d'affaires, à consolider notre présence à l'international, et enfin à maintenir nos solutions à la pointe de la technologie en continuant à investir fortement dans la R&D.

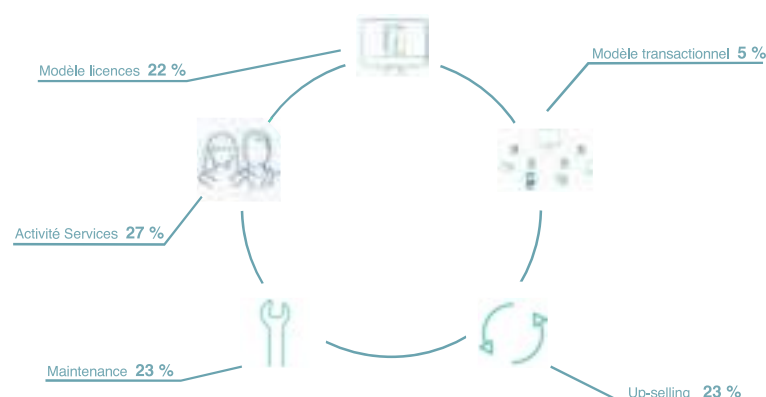
A court terme, les réalisations de ce 1^{er} semestre nous confortent dans nos orientations et nous permettent de confirmer nos objectifs de croissance organique pour l'exercice 2016.

L'acquisition de l'activité de switching devrait générer sur le 2^{ème} semestre 2016 un chiffre d'affaires additionnel pour le Groupe de 20 millions de dirhams et devrait nous permettre à moyen terme de renforcer les axes stratégiques de développement du Groupe.

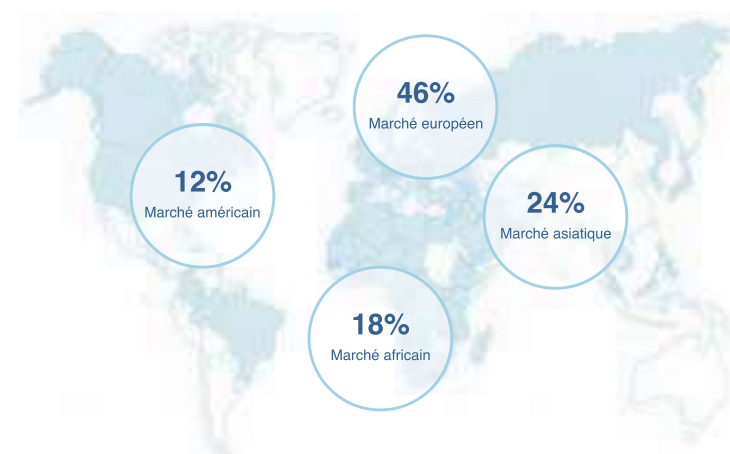
➤ Chiffres clés consolidés

Montant en MAD	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	Var
Produits d'exploitation	213 644 327	165 384 398	+ 29%
Dont revenus récurrents	99 985 173	104 129 366	- 4%
Résultat d'exploitation	31 833 964	18 663 454	+ 71%
Marge d'exploitation	14,9%	11,3%	+ 3,6 pt
Résultat Net (part du groupe)	26 227 281	20 870 958	+ 26%
Marge nette	12,3%	12,6%	- 0,3 pt
Résultat par action	37,3	29,7	26%
Recherche et Développement	23,4 MDH	19 MDH	+ 23%
Trésorerie fin de période	52,7 MDH	48,8 MDH	+8%

➤ Sources de revenus



➤ Répartition géographique



➤ Périmètre de Consolidation

Périmètre	30/06/2016			31/12/2015		
	% 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
HPS Switch	100%	100%	Exclue	N/A	N/A	N/A
Acqualife	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
ICPS	20%	20%	MEE	20%	20%	MEE
HPS Americas	50%	50%	Exclue	50%	50%	Exclue
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue

BILAN - ACTIF

BILAN CONSOLIDE - ACTIF	30/06/16	31/12/15
Actif immobilisé	122 250 976	59 898 636
Ecart d'acquisition	14 763 647	16 609 103
Immobilisations incorporelles	6 817 375	7 562 435
Immobilisations corporelles	12 741 621	13 272 326
Immobilisations financières	66 007 355	986 852
Titres mis en équivalence	21 920 978	21 467 921
Actif circulant	490 547 579	400 212 657
Stocks et en cours	32 571 884	27 776 143
Clients et comptes rattachés	352 464 042	273 338 242
Impôts différés actifs	1 431 536	1 490 961
Autres créances et comptes de régularisation	51 384 667	54 476 908
Valeurs mobilières de placement	16 191 712	17 515 305
Disponibilités	36 503 737	25 615 098
TOTAL DE L'ACTIF	612 798 555	460 111 293

BILAN - PASSIF

BILAN CONSOLIDE - PASSIF	30/06/16	31/12/15
Capitaux Propres	213 584 396	204 770 613
- Capital	70 359 900	70 359 900
- Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
- Réserves consolidées	85 373 805	62 860 978
- Résultats consolidés	26 227 281	39 926 324
Capitaux propres part du Groupe	213 584 396	204 770 613
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	213 584 396	204 770 613
Passifs à long terme	17 237 848	22 390 160
Dettes financières à long terme	14 916 704	19 319 592
Avances conditionnées	2 321 145	3 070 567
Passif circulant	381 976 311	232 950 521
Fournisseurs et comptes rattachés	43 950 974	24 665 675
Autres dettes et comptes de régularisation	336 158 670	206 184 845
Impôts différés passifs	1 866 667	2 100 000
Trésorerie passif	-	-
TOTAL DU PASSIF	612 798 555	460 111 293

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/15	30/06/16
Résultat net	39 926 324	26 227 281
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
-Dotations aux amortissements	7 750 591	3 718 165
-Variation des impôts différés	-18 198	-158 937
-Plus ou moins value de cession	-92 498	-200 000
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	3 497 727	1 417 673
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-2 729 621	-1 181 541
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	48 334 326	29 822 640
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	20 816 785	3 054 133
Flux net de trésorerie liés à l'activité	69 153 111	32 876 773
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 164 748	-1 630 369
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	100 000	200 000
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-2 064 748	-1 430 369
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-11 961 183	-
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-2 548 090	-17 004 548
Variations des emprunts	-10 500 882	-5 203 806
Flux des opérations de financement	-25 010 154	-22 208 355
Mouvements de conversion	-908 621	326 995
Augmentation (diminution) de la trésorerie	41 169 588	9 565 046
Trésorerie au début de l'exercice	1 960 815	43 130 403
Trésorerie à la fin de l'exercice	43 130 403	52 695 449

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES	30/06/16	30/06/2015
Chiffres d'affaires	203 949 170	168 994 886
Variation de stocks de produits	4 795 741	-8 503 122
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	4 899 415	4 892 633
Produits d'Exploitation	213 644 327	165 384 398
Achats consommés	-7 685 583	-
Achats consommés	-26 725 814	-22 530 642
Charges externes	-35 175 340	-32 763 712
Charges de personnel	-99 019 665	-82 807 384
Autres charges d'exploitation	-2 491 589	-117 040
Impôts et taxes	-3 808 205	-4 396 596
Dotations d'exploitation	-6 904 167	-4 105 565
Charges d'Exploitation	-181 810 363	-146 720 940
Résultat d'exploitation	31 833 964	18 663 458
Charges et produits financiers	-2 011 661	5 591 248
Résultat courant des entreprises intégrées	29 822 303	24 254 706
Charges et produits non courants	238 298	-2 333 510
Impôts sur les résultats	-4 495 030	-1 126 077
Résultat net des entreprises intégrées	25 565 572	20 795 120
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	2 507 165	1 921 290
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 845 456	-1 845 456
Résultat net de l'ensemble consolidé	26 227 281	20 870 954
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	26 227 281	20 870 954
Résultat par action	37,28	29,66

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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 2014	70 359 900	31 623 410	-654 686	75 074 719	176 403 343	-	176 403 343
Distribution de dividendes				-11 961 183	-11 961 183		-11 961 183
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice				39 926 324	39 926 324		39 926 324
Ecart de changes							
Autres variations			402 129		402 129		402 129
Situation au 31 décembre 2015	70 359 900	31 623 410	-252 557	103 039 860	204 770 613	-	204 770 613
Distribution de dividendes				-17 589 975	-17 589 975		-17 589 975
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice				26 227 281	26 227 281		26 227 281
Ecart de changes							
Autres variations			176 477		176 477		176 477
Situation au 30 juin 2016	70 359 900	31 623 410	-76 081	111 677 166	213 584 395	-	213 584 395

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 ERNST & YOUNG SARL 37, Bd Abdellatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc	 A. SAADI ET ASSOCIES Commissaires aux Comptes 4, place Maréchal Casablanca Maroc
GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2016	
<p>Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » et de ses filiales comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et le patrimoine de consolidation au terme du semestre suivant la période du 1er janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 213 584 395, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 26 227 281.</p> <p>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 provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques applicables 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.</p> <p>Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous fassent penser que les états consolidés, directs, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » arrêtés au 30 juin 2016, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.</p> <p>Casablanca, le 28 septembre 2016</p>	
Les Commissaires aux Comptes	
 Abdellatif BEN KADDOUR Associé	 A. SAADI Associé