

# COMMUNICATION FINANCIERE

Résultats Semestriels 2018

+500  
EXPERTS ET  
CONSULTANTS

+400  
REFERENCES

+12  
SIECLES  
DE R&D

+90  
PAYS

**H|P|S**  
ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

Contact : [invest@hps-worldwide.com](mailto:invest@hps-worldwide.com)  
[www.hps-worldwide.com](http://www.hps-worldwide.com)

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 21 septembre 2018 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

## 1 Confirmation de la croissance durable et nette amélioration de la rentabilité

- Produits d'exploitation de **298,8 millions de dirhams** (1)
- Résultat d'exploitation de **46,2 millions de dirhams** (2)
- Résultat net de **42,4 millions de dirhams** (3)
- Cash Flow opérationnel de **23 millions de dirhams** (4)

(1) Le Groupe HPS continue d'enregistrer une forte croissance de ses activités avec une évolution de 11% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017, pour atteindre près de **300 MDH** au 1<sup>er</sup> semestre 2018. Cette évolution résulte de la croissance continue de l'ensemble des activités du Groupe. L'activité Solutions, avec des ventes en très forte progression et grâce au déploiement de projets importants, enregistre une progression de **13,2%**. L'activité Processing a enregistré une évolution de **+ 22%** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017, profitant notamment de la forte évolution des transactions électroniques au Maroc et de son impact sur l'activité de Switching.

(2) Le Résultat d'exploitation a atteint **46,2 MDH**, en évolution de **+ 11,6%** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. La marge opérationnelle se maintient à **15,5%** grâce à l'effort continu de maîtrise des charges, et ce malgré un effort en R&D qui enregistre une évolution de **+ 35,7%** pour s'établir à **34,2 MDH**, soit **17,3%** des revenus de l'activité Solutions (vs **14,4%** au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

(3) Le Résultat net consolidé s'établit à **42,4 MDH** en progression de **+ 41%** grâce notamment à la nette amélioration du résultat financier du fait de l'évolution favorable du résultat de change. Le taux de marge nette atteint alors **14,19%** contre **11,16%** au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Il en ressort un résultat net par action de **60,3** dirhams.

(4) Les efforts maintenus pour améliorer le BFR ont permis de dégager un cash flow opérationnel de **23 MDH** et un solde de trésorerie en hausse de **+ 9%** par rapport à la fin d'année 2017.

## 2 Principales réalisations de 2018

### • Activité Solutions

L'activité Solutions du groupe HPS a évolué de **13,2%** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017 grâce à la poursuite du déploiement de projets majeurs ainsi que la mise en production des nouvelles demandes de nos clients existants. Avec des ventes de près de **235 millions de dirhams**, le Groupe a concrétisé des réalisations importantes sur les régions historiques (Afrique et Moyen Orient), maintenant à un niveau confortable son backlog de revenus à constater sur les années à venir (**+37%**).

Cette évolution a été également aidée par l'ouverture du bureau de Singapour qui a permis de conclure de nouvelles ventes en Asie, et notamment un 1<sup>er</sup> contrat en Indonésie. Le Groupe a continué à déployer sa stratégie de proximité géographique avec l'ouverture d'un bureau en Afrique du Sud pour accompagner nos clients et appuyer notre développement dans la région.

### • Activité Processing

L'activité Processing du groupe a démarré en juillet 2016 avec la gestion de toute l'activité de Switching au Maroc. L'année 2018 a connu la migration de l'ensemble des opérateurs financiers nationaux sur notre plateforme de Switching. La croissance de cette activité a été possible grâce à l'évolution continue des transactions de paiement au Maroc.

Le Groupe a par ailleurs finalisé le déploiement de son offre Processing autour de son offre PowerCARD, et un 1<sup>er</sup> contrat a été signé avec une grande banque pour la gestion de toutes ses filiales en Afrique.

### • Activité Services

L'activité Services a enregistré une évolution de **+14%** du fait de la stratégie d'élargissement du réseau commercial, notamment sur Paris, Lille, Lausanne et Bruxelles, avec la perspective d'ouvrir un nouvel établissement sur la région Ouest de la France.

### • Innovation

Le Groupe HPS continue d'investir fortement dans l'Innovation avec un effort en R&D en progression de **+35%** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Parmi les dernières innovations, la version 3.5 de PowerCARD qui améliore de manière disruptive l'expérience utilisateur et qui transforme le cycle de développement et les processus de test et d'intégration de nos logiciels, en vue d'en améliorer la qualité et d'augmenter la productivité de nos équipes de projet.

## 3 Perspectives

La stratégie du Groupe est basée sur la consolidation de ses acquis dans les régions historiques, son développement dans les régions prioritaires et auprès des clients majeurs de l'industrie, tout en continuant à renforcer les revenus récurrents du Groupe par la mise en œuvre de nouveaux modèles d'affaires et la diversification de ses activités. A ce titre, le 1<sup>er</sup> contrat de Processing a été signé en 2018, et le groupe poursuit sa volonté de développer cette activité en priorité en Afrique et au Moyen Orient.

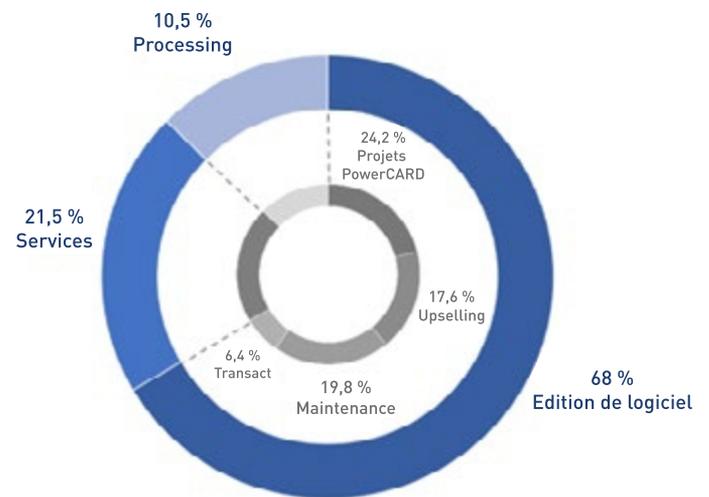
L'année 2018 s'inscrit dans la continuité de la mise en œuvre de cette stratégie, confirmant l'adéquation des orientations stratégiques du Groupe avec ses objectifs de développement à long terme visant la consolidation de sa position parmi les leaders mondiaux de notre industrie. Le Groupe maintient également sa stratégie volontariste autour de l'innovation pour garder ses solutions à la pointe de la technologie et de l'industrie.

Le 2<sup>ème</sup> semestre de l'année 2018 devrait être dans la continuité des réalisations et des performances du Groupe.

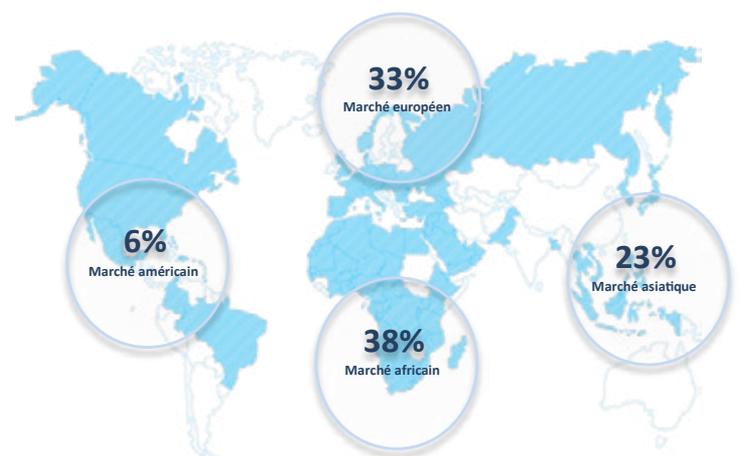
## ➤ Chiffres clés consolidés

Montant en MAD	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	Var
Produits d'exploitation	298 847 451	269 336 858	+ 11,0%
Dont revenus récurrents	150 050 862	140 831 822	+ 6,55%
Résultat d'exploitation	46 211 842	41 392 287	+ 11,6%
Marge d'exploitation	15,46%	15,37%	+ 0,1 pt
Résultat Net (part du groupe)	42 421 312	30 062 899	+ 41,1%
Marge nette	14,19%	11,16%	+ 3 pt
Résultat par action	60,3	42,7	+ 41,1%
Recherche et Développement	34,2 MDH	25,2 MDH	+ 35,7%
Trésorerie fin de période	104,8 MDH	37,2 MDH	

## ➤ Activités



## ➤ Zones d'intervention



## ➤ Périmètre de Consolidation

Périmètre	30/06/2018			31/12/2017		
	% 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	0%	0%	
HPS SWITCH	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Singapour	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

BILAN - ACTIF		
BILAN CONSOLIDE - ACTIF	30/06/18	31/12/17
Actif immobilisé	166.548.409	166.248.848
Ecart d'acquisition	7.381.823	9.227.279
Immobilisations incorporelles	96.939.060	97.066.161
Immobilisations corporelles	27.072.704	28.356.490
Immobilisations financières	1.572.431	1.517.182
Titres mis en équivalence	33.582.390	30.081.736
<b>Actif circulant</b>	<b>794.570.754</b>	<b>655.506.512</b>
Stocks et en cours	54.357.733	47.790.504
Clients et comptes rattachés	578.849.469	447.593.405
Impôts différés actifs	2.367.271	2.046.404
Autres créances et comptes de régularisation	54.180.831	61.965.179
Disponibilités	104.815.449	96.111.020
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>961.119.163</b>	<b>821.755.360</b>

BILAN - PASSIF		
BILAN CONSOLIDE - PASSIF	30/06/18	31/12/17
<b>Capitaux Propres</b>	<b>307.190.211</b>	<b>293.277.381</b>
- Capital	70.359.900	70.359.900
- Primes d'émission	31.623.410	31.623.410
- Réserves consolidées	162.785.589	120.239.099
- Résultats consolidés	42.421.312	71.054.972
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>307.190.211</b>	<b>293.277.381</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>307.190.211</b>	<b>293.277.381</b>
<b>Passifs à long terme</b>	<b>70.683.828</b>	<b>77.858.452</b>
Dettes financières à long terme	67.186.932	74.695.695
Provisions pour risques et charges	3.496.896	3.162.757
<b>Passif circulant</b>	<b>583.245.124</b>	<b>450.619.527</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	69.392.830	70.971.813
Autres dettes et comptes de régularisation	512.918.958	378.481.047
Impôts différés passifs	933.335	1.166.667
Trésorerie passif	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>961.119.163</b>	<b>821.755.360</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	30/06/18	31/12/17
<b>Résultat net</b>	<b>42.421.312</b>	<b>71.054.972</b>
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	7.413.152	9.395.678
-Variation des impôts différés	-568.122	-814.721
-Plus ou moins valeur de cession	-27.007	-
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	1.368.638	4.244.602
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-3.031.223	-6.376.389
<b>Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>47.576.748</b>	<b>77.504.141</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-24.513.020	8.456.507
<b>Flux net de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>23.063.729</b>	<b>85.960.648</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5.995.365	-18.098.336
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	30.000	270.000
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>-5.965.365</b>	<b>-17.828.336</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-24.625.965
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-55.249	-62.506
Variations des emprunts	-7.508.763	-13.468.186
<b>Flux des opérations de financement</b>	<b>-7.564.012</b>	<b>-38.156.658</b>
Mouvements de conversion	-829.922	2.281.151
Augmentation (diminution) de la trésorerie	8.704.429	32.256.806
Trésorerie au début de l'exercice	96.111.020	63.854.214
Trésorerie à la fin de l'exercice	104.815.449	96.111.020

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES	30/06/18	30/06/17
Chiffres d'affaires	280.463.897	254.619.205
Variation de stocks de produits	6.567.229	6.545.800
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	11.816.325	8.171.852
<b>Produits d'Exploitation</b>	<b>298.847.451</b>	<b>269.336.857</b>
Achats revendus de Marchandises	-	6.532.049
Achats consommés	38.507.628	38.114.514
Charges externes	61.129.809	53.478.540
Charges de personnel	137.497.041	115.011.517
Autres charges d'exploitation	743.228	2.717.324
Impôts et taxes	4.610.282	3.894.255
Dotations d'exploitation	10.147.621	8.196.373
<b>Charges d'Exploitation</b>	<b>252.635.609</b>	<b>227.944.572</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>46.211.842</b>	<b>41.392.287</b>
Charges et produits financiers	1.720.054	-5.581.678
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>47.931.896</b>	<b>35.810.609</b>
Charges et produits non courants	-2.058.609	-3.656.404
Impôts sur les résultats	-8.294.734	-4.077.630
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>37.578.553</b>	<b>28.076.575</b>
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	6.688.215	3.831.779
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1.845.456	-1.845.456
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>42.421.312</b>	<b>30.062.899</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>42.421.312</b>	<b>30.062.899</b>

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 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	-	-	-	71.054.973	71.054.973	-	71.054.973
Ecarts de changes	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	1.152.067	-	1.152.067	-	1.152.067
Situation au 31 décembre 2017	70.359.900	31.623.410	224.167	191.069.904	293.277.380	-	293.277.380
Distribution de dividendes	-	-	-	-28.143.960	-28.143.960	-	-28.143.960
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	42.421.312	42.421.312	-	42.421.312
Ecarts de changes	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-364.521	-	-364.521	-	-364.521
Situation au 30 juin 2018	70.359.900	31.623.410	-140.354	205.347.255	307.190.211	-	307.190.211

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



**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 2018**



**pwc**  
35, Rue Aziz Bellal  
20330 Casablanca

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société HPS S.A. et ses filiales comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et le tableau de flux de trésorerie consolidé relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 307 190 211 dont un bénéfice net consolidé de MAD 42 421 312.

Nous avons effectué notre examen limité 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 des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 21 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes



