

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 07 mars 2017 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour l'exercice 2016.

1 Activité en hausse de 37,4%

- Produits d'exploitation de **485,8 millions de dirhams** (1)
- Résultat d'exploitation de **71,9 millions de dirhams** (2)
- Résultat net de **59,2 millions de dirhams** (3)
- Cash Flow opérationnel de **77,3 millions de dirhams** (4)

(1) Dans un contexte économique mondial en relative stabilisation, le Groupe HPS continue d'enregistrer une forte croissance de ses activités avec une évolution de 37,4% par rapport à 2015, pour atteindre près de 486 MDH à fin 2016. Cette évolution est due à une forte croissance organique (+25,8%) et à la reprise de l'activité Switching au Maroc qui a effectivement démarré le 5 juillet 2016 (revenus de six mois d'activité seulement).

Les activités du Groupe ont tiré profit d'une forte réussite commerciale, avec des ventes en hausse de 36% par rapport à 2015, mais également d'une forte progression des revenus récurrents, à +15%.

(2) Le Résultat d'Exploitation a atteint **72 MDH**, en évolution de **51%** par rapport à l'année 2015. La marge opérationnelle continue de s'apprécier (+1,3 pt) pour s'établir à 14,8%, grâce notamment à l'amélioration de la productivité. L'amélioration de la marge s'est faite tout en maintenant l'effort en Recherche et Développement à 37,9 MDH (+1,3%), soit 11,6% des revenus de l'activité d'édition de logiciel.

(3) Le résultat net consolidé s'établit à **59,2 MDH** en progression de **48,3%**, soit un taux de marge nette de 12,2% contre 11,3% à fin 2015. Il en ressort un résultat net par action de 84,1 dirhams.

(4) Le Groupe a continué à maintenir ses efforts pour améliorer son BFR, ce qui a permis de dégager un cash flow opérationnel de 77 MDH et un solde de trésorerie en hausse de 48%.

2 Principales réalisations de 2016

• Activité Edition de logiciel

Les activités d'Editeur du groupe HPS ont été marquées par une activité commerciale particulièrement soutenue, avec des ventes en hausse de **36%** par rapport à 2015, et par la poursuite du déploiement de projets majeurs. Avec des ventes de **264 millions de dirhams**, le Groupe a concrétisé des réalisations importantes, notamment en Europe et en Afrique du Sud, et a renforcé son carnet de commandes de 150% par rapport au début de l'exercice pour atteindre plus de **400 millions de dirhams** de revenus à comptabiliser sur les exercices futurs.

L'exercice a notamment été marqué par la signature d'un nouveau contrat avec la banque FNB, 3ème banque en Afrique, pour la gestion de toute l'activité Emission de cartes sur 7 pays. Ce contrat vient renforcer notre partenariat avec FNB après le 1er contrat signé en 2014 pour la gestion des commerçants du groupe.

HPS a par ailleurs signé un nouveau contrat pour la gestion de l'activité Cartes de paiement de l'un des principaux processeurs en Europe. Avec un portefeuille de 75 millions de cartes gérées dans 16 pays en Europe, le choix de PowerCARD par cet acteur démontre la capacité de HPS à répondre à des exigences très fortes en terme de qualité et de capacité de traitement.

Le contrat de partenariat global signé en 2014 avec Gemalto, leader mondial de la sécurité digitale, a enregistré ses premières réalisations au cours de 2016 avec la mise en œuvre de la solution de paiement par mobile pour le compte de plusieurs acteurs majeurs au Mexique, en Espagne 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). Aussi, ces réalisations confirment la qualité des solutions de HPS dans le paiement mobile.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi le déploiement des projets en cours conformément à ses objectifs, et notamment la mise en œuvre de la plateforme PowerCARD, dans 27 pays à terme, pour le compte d'un groupe pétrolier mondial majeur. Ainsi, HPS a démarré l'activité de la 1^{ère} plateforme au Canada et le déploiement sur 3 nouveaux pays est en cours de finalisation.

• Activité Processing

Les activités de processing du groupe ont démarré en juillet 2016 avec la gestion de toute l'activité de Switching au Maroc. Par ailleurs, le Groupe est en phase de déploiement de sa plateforme globale de processing. Cela permet au Groupe d'adresser les opportunités de processing, notamment en Afrique et au Moyen Orient.

• Activité Services

L'activité Services autour des métiers du Test a connu une forte croissance, enregistrant une évolution de 38,6% par rapport à 2015. Cette croissance est due à la stratégie d'élargissement du réseau commercial sur tout le territoire français et de la consolidation de la position de Acqualife auprès de grands groupes en France.

3 Perspectives

La stratégie du Groupe cible une croissance durable mettant l'accent sur la consolidation des acquis notamment en Afrique où les solutions de HPS sont utilisées dans 39 pays, sur le développement dans les régions prioritaires et sur les 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 par la diversification de nos activités.

Les réalisations de 2016 confirment la pertinence des orientations stratégiques prises par le Groupe ces dernières années. Ces réalisations nous permettent d'être confiants dans l'atteinte de nos objectifs de développement à long terme et dans la consolidation de notre position parmi les leaders mondiaux de notre industrie. Ces orientations sont notamment supportées par une stratégie très volontariste en terme d'innovation pour maintenir nos solutions à la pointe de la technologie et de l'industrie.

L'année 2017 sera une année de consolidation de ces acquis pour permettre au Groupe HPS l'atteinte de ses objectifs stratégiques de développement.

Au titre de l'exercice 2016, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 35 dirhams par action.

↗ Chiffres clés consolidés

Montant en MAD	2016	2015	Var
Produits d'exploitation	485 774 125	353 637 669	+ 37,4%
Dont revenus récurrents	244 366 859	212 030 078	+ 15,3%
Résultat d'exploitation	71 959 603	47 695 064	+ 50,9%
Marge d'exploitation	14,8%	13,5%	+ 1,3 pt
Résultat Net (part du groupe)	59 191 011	39 926 324	+48,3%
Marge nette	12,2%	11,3%	+0,9 pt
Résultat par action	84,1	56,7	+48,3%
Recherche et Développement	37,9 MDH	37,4 MDH	+ 1,3%
Trésorerie fin de période	63,8 MDH	43,1 MDH	+48,0%
Dividende proposé	35 DH	25 DH	+40,0%

↗ Sources de revenus



↗ Répartition géographique



↗ Périmètre de Consolidation

Périmètre	31/12/2016			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
ACQualife	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS SWITCH	100%	100%	IG	NA	NA	NA
GPS	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
ICPS	20%	20%	MEE	20%	20%	MEE
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue
HPS Americas	50%	50%	Exclue	50%	50%	Exclue

BILAN - ACTIF		
BILAN CONSOLIDE - ACTIF	31/12/2016	31/12/2015
Actif Immobilisé	141 752 369	59 898 636
Ecart d'acquisition	12 918 191	16 609 103
Immobilisations incorporelles	86 215 842	7 562 435
Immobilisations corporelles	16 066 501	13 272 326
Immobilisations financières	1 454 675	986 852
Titres mis en équivalence	25 097 159	21 467 921
Actif circulant	590 389 679	400 212 657
Stocks et en cours	39 068 768	27 776 143
Clients et comptes rattachés	432 555 217	273 338 242
Impôts différés actifs	1 565 294	1 490 961
Autres créances et comptes de régularisation	53 346 185	54 476 908
Valeurs mobilières de placement	-	17 515 305
Disponibilités	63 854 214	25 615 098
TOTAL DE L'ACTIF	732 142 048	460 111 293

BILAN - PASSIF		
BILAN CONSOLIDE - PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux Propres	245 696 306	204 770 613
- Capital	70 359 900	70 359 900
- Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
- Réserves consolidées	84 521 985	62 860 978
- Résultats consolidés	59 191 011	39 926 324
Capitaux propres part du Groupe	245 696 306	204 770 613
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	245 696 306	204 770 613
Passifs à long terme	73 593 424	22 390 160
Dettes financières à long terme	73 593 424	19 319 592
Avances conditionnées	-	3 070 567
Provisions pour risques et charges	-	-
Passif circulant	412 852 316	232 950 521
Fournisseurs et comptes rattachés	62 559 435	24 665 675
Autres dettes et comptes de régularisation	348 659 548	206 184 845
Impôts différés passifs	1 633 333	2 100 000
Trésorerie passif	-	-
TOTAL DU PASSIF	732 142 047	460 111 293

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
TABEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	2016	2015
Résultat net	59 191 011	39 926 324
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	7 654 353	7 750 591
-Variation des impôts différés	-563 826	-18 198
-Plus ou moins valeur de cession	-511 865	-92 498
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	3 298 523	3 497 727
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-3 544 141	-2 729 621
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	65 524 055	48 334 326
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	11 738 570	20 818 785
Flux net de trésorerie liés à l'activité	77 262 625	69 153 111
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-86 636 574	-2 164 748
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	511 865	100 000
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-86 124 708	-2 064 748
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-17 589 975	-11 961 183
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-3 538 391	-2 548 090
Variations des emprunts	51 444 682	-10 500 882
Flux des opérations de financement	30 316 316	-25 010 154
Mouvements de conversion	-730 423	-908 621
Augmentation (diminution) de la trésorerie	20 723 810	41 169 588
Trésorerie au début de l'exercice	43 130 403	1 960 815
Trésorerie à la fin de l'exercice	63 854 214	43 130 403

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES	31/12/2016	31/12/2015
Chiffres d'affaires	463 617 133	354 308 084
Variation de stocks de produits	15 532 157	-12 571 142
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	6 624 835	11 900 727
Produits d'Exploitation	485 774 125	353 637 669
Achats consommés	-11 071 147	-
Achats consommés	-67 753 812	-45 536 107
Charges externes	-80 722 232	-58 926 664
Charges de personnel	-208 656 572	-169 732 870
Autres charges d'exploitation	-2 884 993	-929 084
Impôts et taxes	-12 513 634	-8 360 226
Dotations d'exploitation	-30 212 132	-22 457 654
Charges d'Exploitation	-413 814 522	-305 942 605
Résultat d'exploitation	71 959 603	47 695 064
Charges et produits financiers	-1 562 376	5 570 093
Résultat courant des entreprises intégrées	70 397 227	53 265 157
Charges et produits non courants	-3 372 542	-6 978 780
Impôts sur les résultats	-10 104 623	-7 455 237
Résultat net des entreprises intégrées	56 920 062	38 831 140
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	5 961 860	4 786 096
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3 690 912	-3 690 912
Résultat net de l'ensemble consolidé	59 191 011	39 926 324
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	59 191 011	39 926 324
Résultat par action	84,13	56,75

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	-	-	-	59 191 011	59 191 011	-	59 191 011
Ecart de changes	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

A. SAADI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, place Maréchal
Casablanca
Maroc

GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 245.696 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 59.191.

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.

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 2016, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 08 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes