

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 15 septembre 2017 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour le premier semestre 2017.

1 Activité en hausse de 26%

- Produits d'exploitation de 269,3 millions de dirhams (1)
- Résultat d'exploitation de 41,3 millions de dirhams (2)
- Résultat net de 30,0 millions de dirhams (3)
- Cash Flow opérationnel de 25,9 millions de dirhams (4)

(1) Le Groupe HPS continue d'enregistrer une croissance forte avec une évolution de 26% par rapport au 1er semestre 2016, pour atteindre 269 MDH à fin juin 2017. Cette évolution provient essentiellement de la croissance continue de l'activité Solutions (+19%) due principalement au déploiement des projets importants et à la progression des revenus récurrents avec nos clients existants. La nouvelle activité de Processing, démarrée en juillet 2016 avec l'activité de Switching au Maroc, contribue fortement à la croissance globale de l'activité du Groupe.

(2) Le Résultat d'Exploitation a atteint 41 MDH, en progression de 30% par rapport à la même période de 2016. La marge opérationnelle continue de s'améliorer (+0,5 pt) pour s'établir à 15,4%, profitant de la constante amélioration de la productivité et à l'optimisation continue des charges d'exploitation. L'effort en Recherche et Développement s'accroît à 25,2 MDH soit +7,7% par rapport au 1er semestre 2016 et 14,4% des revenus de l'activité Solutions.

(3) Le résultat net consolidé s'établit à 30 MDH en progression de 14,6%, soit un taux de marge nette de 11,2%. Il en ressort un résultat net par action de 42,7 dirhams sur les 6 premiers mois de l'année.

(4) La trésorerie du Groupe continue d'être améliorée grâce aux efforts d'optimisation du BFR, permettant de dégager un cash flow opérationnel de 25,9 millions de dirhams et un solde de trésorerie de 82,7 MDH en hausse de 19 MDH soit +30% par rapport au début de l'exercice.

2 Principales réalisations

• Activité Solutions

Les activités Solutions du groupe HPS ont été marquées par la poursuite du déploiement de projets majeurs ainsi que la mise en production des nouvelles demandes de nos clients existants. Cela a permis de dégager une production de 174,5 millions de dirhams, en progression de 19% par rapport au 1er semestre 2016.

L'activité Solutions a par ailleurs enregistré des ventes de 102 millions de dirhams, conformément à nos objectifs, essentiellement sur les régions historiques du groupe à savoir l'Afrique et le Moyen Orient.

L'augmentation de la part des revenus récurrents (Upselling, maintenance et click-fees), représentant 66% des revenus Solutions, conforte la stratégie poursuivie par le Groupe en vue de renforcer la rentabilité future.

• Activité Services

Malgré un contexte marqué par un climat de confiance mitigé sur le marché IT français au cours du 1er semestre, l'activité Services du Groupe a pu maintenir un niveau d'activité équivalent à celui de 2016.

Acqualife a notamment continué à développer ses activités de Services dans les régions de Paris et de Lille et a démarré ses activités en Suisse par la création de Acqualife Suisse. Cette nouvelle structure devrait permettre de développer l'activité en dehors du marché français à moyen terme.

• Activité Processing

HPS Switch, filiale du groupe créée en 2016 pour porter l'activité de Switching et de compensation au Maroc et dont l'activité a démarré de manière effective en juillet 2016, a continué à développer son activité par la signature de nouveaux contrats. La progression de l'activité a été portée notamment par l'évolution des transactions de paiement au Maroc, de l'ordre de 25% par rapport au 1er semestre 2016.

Par ailleurs, le Groupe a commencé à développer son offre Processing autour de ses solutions de paiement et des opportunités devraient être concrétisées à très court terme.

• PowerCARD Users Meeting 2017

HPS a organisé en avril 2017 à Marrakech son événement biennuel, le PowerCARD Users Meeting, réunissant plus de 400 personnes en provenance de plus de 50 pays pour débattre de sujets autour de l'industrie de paiement. Cet événement majeur est une plateforme d'échanges autour des tendances de l'industrie du paiement et des dernières innovations de notre solution PowerCARD.

• Innovation

Dans le cadre de sa politique d'innovation, HPS a organisé deux Hackathons durant ce 1er semestre, réunissant plus de 200 personnes, parmi lesquels des étudiants, des collaborateurs, des partenaires et des clients représentant une vingtaine de pays. Ces deux événements ont permis de développer des idées innovantes de projets autour du paiement contribuant ainsi à la politique globale d'innovation du Groupe.

3 Perspectives 2017 confirmées

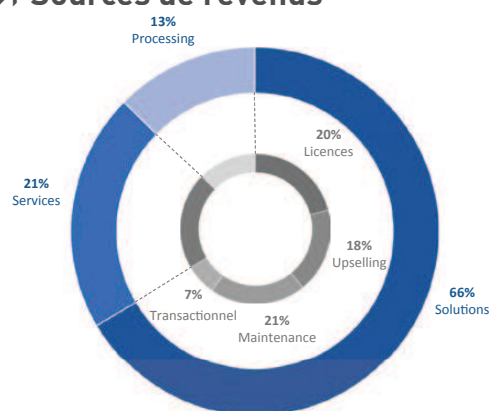
Les réalisations de ce 1er semestre confortent notre Groupe dans ses orientations stratégiques de développement visant à renforcer nos revenus récurrents en diversifiant nos modèles d'affaires, à consolider notre présence à l'international, et enfin à maintenir nos solutions à la pointe de la technologie en continuant à investir fortement dans la R&D.

A court terme, les réalisations de ce 1er semestre nous confortent dans nos orientations et nous permettent de confirmer nos objectifs de croissance organique pour l'exercice 2017.

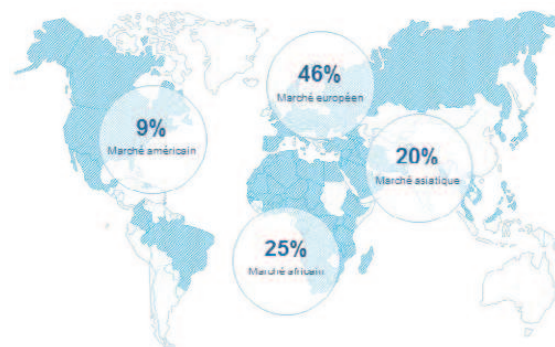
➤ Chiffres clés consolidés

Montant en MAD	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	Var
Produits d'exploitation	269 336 858	213 644 327	+ 26,1%
Dont revenus récurrents	140 831 822	99 985 173	+ 40,9%
Résultat d'exploitation	41 392 287	31 833 964	+ 30%
Marge d'exploitation	15,4%	14,9%	+ 0,5 pt
Résultat Net (part du groupe)	30 062 899	26 227 281	+ 14,6%
Marge nette	11,2%	12,3%	- 1,1 pt
Résultat par action	42,7	37,3	+ 14,6%
Recherche et Développement	25,2 MDH	23,4 MDH	+ 7,7%
Cash Flow Net	18,9 MDH	9,6 MDH	

➤ Sources de revenus



➤ Répartition géographique



➤ Périmètre de Consolidation

Périmètre	30/06/2017			31/12/2016			
	Société	% 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
HPS SWITCH		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
HPS Americas		0%	0%	Exclue	50%	50%	Exclue

BILAN - ACTIF

BILAN CONSOLIDE - ACTIF	30/06/17	31/12/16
Actif immobilisé	140 375 760	141 752 369
Ecart d'acquisition	11 072 735	12 918 191
Immobilisations incorporelles	85 909 948	86 215 842
Immobilisations corporelles	15 548 078	16 066 501
Immobilisations financières	1 455 272	1 454 675
Titres mis en équivalence	26 389 727	25 097 159
Actif circulant	655 509 686	590 389 679
Stocks et en cours	45 614 569	39 068 768
Clients et comptes rattachés	447 052 848	432 555 217
Impôts différés actifs	1 737 119	1 565 294
Autres créances et comptes de régularisation	78 390 939	53 346 185
Valeurs mobilières de placement	45 435 950	-
Disponibilités	37 278 262	63 854 214
TOTAL DE L'ACTIF	795 885 445	732 142 048

BILAN - PASSIF

BILAN CONSOLIDE - PASSIF	30/06/17	31/12/16
Capitaux Propres	252 052 399	245 696 306
- Capital	70 359 900	70 359 900
- Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
- Réserves consolidées	120 006 190	84 521 985
- Résultats consolidés	30 062 899	59 191 011
Capitaux propres part du Groupe	252 052 399	245 696 306
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	252 052 399	245 696 306
Passifs à long terme	68 182 905	73 593 425
Dettes financières à long terme	68 182 905	73 593 425
Avances conditionnées	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-
Passif circulant	475 650 142	412 852 316
Fournisseurs et comptes rattachés	84 869 787	62 559 435
Autres dettes et comptes de régularisation	389 380 355	348 659 548
Impôts différés passifs	1 400 000	1 633 333
Trésorerie passif	-	-
TOTAL DU PASSIF	795 885 445	732 142 048

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/17	31/12/16
Résultat net	30 062 899	59 191 011
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
-Dotations aux amortissements	3 986 675	7 654 353
-Variation des impôts différés	-373 331	-563 826
-Plus ou moins valeur de cession	-	-511 865
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	1 808 457	3 298 523
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-1 859 574	-3 544 141
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	33 625 126	65 524 055
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-7 645 992	11 738 570
Flux net de trésorerie liés à l'activité	25 979 135	77 262 625
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 078 014	-86 636 574
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	511 865
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-2 078 014	-86 124 708
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-17 589 975
Augmentation du capital en numéraire		
Autres	-578	-3 538 391
Variations des emprunts	-6 410 481	51 444 682
Flux des opérations de financement	-6 411 059	30 316 316
Mouvements de conversion	1 369 937	-730 423
Augmentation (diminution) de la trésorerie	18 859 999	20 723 810
Trésorerie au début de l'exercice	63 854 214	43 130 403
Trésorerie à la fin de l'exercice	82 714 212	63 854 214

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES	30/06/17	30/06/16
Chiffres d'affaires	254 619 205	203 949 170
Variation de stocks de produits	6 545 800	4 795 741
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	8 171 852	4 899 415
Produits d'Exploitation	269 336 858	213 644 327
Achats revendus de Marchandises	-6 532 049	-7 685 583
Achats consommés	-38 114 514	-26 725 814
Charges externes	-53 478 540	-35 175 340
Charges de personnel	-115 011 517	-99 019 665
Autres charges d'exploitation	-2 717 324	-2 491 589
Impôts et taxes	-3 894 255	-3 808 205
Dotations d'exploitation	-8 196 373	-6 904 167
Charges d'Exploitation	-227 944 571	-181 810 363
Résultat d'exploitation	41 392 287	31 833 964
Charges et produits financiers	-5 581 678	-2 011 661
Résultat courant des entreprises intégrées	35 810 609	29 822 303
Charges et produits non courants	-3 656 404	238 298
Impôts sur les résultats	-4 077 630	-4 495 030
Résultat net des entreprises intégrées	28 076 575	25 565 572
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	3 831 779	2 507 165
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 845 456	-1 845 456
Résultat net de l'ensemble consolidé	30 062 899	26 227 281
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	30 062 899	26 227 281
Résultat par action	42,73	37,28

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 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				59 191 011	59 191 011		59 191 011
Ecart de changes							-
Autres variations			-675 343	-675 343	-675 343		-675 343
Situation au 31 décembre 2016	70 359 900	31 623 410	-927 900	144 640 896	245 696 306	-	245 696 306
Distribution de dividendes				-24 625 965	-24 625 965		-24 625 965
Augmentation de capital							-
Résultat net de l'exercice				30 062 899	30 062 899		30 062 899
Ecart de changes							-
Autres variations			919 159		919 159		919 159
Situation au 30 juin 2017	70 359 900	31 623 410	-8 741	150 077 830	252 052 398	-	252 052 398

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EY
ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2017

A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
A. SAADI ET ASSOCIES
4, place Marechal
Casablanca
Maroc

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 périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 252.052 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 30.063.

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 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 HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » arrêtés au 30 juin 2017, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 15 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdelatif BERRADA ALLAM
Associé

A. SAADI ET ASSOCIES
Baha SAADI
Associé