

Le conseil d'administration de HPS s'est réuni le 19 mars 2015 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour l'exercice 2014.

1 Résultats de l'exercice 2014

Le Groupe HPS a totalisé à fin 2014 des revenus consolidés de 309 MDH, en évolution de 10,7% par rapport à l'exercice 2013.

L'activité de l'année 2014 a été marquée par une forte progression des **revenus récurrents**, issus de l'up-selling (vente de licences et services additionnels à nos clients existants) et de la maintenance de nos solutions PowerCARD. Avec une progression de 13,7% par rapport à 2013, les revenus récurrents ont atteint 170 MDH en 2014, soit 56% des revenus du Groupe.

Les charges d'exploitation ont connu une hausse de 10,1%, due principalement à l'augmentation de la masse salariale et des charges de sous-traitance pour soutenir la croissance de l'activité. Cette politique de sous-traitance permet au Groupe de continuer sa croissance tout en maîtrisant le niveau de ses charges fixes.

Grâce à ces réalisations, et tout en maintenant l'investissement en **recherche et développement à 10% des revenus**, soit 32,5 MDH comptabilisés en charges de l'exercice, le Groupe HPS a pu améliorer sa marge opérationnelle qui passe à 10,2%.

Le **résultat net consolidé** ressort à 32,5 MDH en progression de 29%, soit un taux de marge nette de 10,4% contre 8,9% en 2013.

2 Principales réalisations de 2014

Dans l'objectif de renforcer davantage ses revenus récurrents, le Groupe a continué à développer son nouveau modèle d'affaires basé sur le nombre de transactions traitées par nos solutions PowerCARD.

Ainsi, l'année 2014 a connu la signature d'un nouveau contrat basé sur ce modèle dans le cadre de notre partenariat avec HP. **Ce contrat porte sur la mise en œuvre d'une plateforme de compensation des règlements dans 27 pays pour le compte d'un groupe pétrolier mondial.**

L'année 2014 a été également marquée par la signature de nouveaux contrats basés sur le modèle classique dont l'un des plus importants a été signé en **Afrique du Sud avec First National Bank (FNB), l'une des principales banques du continent.** La solution PowerCARD sera déployée sur l'ensemble du réseau africain de FNB implanté sur sept pays et permettra ainsi la gestion intégrale de l'activité d'Acquisition Commerçant en Afrique.

HPS continue également de renforcer sa position dans ses marchés traditionnels en signant un contrat avec **National Bank of Kuwait (NBK), première banque du Koweït.**

Par ailleurs, et conformément à sa stratégie de développement, HPS continue de développer son réseau de partenaires afin de renforcer sa présence géographique et ses forces de vente. L'année 2014 a connu la signature d'un nouveau contrat de partenariat avec **Tech Mahindra, fournisseur multinational de solutions informatiques présent dans plus de 51 pays.**

Pour maintenir l'avancée technologique et fonctionnelle de ses solutions reconnue mondialement, le groupe HPS continue d'**investir fortement dans la R&D.** Durant les 5 dernières années, HPS a consacré près de 140 MDH au développement de sa plateforme PowerCARD.

L'année 2014 a été également marquée par la reprise de l'activité Services de notre filiale en France Acqualife confortant ainsi la stratégie commerciale volontariste menée par le groupe sur ce segment en 2013. L'année 2014 a connu notamment les premières synergies commerciales avec la réalisation d'un projet pour le compte d'un groupe bancaire marocain, client de HPS.

3 Perspectives

Grâce à sa stratégie volontariste de développement depuis sa création il y a 20 ans, HPS est reconnue comme l'un des leaders mondiaux de l'industrie du paiement électronique.

Le groupe HPS continue de déployer ses orientations stratégiques, et les réalisations de 2014 démontrent la justesse et la pertinence de sa vision dans une industrie en perpétuelle évolution.

L'acquisition en 2015 de l'activité de switching et de compensation du CMI permettra de renforcer aussi bien la part des revenus récurrents que la croissance du Groupe conformément à ses orientations stratégiques.

Au titre de l'exercice 2014, le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale ordinaire la distribution d'un dividende de 17 dirhams par action.

Indicateurs 2014

+29,1%
Résultat net consolidé de 32 MDH

+10,7%
Revenus de 309 MDH

56%

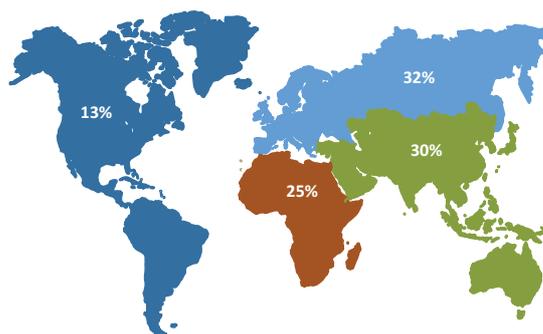
Part des revenus récurrents à 170 MDH

17 dhs
Dividende proposé par action

Chiffres clés consolidés

Montants en MAD	2014	2013	Var
Produits d'exploitation	308 759 442	278 894 906	10,7%
Revenus récurrents	170 849 636	150 271 214	13,7%
Résultat d'exploitation	31 349 056	26 915 519	16,5%
Marge d'exploitation	10,2%	9,7%	+ 0,5 pt
Résultat net (part du groupe)	32 097 588	24 854 184	29,1%
Marge nette	10,4%	8,9%	+ 1,5 pt
Résultat net par action	45,6	35,3	29,1%
Recherche et Développement	32,5 MDH	32,7 MDH	

Répartition géographique



Périmètre de Consolidation

Périmètre	31/12/2014			31/12/2013		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
HPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
ICPS	20%	20%	MEE	20%	20%	MEE
HPS Europe	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Acqualife	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Americas	50%	50%	Exclue	50%	50%	Exclue
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue

BILAN - ACTIF		
BILAN CONSOLIDE - ACTIF	31/12/14	31/12/13
Actif immobilisé	62 456 931	63 213 077
Ecart d'acquisition	20 300 014	23 990 926
Immobilisations incorporelles	8 728 166	10 422 608
Immobilisations corporelles	15 057 840	14 891 323
Immobilisations financières	992 929	999 867
Titres mis en équivalence	17 377 982	12 908 353
Actif circulant	331 561 898	257 539 354
Stocks et en cours	45 358 429	29 776 634
Clients et comptes rattachés	214 693 209	168 514 328
Impôts différés actifs	1 969 040	3 182 538
Autres créances et comptes de régularisation	45 618 280	35 592 659
Disponibilités	23 922 940	20 473 195
TOTAL DE L'ACTIF	394 018 829	320 752 432

BILAN - PASSIF		
BILAN CONSOLIDE - PASSIF	31/12/14	31/12/13
Capitaux Propres	176 403 343	154 313 334
- Capital	70 359 900	70 359 900
- Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
- Réserves consolidées	42 322 446	27 485 852
- Résultats consolidés	32 097 588	24 844 171
Capitaux propres part du Groupe	176 403 343	154 313 334
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	176 403 343	154 313 334
Passifs à long terme	32 783 150	47 970 521
Dettes financières à long terme	27 158 416	40 292 583
Avances conditionnées	5 624 734	7 677 939
Passif circulant	184 832 336	118 468 577
Fournisseurs et comptes rattachés	21 501 350	21 707 433
Autres dettes et comptes de régularisation	138 802 193	85 715 209
Impôts différés passifs	2 566 667	3 033 333
Trésorerie passif	21 962 126	8 012 602
TOTAL DU PASSIF	394 018 829	320 752 432

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
	2013	2014
Résultat net	24 844 171	32 097 588
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
-Dotations aux amortissements	7 275 210	7 393 507
-Variation des impôts différés	-152 707	2 354 022
-Plus ou moins valeur de cession	44 360	-803 703
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-980 273	1 019 391
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-3 887 542	-3 223 808
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	27 143 219	38 836 996
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-14 966 471	-19 840 402
Flux net de trésorerie liés à l'activité	12 176 748	18 996 595
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 599 873	-2 359 959
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	354 000	939 182
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-1 245 873	-1 420 777
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-10 553 985	-10 553 985
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-1 231 331	-2 046 266
Variations des emprunts	-8 219 735	-13 180 977
Flux des opérations de financement	-20 005 051	-25 781 228
Mouvements de conversion	183 201	-2 294 367
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-8 890 975	-10 499 777
Trésorerie au début de l'exercice	21 351 568	12 460 593
Trésorerie à la fin de l'exercice	12 460 593	1 960 815

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES	31/12/14	31/12/13
Chiffres d'affaires	283 435 235	268 881 545
Variation de stocks de produits	15 542 867	-2 436 586
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	9 781 339	12 449 946
Produits d'Exploitation	308 759 442	278 894 906
Achats consommés	51 729 150	37 669 949
Charges externes	44 436 823	52 800 764
Charges de personnel	148 797 006	133 977 453
Autres charges d'exploitation	749 556	453 455
Impôts et taxes	9 263 813	4 979 283
Dotations d'exploitation	22 434 037	22 098 483
Charges d'Exploitation	277 410 385	251 979 387
Résultat d'exploitation	31 349 056	26 915 519
Charges et produits financiers	3 320 360	-4 069 613
Résultat courant des entreprises intégrées	34 669 416	22 845 906
Charges et produits non courants	679 466	-714 784
Impôts sur les résultats	-3 439 257	2 516 419
Résultat net des entreprises intégrées	31 909 625	24 647 541
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	3 878 874	3 887 542
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3 690 912	-3 690 912
Résultat net de l'ensemble consolidé	32 097 588	24 844 171
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	32 097 588	24 844 171
Résultat par action	45,62	35,31

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
	Capital	Primes d'émission	Ecart de changes	réserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2011	70 359 900	31 623 410	111 788	21 024 046	123 119 144	-	123 119 144
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	18 216 884	18 216 884	-	18 216 884
Ecarts de changes	-	-	-1 148 847	-	-1 148 847	-	-1 148 847
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2012	70 359 900	31 623 410	-1 037 059	39 240 930	140 187 181	-	140 187 181
Distribution de dividendes	-	-	-	-10 553 985	-10 553 985	-	-10 553 985
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	24 844 171	24 844 171	-	24 844 171
Ecarts de changes	-	-	-164 033	-	-164 033	-	-164 033
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2013	70 359 900	31 623 410	-1 201 092	53 531 116	154 313 334	-	154 313 334
Distribution de dividendes	-	-	-	-10 553 985	-10 553 985	-	-10 553 985
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	32 097 588	32 097 588	-	32 097 588
Ecarts de changes	-	-	546 406	-	546 406	-	546 406
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2014	70 359 900	31 623 410	-654 686	75 074 719	176 403 343	-	176 403 343

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	
 ERNST & YOUNG SARL 37, Bd Abdellatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc	 A. SAAIDI & ASSOCIES 4, place Maréchal Casablanca Maroc
GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »	
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2014	
<p>Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 176.403 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 32.098.</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 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.</p>	
<p>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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » au 31 décembre 2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.</p>	
Casablanca, le 19 mars 2015.	
Les Commissaires aux Comptes	
ERNST & YOUNG  Bachir TAZI Associé	A. SAAIDI & ASSOCIES  Nawfal AMAR Associé