



Feel good about payments

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS ANNUELS 2020

www.hps-worldwide.com

À propos de HPS

HPS est une multinationale, leader dans la fourniture de solutions et services de paiement pour les émetteurs, les acquéreurs, les processeurs, les opérateurs de réseaux mobiles (MNOs), la grande distribution, les organisations indépendantes de vente (ISOs), ainsi que les switchs nationaux et régionaux dans le monde. PowerCARD est une suite complète de solutions de HPS qui couvre toute la chaîne de valeur des paiements. Elle permet des paiements innovants grâce à sa plateforme ouverte qui assure le traitement de toutes les transactions initiées par tous les moyens de paiement en provenance de n'importe quel canal. PowerCARD est utilisé par plus de 400 institutions dans plus de 90 pays. HPS est cotée à la Bourse de Casablanca depuis 2006 et possède des bureaux dans les principaux centres d'affaires (Afrique, Europe, Asie, Moyen-Orient). Plus d'informations sur : www.hps-worldwide.com

HPS - Siège Social

Casablanca Nearshore Park, Shore 1 - 1100, bd Al Qods - Sidi Maârouf 20270 - Casablanca - Morocco - Tel: + 212 529 045 000

Contact

invest@hps-worldwide.com



Consolidation des fondamentaux et renforcement de la résilience du Groupe

- ▶ Hausse des revenus consolidés de 1,2% et de 3,7% à taux de change constant
- ▶ Forte croissance de l'activité Processing
- ▶ Forte génération du cash et renforcement du backlog

“La forte diversification de notre Groupe et la pertinence de nos orientations stratégiques ont contribué à la résilience de l'ensemble des activités durant une année 2020 difficile. En dépit des contraintes de mobilité, nos équipes ont fait preuve d'un engagement exemplaire ayant permis le déploiement réussi de projets importants et la signature de nouveaux contrats majeurs.” M. Mohamed HORANI - Président HPS

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 17 mars 2020 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et a arrêté les comptes pour l'exercice 2020.

Analyse de l'activité

Croissance et renforcement de la contribution des revenus récurrents

Dans le contexte de crise sanitaire ayant marqué l'année 2020, les revenus consolidés du Groupe HPS s'élèvent à 728,5 M MAD, en hausse de 1,2%. À taux de change constant (MAD/USD), les revenus consolidés ressortent en hausse de 3,7%.

Sous l'effet de la mobilité limitée des équipes pour le déploiement des différents projets et de l'effet change sur ses revenus, l'activité Solutions a connu un recul de -2,1%. L'activité Services a été impactée par la crise sanitaire en France limitant ainsi ses réalisations aux projets menés à distance. Grâce à la montée en puissance des revenus Paiement et au redressement du Switching sur le 2ème semestre, les revenus de l'activité Processing ont réalisé une forte hausse de 46,5%.

Les revenus récurrents augmentent de 10,8% et renforcent leur part dans les revenus consolidés pour s'établir à 62% contre 57% en 2019.

Bonne maîtrise des charges dans un contexte de renforcement de nos investissements

Accompagnant les transformations profondes de l'industrie du paiement et la digitalisation croissante des interactions entre les différents acteurs économiques, le Groupe HPS continue d'enrichir sa plateforme de solutions PowerCARD. L'investissement en R&D réalisé durant cette année s'élève à 92,7 M MAD, en hausse de 14,7%, représentant 12,7% des revenus consolidés.

L'année 2020 a connu également la mise en place d'un Data Center en Europe avec un partenaire local pour accompagner le développement de l'activité Processing dans la région.

Impact de l'USD sur l'activité

L'évolution défavorable du taux de change USD/MAD (-7,2% entre fin 2019 et fin 2020), a fortement impacté les revenus du Groupe aussi bien au niveau du résultat d'exploitation qu'au niveau du résultat financier.

Renforcement de la position de liquidité

En maîtrisant son cycle d'implémentation et de recouvrement, HPS a renforcé sa solidité financière grâce à la gestion optimale de son BFR. En dépit de la tension sur le cash due à la crise sanitaire, les activités de HPS ont généré un flux net de trésorerie de 126,1 M MAD contre 48,9 M MAD en 2019, portant la trésorerie du Groupe à 223,5 M MAD contre 85,4 M MAD en 2019. Cette performance conforte les capacités d'investissement et de croissance du Groupe pour déployer ses objectifs stratégiques.

Renforcement du backlog

Malgré les contraintes liées à la mobilité des équipes, le Groupe HPS a démontré une dynamique commerciale soutenue, réalisant une importante prise de commande au cours de cette année. Le backlog s'élève ainsi à 572,8 M MAD, en hausse de 10,9%.

Effort soutenu en Recherche & Développement

HPS poursuit le développement de la version 4 de PowerCARD qui devra conforter son positionnement en tête des solutions de paiement au niveau mondial.

Ces investissements renforcés en R&D devront permettre la sortie de la V4 conformément aux plannings annoncés.

Solutions / -2,1%

2020 485,5
2019 495,8

- ▶ Renforcement des revenus récurrents
- ▶ Forte activité commerciale avec la signature de contrats importants au cours du 2ème semestre
- ▶ Poursuite des investissements en R&D
- ▶ Impact des restrictions de mobilité limité grâce au Plan de Continuité d'Activité

Processing / +46,5%

2020 98,2
2019 67,1

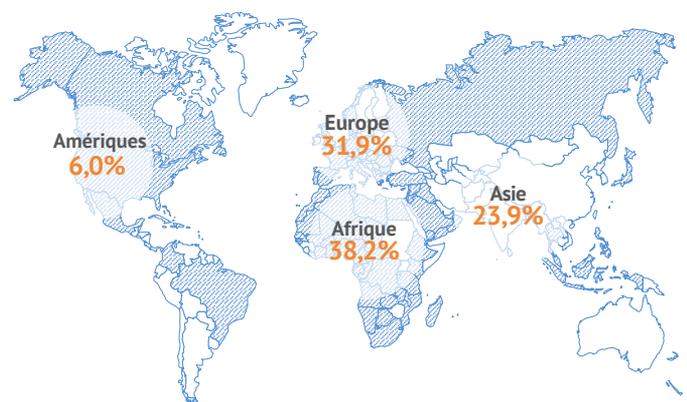
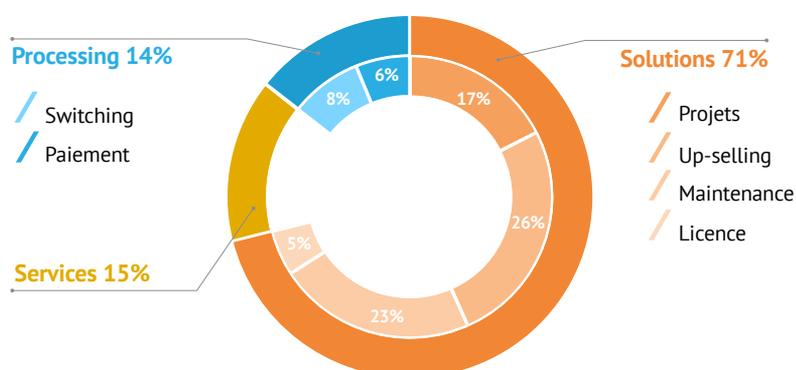
- ▶ Forte hausse de l'activité Paiement avec le déploiement des projets majeurs en cours
- ▶ Reprise de l'activité Switching après le fort impact du confinement au Maroc sur l'activité
- ▶ Reconstitution de la certification PCI-DSS

Services / -7,9%

2020 99,6
2019 108,2

- ▶ Impact de la crise sanitaire en France sur l'activité
- ▶ Synergie avec les autres activités du Groupe
- ▶ Renforcement des références avec de nouvelles signatures au cours du 2ème semestre (France Télévision, ARTE France, AGIRC-ARRCO)

Répartition des revenus par activité et par zone géographique



Chiffres clés consolidés

Montant en M MAD	2020	2019	Variation
Produits d'exploitation	728,5	719,6	1,2%
Dont revenus récurrents	453,8	409,7	10,8%
Résultat d'exploitation	120,5	126,9	-4,8%
Marge d'exploitation	16,5%	17,6%	-1,0 pt
Résultat net (part du groupe)	84,4	93,8	-9,7%
Marge nette	11,6%	13,0%	-1,4 pt
Résultat par action	119,9	133,3	-9,7%
Recherche et développement	92,7	80,8	14,7%
Trésorerie fin de période	223,6	85,4	162%
Backlog	572,8	516,5	10,9%

Perspectives

La crise du COVID-19 a contribué à l'accélération des tendances dans l'industrie du paiement, telles que la réduction de l'utilisation du cash ou encore le très fort développement du sans-contact pour les paiements de proximité.

Dans ce contexte, le Groupe HPS continuera à renforcer ses investissements dans l'innovation et la Recherche & Développement afin de consolider la position de sa plateforme PowerCARD à l'échelle mondiale.

Avec l'amélioration attendue de la situation sanitaire, HPS continuera le renforcement de son profil de croissance et de profitabilité. Pour cela, le Groupe s'appuiera notamment sur l'exécution de son plan stratégique, à savoir le développement de l'offre "Licence" sur les marchés européen et asiatique, la consolidation de l'offre "Processing" sur les marchés historiques en Afrique et au Moyen Orient et la poursuite d'une stratégie de croissance externe ciblée.

À titre de l'exercice 2020, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 50 dirhams par action.

BILAN ACTIF

	31/12/2020	31/12/2019
Actif immobilisé	186 410 028	172 627 871
Écart d'acquisition	-	1 845 456
Immobilisations incorporelles	89 781 771	88 799 088
Immobilisations corporelles	40 461 825	37 273 415
Immobilisations financières	1 926 364	1 910 271
Titres mis en équivalence	54 240 069	42 799 642
Actif circulant	996 509 440	933 477 821
Stocks et en cours	77 185 457	69 413 256
Clients et comptes rattachés	561 401 760	710 894 693
Impôts différés actifs	4 028 568	3 762 976
Autres créances et comptes de régularisation	130 336 506	63 940 338
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	223 557 149	85 466 559
Total de l'Actif	1 182 919 468	1 106 105 692

BILAN PASSIF

	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux Propres	494 307 750	413 576 939
Capital	70 359 900	70 359 900
Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
Réserves consolidées	307 930 561	217 797 255
Résultats consolidés	84 393 880	93 796 375
Capitaux propres part du Groupe	494 307 750	413 576 939
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	494 307 750	413 576 939
Passifs à long terme	117 021 475	68 456 924
Dettes financières à long terme	111 964 036	63 999 201
Subventions reçues	-	-
Avances conditionnées	-	-
Provisions pour risques et charges	5 057 438	4 457 723
Passif circulant	571 590 244	624 071 829
Fournisseurs et comptes rattachés	56 741 144	84 941 883
Autres dettes et comptes de régularisation	514 849 101	538 896 398
Impôts différés passifs	-	233 333
Trésorerie passif	-	215
Total du Passif	1 182 919 468	1 106 105 692

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	2020	2019
Chiffres d'affaires	674 068 852	683 684 278
Variation de stocks de produits	7 772 201	5 091 646
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	46 644 105	30 824 403
Produits d'exploitation	728 485 158	719 600 327
Achats revendus de Marchandises	-	-1 774 989
Achats consommés	-103 705 915	-84 461 142
Charges externes	-113 566 853	-139 497 796
Charges de personnel	-311 911 399	-306 242 429
Autres charges d'exploitation	-27 465 273	-10 338 185
Impôts et taxes	-11 615 178	-8 953 821
Dotations d'exploitation	-39 693 360	-41 412 541
Charges d'exploitation	-607 957 978	-592 680 904
Résultat d'exploitation	120 527 180	126 919 423
Marge d'exploitation	16,5%	17,6%
Charges et produits financiers	-19 080 401	-6 305 297
Résultat courant des entreprises intégrées	101 446 779	120 614 126
Charges et produits non courants	-5 900 698	-4 612 673
Impôts sur les résultats	-24 949 967	-29 114 774
Résultat net des entreprises intégrées	70 596 113	86 886 679
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	15 696 617	10 600 607
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 898 851	-3 690 912
Résultat net de l'ensemble consolidé	84 393 880	93 796 375
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	84 393 880	93 796 375
Marge nette	11,6%	13,0%
Résultat par action	119,95	133,31

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net	84 393 880	93 796 375
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	22 912 855	19 702 875
-Variation des impôts différés	-475 407	-1 143 132
-Plus ou moins value de cession	2 500 761	2 956
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	1 954 650	3 622 813
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-8 676 520	-6 088 172
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	102 610 218	109 893 714
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	23 575 774	-61 024 039
Flux net de trésorerie liés à l'activité	126 185 992	48 869 674
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-17 882 428	-30 429 281
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	-
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-7 409 203	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-25 291 630	-30 429 281
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-35 179 950
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-16 093	-336 667
Variations des emprunts	36 356 236	-19 210 542
Flux des opérations de financement	36 340 143	-54 727 159
Mouvements de conversion	856 301	-1 140 669
Augmentation (diminution) de la trésorerie	138 090 806	-37 427 434
Trésorerie au début de l'exercice	85 466 344	122 893 992
Trésorerie à la fin de l'exercice	223 557 149	85 466 559

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

	Capital	Primes d'émission	Écart de changes	Réserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
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	-	-	-	93 796 375	93 796 375	-	93 796 375
Écarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-1 536 284	-	-1 536 284	-	-1 536 284
Situation au 31 décembre 2019	70 359 900	31 623 410	-2 180 331	313 773 960	413 576 939	-	413 576 939
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	84 393 880	84 393 880	-	84 393 880
Écarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-3 663 069	-	-3 663 069	-	-3 663 069
Situation au 31 décembre 2020	70 359 900	31 623 410	-5 843 399	398 167 840	494 307 750	-	494 307 750

BILAN ACTIF

	Brut	Amortis- sements / Provisions	Net au 31/12/2020	Net au 31/12/2019
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	41 524 667	26 855 729	14 668 938	13 208 363
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538	13 560 538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	3 350 000	-	3 350 000	3 350 000
Autres immobilisations incorporelles	24 614 129	13 295 191	11 318 938	9 858 363
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	40 189 018	28 609 247	11 579 770	9 796 790
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	20 767 906	14 614 133	6 153 773	4 037 015
Matériel transport	2 171 221	1 749 209	422 011	740 429
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 221 990	12 245 905	4 976 085	4 991 445
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	27 901	-	27 901	27 901
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	155 660 337	1 200 000	154 460 337	147 051 134
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	741 058	-	741 058	741 058
Titres de participation	154 919 279	1 200 000	153 719 279	146 310 076
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	237 374 022	56 664 976	180 709 045	170 056 287
STOCKS (F)	85 913 483	8 728 026	77 185 457	69 413 256
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	85 913 483	8 728 026	77 185 457	69 413 256
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	753 320 896	41 174 176	712 146 720	752 554 595
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	200 000	140 000	60 000	60 000
Clients et comptes rattachés	680 689 509	41 034 176	639 655 333	719 604 531
Personnel	3 400 948	-	3 400 948	2 422 793
État et autres débiteurs	31 401 478	-	31 401 478	17 536 061
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	33 983 007	-	33 983 007	3 996 863
Comptes de régularisation-Actif	3 645 954	-	3 645 954	8 934 347
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	6 522 316	-	6 522 316	870 186
TOTAL II (F+G+H+I)	845 756 695	49 902 202	795 854 493	822 838 037
TRÉSORERIE - ACTIF	127 585 805	-	127 585 805	37 294 392
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	127 504 326	-	127 504 326	37 161 182
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	81 479	-	81 479	133 210
TOTAL III	127 585 805	-	127 585 805	37 294 392
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 210 716 521	106 567 178	1 104 149 343	1 030 188 716

BILAN PASSIF

Rubrique	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES (A)	404 652 702	332 296 587
Capital social ou personnel	70 359 900	70 359 900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 623 410	31 623 410
Écarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	7 035 990	7 035 990
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	223 277 287	151 271 998
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	72 356 116	72 005 289
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	57 500 000	37 500 000
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	57 500 000	37 500 000
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes financières	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	462 152 702	369 796 587
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	613 888 692	639 215 163
Fournisseurs et comptes rattachés	143 209 512	127 612 605
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 883 205	1 807 616
Personnel	47 473 412	51 447 020
Organisme sociaux	12 137 486	10 371 868
État	8 389 863	9 111 558
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	535 000	20 506 112
Comptes de régularisation passif	399 260 214	418 358 385
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	25 345 283	19 897 033
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	2 762 666	1 279 932
TOTAL II (F+G+H)	641 996 641	660 392 129
TRÉSORERIE - PASSIF	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	1 104 149 343	1 030 188 716

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	2020	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	3 241 432	4 141 324
* Ventes de biens et services produits	532 793 455	528 799 180
Chiffre d'affaires	536 034 888	532 940 504
* Variation de stocks de produits	7 772 201	5 091 646
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	10 424 664	9 894 519
* Autres produits d'exploitation	901 396	1 554 384
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	34 439 447	18 852 819
Total I	589 572 595	568 333 873
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	2 855 664	1 774 989
* Achats consommés de matières et fournitures	116 758 923	90 531 412
* Autres charges externes	108 832 345	126 330 956
* Impôts et taxes	7 307 085	5 350 152
* Charges de personnel	214 843 511	209 187 505
* Autres charges d'exploitation	27 175 230	10 048 185
* Dotations d'exploitation	25 044 161	26 407 408
Total II	502 816 920	469 630 607
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	86 755 675	98 703 266
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	27 020 097	4 512 435
* Gains de change	7 468 947	2 402 744
* Intérêts et autres produits financiers	237 299	165 458
* Reprises financières : transfert charges	870 186	641 241
Total IV	35 596 529	7 721 878
CHARGES FINANCIÈRES		
* Charges d'intérêts	2 721 243	3 132 482
* Pertes de change	19 033 556	3 885 980
* Autres charges financières	313 494	-
* Dotations financière	6 522 316	870 186
Total V	28 590 610	7 888 647
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	7 005 919	-166 770
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	93 761 594	98 536 496
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	-	-
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	422	75 937
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
Total VIII	422	75 937
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	5 544 285	4 477 971
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	-	-
Total IX	5 544 285	4 477 971
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-5 543 863	-4 402 034
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	88 217 732	94 134 462
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	15 861 616	22 129 173
RÉSULTAT NET (XI-XII)	72 356 116	72 005 289

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)			31/12/2020	31/12/2019
	1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	3 241 432	4 141 324
	2	- Achats revendus de marchandises	2 855 664	1 774 989
I		= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	385 768	2 366 335
		+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	540 565 656	533 890 826
II	3	Ventes de biens et services produits	532 793 455	528 799 180
	4	Variation stocks produits	7 772 201	5 091 646
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
		- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	225 591 269	216 862 368
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	116 758 923	90 531 412
	7	Autres charges externes	108 832 345	126 330 956
IV		= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	315 360 156	319 394 793
V	8	+ Subventions d'exploitation	10 424 664	9 894 519
	9	- Impôts et taxes	7 307 085	5 350 152
	10	- Charges de personnel	214 843 511	209 187 505
		= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	103 634 224	114 751 656
	11	+ Autres produits d'exploitation	901 396	1 554 384
	12	- Autres charges d'exploitation	27 175 230	10 048 185
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	34 439 447	18 852 819
	14	- Dotations d'exploitation	25 044 161	26 407 408
VI		= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	86 755 675	98 703 266
VII		+/- RÉSULTAT FINANCIER	7 005 919	-166 770
VIII		= RÉSULTAT COURANT	93 761 594	98 536 496
IX		+/- RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	-5 543 863	-4 402 034
	15	- Impôts sur les résultats	15 861 616	22 129 173
X		= RÉSULTAT NET	72 356 116	72 005 289
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT				
		Résultat net	72 356 116	72 005 289
	1	Bénéfice +	72 356 116	72 005 289
		Perte -	-	-
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	7 287 728	5 683 247
	3	+ Dotations financières (1)	-	-
	4	+ Dotations non courantes(1)	-	-
	5	- Reprises d'exploitation(2)	-	-
	6	- Reprises financières(2)	-	-
	7	- Reprises non courantes(2)(3)	-	-
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	-	-
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	-	-
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	79 643 844	77 688 536
	10	Distributions de bénéfices	-	35 179 950
II		AUTOFINANCEMENT	79 643 844	42 508 586

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan				
MASSES	31/12/2020 (a)	31/12/2019 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	462 152 702	369 796 587	-	92 356 116
Actif Immobilisé	180 709 045	170 056 287	10 652 758	-
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	281 443 657	199 740 300	-	81 703 357
Actif Circulant	795 854 493	822 838 037	-	26 983 544
Passif Circulant	641 996 641	660 392 129	18 395 488	-
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	153 857 852	162 445 908	-	8 588 056
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	127 585 805	37 294 392	90 291 413	-
II Emplois et Ressources				
	31/12/2020		31/12/2019	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		79 643 844		42 508 586
Capacité d'autofinancement		79 643 844		77 688 536
Distribution de bénéfice	-	-	35 179 950	-
CESSIONS & RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		-		-
Cessions d'immobilisations incorporelles		-		-
Cessions d'immobilisations corporelles		-		-
Cessions d'immobilisations financières		-		-
Récupération sur créances immobilisées		-		-
AUG DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILÉS (C)		-		-
Augmentations de capital, Apports		-		-
Subventions d'investissements		-		-
AUG DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		30 000 000		-
* Autres dettes de financement		-		-
TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	109 643 844	-	42 508 586
EMPLOIS STABLES	-	-	-	-
ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	17 940 486	-	8 300 607	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4 720 576	-	4 507 081	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5 810 707	-	3 793 526	-
Acquisitions d'immobilisations financières	7 409 203	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	10 000 000	-	10 000 000	-
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-	-	-	-
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	27 940 486	-	18 300 607	-
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	-	8 588 056	40 280 738	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	90 291 413	-	-	16 072 759
TOTAL GÉNÉRAL	118 231 899	118 231 899	58 581 345	58 581 345