

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats Semestriels 2019

+500

EXPERTS ET
CONSULTANTS

+400

REFERENCES

+90

PAYS

+10

SIECLES
DE R&D

HPS

ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

www.hps-worldwide.com

SIÈGE SOCIAL : Casablanca Nearshore Park, Shore 1 - 1100, boulevard Al Qods - Sidi Maârouf. 20270 Casablanca - Maroc

Contact : invest@hps-worldwide.com

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 20 Septembre 2019 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour le 1^{er} semestre de 2019.

1 Confirmation de la croissance durable et amélioration continue de la rentabilité opérationnelle

- Produits d'exploitation de 349,5 millions de dirhams (1)
- Résultat d'exploitation de 56,2 millions de dirhams (2)
- Résultat net de 40,2 millions de dirhams (3)
- Cash Flow opérationnel de -42,2 millions de dirhams (4)
- Backlog de 482,7 millions de dirhams (5)

(1) Le Groupe HPS continue d'enregistrer une forte croissance de ses activités avec une évolution de 17% par rapport au 1^{er} semestre 2018, pour atteindre 349,5 MDH. Cette évolution résulte de la croissance continue des activités monétiques du Groupe et ce malgré un ralentissement de l'activité Services (-8,9%). L'activité Solutions, grâce au déploiement de projets importants, enregistre une progression de 21,7% par rapport au 1^{er} semestre 2018, tandis que l'activité Processing a enregistré une évolution de 7,3%, profitant des premiers revenus récurrents constatés sur les projets en cours de déploiement.

(2) Le Résultat d'exploitation a atteint 56,2 MDH, en évolution de 21,8% par rapport au 1^{er} semestre 2018. La marge opérationnelle atteint 16,1% grâce à l'effort continu d'amélioration de notre excellence opérationnelle. L'effort en R&D continue d'être renforcé avec une évolution de 20,9% pour s'établir à 41,3 MDH. Ainsi, 17% des revenus de l'activité Solutions ont été consacrés aux améliorations de la version 3.5 et aux développements de la future Version 4 de PowerCARD.

(3) Le Résultat net consolidé s'établit à 40,2 MDH en recul de 5%, du fait notamment de la diminution du résultat financier et de la baisse de la contribution des sociétés mises en équivalence au résultat. Le taux de marge nette atteint alors 11,53% contre 14,19% au 1^{er} semestre 2018. Il en ressort un résultat net par action de 57,27 dirhams.

(4) L'impact des projets importants signés en 2018, caractérisés par des cycles d'implémentation et de facturation plus longs, a engendré une dégradation du BFR avec un cash flow opérationnel négatif de 42,2 MDH. La trésorerie s'établit à 46,1 millions de dirhams et enregistre une baisse de 62,41% par rapport à fin 2018.

(5) Le Backlog, constitué des revenus contractualisés à constater sur les années à venir, a diminué de 11,6% par rapport au 1^{er} semestre 2018, pour finir à 482,7 millions de dirhams, du fait d'un retard sur les ventes de nouveaux projets et de l'accélération du déploiement de projets importants.

2 Principales réalisations du 1^{er} semestre 2019

• Activité Solutions

L'activité Solutions du groupe HPS a évolué de 21,7% par rapport au 1^{er} semestre 2018 grâce à la poursuite du déploiement de projets majeurs ainsi que la forte augmentation du upselling avec nos clients existants (+60,1% par rapport au 1^{er} semestre 2018). Avec des ventes globales de près de 97 millions de dirhams, en recul par rapport au premier semestre 2018, notamment en raison d'un décalage sur la signature de contrats importants en cours de finalisation, le groupe a réussi à maintenir son backlog de revenus à un niveau satisfaisant (482,7 millions de dirhams).

La région Asie continue à se développer, confirmant la pertinence de la stratégie d'ouverture de bureaux régionaux menés par le Groupe. Le bureau de Singapour a permis ainsi de conclure l'acquisition de nouveaux clients à Hong Kong, au Sri Lanka et aux Philippines.

• Activité Processing

L'activité Processing du groupe a démarré en juillet 2016 avec la gestion de toute l'activité de Switching au Maroc. Le 1^{er} semestre 2019 a été marqué notamment par la signature des premiers contrats pour le Switch Mobile. Par ailleurs, trois nouveaux contrats en mode SaaS ont été signés en 2019 et notamment celui du premier client au Moyen Orient.

Les projets en cours de déploiement, pour la mise en œuvre de la plateforme PowerCARD en mode SaaS, avancent conformément aux objectifs permettant ainsi de générer les premiers revenus récurrents de ce nouveau modèle d'affaires.

Ce premier semestre a également enregistré la première référence autour de l'offre Microfinance avec un consortium africain de 44 associations de Microfinance.

• Activité Services

L'activité Services a enregistré une baisse de 8,9% en raison notamment des réductions budgétaires observées sur le marché français. Cependant, de nouvelles signatures ont été réalisées sur le 3^{ème} trimestre permettant de marquer une légère reprise qui sera constatée sur le 2^{ème} semestre 2019.

• Innovation

Le Groupe HPS continue d'investir fortement dans l'Innovation avec un effort en R&D en progression de +20,9% par rapport au 1^{er} semestre 2018 autour de la version 3.5 et la version 4 de la solution PowerCARD.

3 Perspectives

La stratégie du Groupe est basée sur la consolidation de ses activités dans les régions historiques, le développement des régions prioritaires et le ciblage de clients Tiers 1 du marché, et le renforcement des revenus récurrents du Groupe par la mise en œuvre de nouveaux modèles d'affaires. A ce titre, de nouveaux contrats de Processing ont été signés durant le 1^{er} semestre 2019 en Afrique et au Moyen Orient.

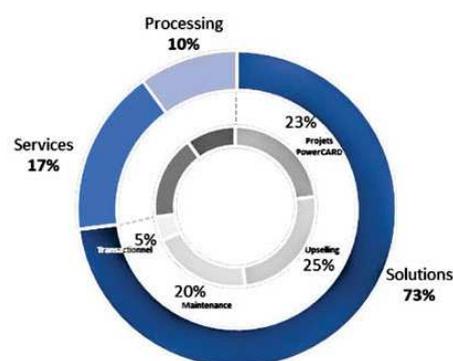
Le 2^{ème} semestre 2019 devrait s'inscrire dans la continuité de la mise en œuvre de cette stratégie, confirmant l'adéquation des orientations stratégiques du Groupe avec ses objectifs de développement à long terme visant la consolidation de sa position parmi les leaders mondiaux de notre industrie. 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.

L'évolution attendue pour la fin 2019 devrait être dans la continuité des réalisations et des performances du Groupe.

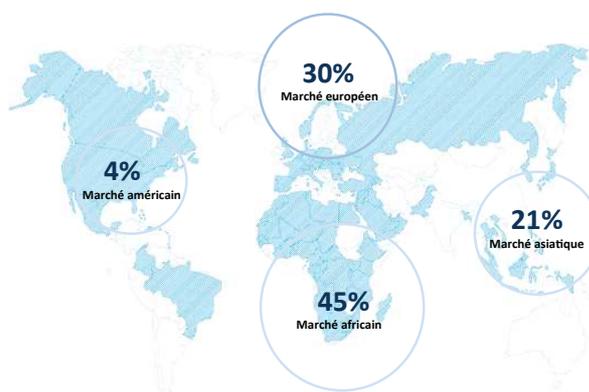
➤ Chiffres clés consolidés

Montant en MAD	30/06/2019	30/06/2018	Var
Produits d'exploitation	349 542 992	298 847 451	+ 17,0%
Dont revenus récurrents	184 834 485	149 898 806	23,31%
Résultat d'exploitation	56 292 616	46 211 842	+ 21,8%
Marge d'exploitation	16,10%	15,46%	+ 0,26 pt
Résultat Net (part du groupe)	40 292 251	42 421 312	- 5,0%
Marge nette	11,53%	14,19%	- 2,7 pt
Résultat par action	57,27	60,29	- 5,0%
Recherche et Développement	41,3 MDH	34,2 MDH	+ 20,9%
Trésorerie fin de période	46,1 MDH	104,8 MDH	- 55,9%
Backlog	482,7 MDH	546,2 MDH	- 11,6%

➤ Activités



➤ Zones d'intervention



➤ Périmètre de Consolidation

Périmètre	30/06/2019			31/12/2018			
	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
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		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	30/06/19	31/12/18
Actif immobilisé	167.305.200	178.077.089
Ecart d'acquisition	3.690.912	5.536.368
Immobilisations incorporelles	88.752.215	98.528.887
Immobilisations corporelles	36.278.851	35.341.230
Immobilisations financières	1.777.744	1.573.604
Titres mis en équivalence	36.805.479	37.097.001
Actif circulant	1.002.235.276	877.857.626
Stocks et en cours	71.838.334	64.321.610
Clients et comptes rattachés	808.527.380	638.678.471
Impôts différés actifs	3.425.189	3.113.250
Autres créances et comptes de régularisation	72.246.038	48.850.303
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	46.198.336	122.893.992
TOTAL DE L'ACTIF	1.169.540.476	1.055.934.715

BILAN - PASSIF		
BILAN CONSOLIDE - PASSIF	30/06/19	31/12/18
Capitaux Propres	360.112.497	356.496.799
- Capital	70.359.900	70.359.900
- Primes d'émission	31.623.410	31.623.410
- Réserves consolidées	217.836.935	162.281.897
- Résultats consolidés	40.292.252	92.231.592
Capitaux propres part du Groupe	360.112.497	356.496.799
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	360.112.497	356.496.799
Passifs à long terme	72.225.281	75.346.198
Dettes financières à long terme	68.399.542	71.747.675
Avances conditionnées	-	-
Provisions pour risques et charges	3.825.739	3.598.522
Passif circulant	737.202.698	624.091.718
Fournisseurs et comptes rattachés	52.896.159	74.344.180
Autres dettes et comptes de régularisation	683.839.871	549.047.536
Impôts différés passifs	466.668	700.002
Trésorerie passif	-	-
TOTAL DU PASSIF	1.169.540.476	1.055.934.715

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	30/06/19	31/12/18
Résultat net	40.292.252	92.231.592
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	9.462.065	15.797.632
-Variation des impôts différés	-558.029	-1.574.718
-Plus ou moins value de cession	-	19.969
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	1.894.903	3.748.522
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-950.225	-6.379.688
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	50.140.966	103.843.310
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-92.419.234	-20.184.284
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-42.278.268	83.659.026
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-24.764.216	-11.747.245
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	40.948
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-24.764.216	-11.706.297
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-28.143.960
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-204.140	-56.422
Variations des emprunts	-9.229.780	-15.517.186
Flux des opérations de financement	-9.433.920	-43.717.568
Mouvements de conversion	-219.252	-1.452.188
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-76.695.657	26.782.972
Trésorerie au début de l'exercice	122.893.992	96.111.020
Trésorerie à la fin de l'exercice	46.198.336	122.893.992

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES			
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES	30/06/19	30/06/18	Variation
Chiffres d'affaires	321.599.760	280.463.897	14,67%
Variation de stocks de produits	7.516.724	6.567.229	14,46%
Production immobilisée	-	-	-
Autres produits d'exploitation	20.426.508	11.816.325	72,87%
Produits d'Exploitation	349.542.992	298.847.451	16,96%
Achats revendus de Marchandises	-1.368.242	-	-
Achats consommés	-43.627.510	-38.507.628	13,30%
Charges externes	-66.487.136	-61.129.809	8,76%
Charges de personnel	-149.256.153	-137.497.041	8,55%
Autres charges d'exploitation	-9.803.184	-743.228	NA
Impôts et taxes	-4.879.127	-4.610.282	5,83%
Dotations d'exploitation	-17.829.023	-10.147.621	75,70%
Charges d'Exploitation	-293.250.375	-252.635.609	16,08%
Résultat d'exploitation	56.292.617	46.211.842	21,81%
Marge d'exploitation	16,10%	15,46%	0,64%
Charges et produits financiers	-1.932.451	1.720.054	-212,35%
Résultat courant des entreprises intégrées	54.360.166	47.931.896	13,41%
Charges et produits non courants	-3.205.559	-2.058.609	55,71%
Impôts sur les résultats	-13.432.811	-8.294.734	61,94%
Résultat net des entreprises intégrées	37.721.797	37.578.553	0,38%
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	4.415.911	6.688.215	-33,97%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1.845.456	-1.845.456	0,00%
Résultat net de l'ensemble consolidé	40.292.252	42.421.312	-5,02%
Intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat net (Part du groupe)	40.292.252	42.421.312	-5,02%
Marge nette	11,53%	14,19%	-2,67%
Résultat par action	57,27	60,29	-5,02%

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 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	-	-	-	92.231.592	92.231.592	-	92.231.592
Ecarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-868.213	-	-868.213	-	-868.213
Situation au 31 décembre 2018	70.359.900	31.623.410	-644.046	255.157.535	356.496.799	-	356.496.799
Distribution de dividendes	-	-	-	-35.179.950	-35.179.950	-	-35.179.950
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	40.292.252	40.292.252	-	40.292.252
Ecarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-1.496.604	-	-1.496.604	-	-1.496.604
Situation au 30 juin 2019	70.359.900	31.623.410	-2.140.651	260.269.838	360.112.497	-	360.112.497

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 DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2019



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 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 360 112 497 dont un bénéfice net consolidé de MAD 40 292 252.

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 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 23 septembre 2019



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

Les Commissaires aux Comptes



Mounsi Ighouier
Associé