

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

# RÉSULTATS ANNUELS 2021

## 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 switches 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 450 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](http://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](mailto:invest@hps-worldwide.com)



## Faits marquants

- ▶ Croissance de 14,4% des revenus consolidés, avec une contribution de 64% des revenus récurrents.
- ▶ Marge EBITDA de 22,6%, en amélioration de 0,6 point.
- ▶ Hausse de 28,1% du backlog avec une part récurrente de 74%.
- ▶ Renforcement de la capacité financière du Groupe avec une trésorerie de 306 MMAD, en hausse de 36,5%.

« Pour HPS, 2021 est une année de progrès. La poursuite de la stratégie de développement a permis au Groupe de réaliser des avancées majeures. HPS a renforcé ses business modèles grâce notamment à la montée en puissance de son activité Processing, qui a intégré deux acquisitions d'envergure tout en réalisant une solide croissance organique. Notre plateforme de Processing PowerCARD dispose désormais d'une couverture géographique élargie à 27 pays en Afrique, faisant de HPS le leader du Processing sur le continent. Malgré les contraintes de mobilité, les équipes HPS ont pu continuer à déployer l'ensemble des projets à travers le Monde et développer notre présence dans des régions à fort potentiel de croissance (Asie, Afrique du Sud,...). Pour continuer à supporter son développement dans le futur, le Groupe HPS a adopté une nouvelle organisation qui permettra d'accélérer la réalisation de sa stratégie de développement tout en augmentant sa capacité d'innovation et de recherche & développement » M. Mohamed HORANI – Président du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 16 mars 2022 sous la présidence de M. Mohamed HORANI pour examiner l'activité de la société et arrêter les comptes au 31 décembre 2021.

## Analyse de l'activité

### Revenus consolidés

En 2021, HPS a réalisé des revenus consolidés de 833,3 M MAD, en hausse de 14,4%, avec une accélération durant le second semestre liée notamment à l'amélioration du contexte sanitaire au niveau mondial. Cette croissance repose sur :

- La croissance organique des activités du Groupe dont les revenus augmentent de 4,8%.
- La contribution des nouvelles acquisitions, avec une croissance externe des revenus de 9,6%.

### Activité Processing

Les revenus de l'activité atteignent 207,1 M MAD, en hausse de 111,6%, représentant désormais 26% des revenus consolidés, contre 14% en 2020. Cette dynamique s'explique par une très forte croissance organique de 40,3% de l'activité et par la contribution des acquisitions de ICPS et de IPRC. En 2021, l'activité Processing a été marquée par :

- L'intégration des entités ICPS et IPRC, qui viennent consolider la position du Groupe en tant que leader du Processing des paiements en Afrique et renforcer les services autour de l'offre Processing.
- La forte hausse de l'activité Switching liée à un retour progressif à la normale après une année 2020 marquée par des mesures de confinement et de restrictions sanitaires qui ont fortement impacté l'activité des commerces au Maroc.
- La poursuite de la croissance de l'activité Paiement avec un renforcement des activités en Afrique, au Moyen-Orient et en Europe, mais également la concrétisation des premiers contrats Paiement en Asie-Pacifique.

### Activité Solutions

Les revenus de l'activité Solutions s'établissent à 495,8 M MAD, soit une croissance de 3,6% par rapport à 2020 et une croissance de 4,6% sur la base des chiffres 2020 pro forma. Avec l'amélioration graduelle de la situation sanitaire au niveau mondial au second semestre, les équipes HPS ont pu revenir à un rythme normal de déploiement des projets PowerCARD dans les différentes régions d'activité.

L'activité Solutions a également enregistré une solide performance commerciale en 2021, avec un renforcement important du carnet de prospection et avec la concrétisation de nouveaux contrats de la part de plusieurs institutions de premier rang.

### Activité Services

Après un début d'année marqué par l'impact des restrictions sanitaires en France sur les réalisations de l'activité, l'allègement progressif de ces restrictions a permis de redresser les performances. La mise en œuvre des synergies avec les autres activités du Groupe et l'amélioration du contexte sanitaire, à partir du quatrième trimestre, ont contribué à limiter à 5,1% la baisse des revenus, qui était de -8,1% au premier semestre.

### Profitabilité & capacité bénéficiaire

HPS enregistre un EBITDA de 188,7 M MAD, générant une marge EBITDA de 22,6% en amélioration de 0,6 pt par rapport à 2020. Cette performance résulte du pilotage efficace des coûts ayant accompagné le développement de l'activité durant l'année :

- Augmentation de 11,3% des achats & charges externes, en lien avec la hausse des charges de sous-traitance et des frais de déplacement ayant repris avec la levée progressive des restrictions sanitaires.
- Hausse de 17,1% des charges de personnel, liée à l'augmentation organique des effectifs (+11,5%) et l'intégration des nouvelles acquisitions.
- Progression des frais liés à la recherche & développement, qui représentent 12,4% des revenus consolidés.

Le résultat d'exploitation du groupe se situe à 144,4 M MAD, avec une marge opérationnelle de 17,3%, en amélioration de 0,8 pt.

Au terme de l'année, HPS enregistre un résultat net consolidé de 98,8 M MAD, en hausse de 17,1% et de 10,2% sur une base pro forma. Cette évolution est principalement due à :

- L'amélioration du résultat financier.
- La baisse du résultat non courant sous l'effet des charges non courantes liées à la nouvelle organisation (5,9 MMAD) et de la mise en place de la Contribution Sociale de Solidarité au Maroc (2,5 MMAD).

### Backlog

Résultat d'un effort commercial soutenu, notamment durant le second semestre, le Groupe HPS a enregistré une nette progression des ventes et du backlog au titre de l'année. A fin 2021, le backlog s'établit à 733,4 M MAD, contre 572,8 M MAD, en hausse de 28,1%.

Cette solide progression s'explique aussi bien par une importante prise de commande au niveau des activités Solutions et Processing, que par la contribution significative des nouvelles acquisitions :

- La finalisation de contrats majeurs durant le second semestre portant sur le déploiement de plusieurs projets PowerCARD (Licence & SaaS) et sur des contrats de maintenance.
- L'apport des projets et contrats récurrents dans le cadre de l'intégration des entités ICPS & IPRC.

La poursuite de la consolidation des activités de HPS autour de sa plateforme PowerCARD s'est traduite par la contribution croissante des revenus récurrents au backlog, représentant 74% à fin 2021.

## Position de trésorerie & solidité financière

La maîtrise continue des cycles d'implémentation des différents projets et la gestion optimale du BFR sur l'ensemble de l'année ont permis de renforcer davantage la solidité financière du Groupe HPS. Combinés à la croissance des revenus, ces efforts se sont traduits par un flux net opérationnel de 181,9 M MAD contre 126,2 M MAD à fin 2020, contribuant ainsi au renforcement des capacités du Groupe à accompagner son développement dans le futur.

Au terme de l'année, le Groupe HPS dispose d'une position de trésorerie de 306 M MAD, en progression de 36,5% par rapport à 2020.

## Principales réalisations

### Solutions +3,6% / +4,6%\*

2021	495,8 MMAD
2020*	473,9 MMAD
2020	478,6 MMAD

- ▶ Renforcement de la base client en Asie
- ▶ Forte activité upselling
- ▶ Signature de nouvelles migrations vers la version 3.5 de PowerCARD

\*Chiffres pro forma (2020 incluant les acquisitions)

### Processing +111,6% / +18,4%\*

2021	207,1 MMAD
2020*	174,9 MMAD
2020	97,9 MMAD

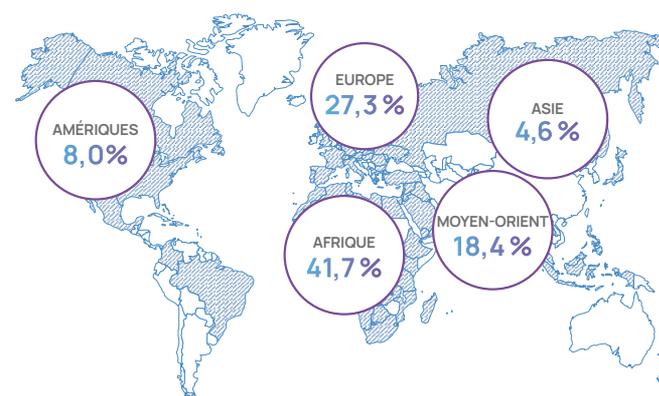
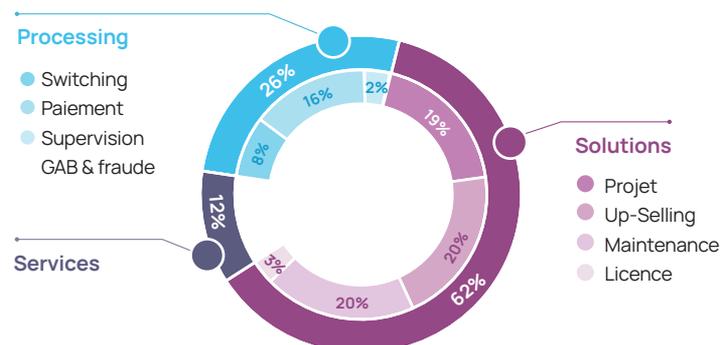
- ▶ Contribution des nouvelles acquisitions (IPRC et ICPS)
- ▶ Renforcement du portefeuille et mise en production de nouveaux clients
- ▶ Forte reprise du Switching

### Services -5,1%

2021	94,5 MMAD
2020*	99,9 MMAD
2020	99,9 MMAD

- ▶ Reprise de la mise en œuvre des projets à partir du quatrième trimestre
- ▶ Renforcement des synergies avec les autres activités du Groupe

## Répartition des revenus par activité et par zone géographique



## Chiffres clés consolidés

MONTANT EN M MAD	2021	2020	VARIATION	2020 PROFORMA	VARIATION
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>833,3</b>	<b>728,5</b>	<b>+ 14,4%</b>	<b>800,5</b>	<b>+ 4,1%</b>
Dont revenus récurrents	531,1	448,6	18,4%	520,9	2,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>144,4</b>	<b>120,5</b>	<b>+ 19,8%</b>	<b>140,4</b>	<b>+ 2,9%</b>
Marge d'exploitation	17,3%	16,5%	+ 0,8 pt	17,5%	- 0,2 pt
<b>EBITDA</b>	<b>188,7</b>	<b>160,2</b>	<b>17,8%</b>	<b>183,4</b>	<b>+2,9%</b>
Marge EBITDA	22,6%	22,0%	+ 0,6 pt	22,9%	-0,3 pt
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>98,8</b>	<b>84,4</b>	<b>17,1%</b>	<b>89,7</b>	<b>10,2%</b>
Marge nette	11,9%	11,6%	+ 0,3 pt	11,2%	+ 0,7 pt
<b>Résultat par action</b>	<b>140,5</b>	<b>119,9</b>	<b>17,1%</b>	<b>127,5</b>	<b>10,2%</b>
<b>Recherche et développement</b>	<b>103,2</b>	<b>92,7</b>	<b>+ 11,3%</b>	-	-
<b>Trésorerie fin de période</b>	<b>305,2</b>	<b>223,6</b>	<b>+ 36,5%</b>	-	-
<b>Backlog</b>	<b>733,4</b>	<b>572,8</b>	<b>+ 28,1%</b>	-	-

## Perspectives

Grâce à la solidité de ses fondamentaux, à la diversité de ses business modèles et à son effort soutenu de Recherche & Développement, le Groupe HPS est positionné pour profiter pleinement de l'évolution actuelle de l'industrie du paiement à l'échelle mondiale. La nouvelle organisation, la stratégie de renforcement des Delivery Centers pour supporter localement le développement des activités à l'international et la mise sur le marché future de la version 4 de PowerCARD devraient continuer à porter la croissance organique du Groupe durant les prochaines années et permettre de renforcer la contribution des revenus récurrents. Par ailleurs, après l'intégration réussie de ICPS et de IPRC, le Groupe ambitionne d'accélérer son développement grâce à sa stratégie de croissance externe.

## BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Actif immobilisé</b>	<b>293 636 527</b>	<b>186 410 028</b>
Écart d'acquisition	103 589 946	-
Immobilisations incorporelles	89 980 610	89 781 771
Immobilisations corporelles	38 175 789	40 461 825
Immobilisations financières	3 863 551	1 926 364
Titres mis en équivalence	58 026 630	54 240 069
<b>Actif circulant</b>	<b>1 072 019 170</b>	<b>996 509 440</b>
Stocks et en cours	73 786 898	77 185 457
Clients et comptes rattachés	609 663 322	561 401 760
Impôts différés actifs	5 067 906	4 028 568
Autres créances et comptes de régularisation	77 715 988	130 336 506
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	305 785 055	223 557 149
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 365 655 697</b>	<b>1 182 919 468</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	2021	2020
Chiffre d'affaires	796 695 604	674 068 852
Variation de stocks de produits	2 152 441	7 772 201
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	34 481 187	46 644 105
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>833 329 233</b>	<b>728 485 158</b>
Achats revendus de Marchandises	-28 161	-
Achats consommés	-138 014 359	-103 705 915
Charges externes	-103 725 845	-113 566 853
Charges de personnel	-365 161 711	-311 911 399
Autres charges d'exploitation	-16 227 439	-27 465 273
Impôts et taxes	-21 491 992	-11 615 178
Dotations d'exploitation	-44 248 226	-39 693 360
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-688 897 731</b>	<b>-607 957 978</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>144 431 501</b>	<b>120 527 180</b>
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>17,3%</b>	<b>16,5%</b>
Charges et produits financiers	-2 379 932	-19 080 401
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>142 051 569</b>	<b>101 446 779</b>
Charges et produits non courants	-10 477 761	-5 900 698
Impôts sur les résultats	-34 320 340	-24 949 967
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>97 253 469</b>	<b>70 596 113</b>
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	10 698 548	15 696 617
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-9 098 740	-1 898 851
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>98 853 277</b>	<b>84 393 880</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>98 853 277</b>	<b>84 393 880</b>
<b>Marge nette</b>	<b>11,9%</b>	<b>11,6%</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>140</b>	<b>120</b>

## BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Capitaux Propres</b>	<b>556 582 145</b>	<b>494 307 750</b>
Capital	70 359 900	70 359 900
Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
Réserves consolidées	355 745 559	307 930 561
Résultats consolidés	98 853 277	84 393 879
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>556 582 145</b>	<b>494 307 750</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>556 582 145</b>	<b>494 307 750</b>
<b>Passifs à long terme</b>	<b>185 492 666</b>	<b>117 021 475</b>
Dettes financières à long terme	179 938 745	111 964 036
Subventions reçues	-	-
Avances conditionnées	-	-
Provisions pour risques et charges	5 553 921	5 057 438
<b>Passif circulant</b>	<b>623 580 886</b>	<b>571 590 244</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	66 298 856	56 741 144
Autres dettes et comptes de régularisation	554 717 641	514 849 101
Impôts différés passifs	1 951 177	-
Trésorerie passif	613 213	-
<b>Total du Passif</b>	<b>1 365 655 697</b>	<b>1 182 919 468</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Résultat net</b>	<b>98 853 277</b>	<b>84 393 879</b>
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	33 048 322	22 912 855
-Variation des impôts différés	927 547	-475 407
-Plus ou moins value de cession	-865 198	2 500 761
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-45 195	1 954 650
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-4 894 510	-8 676 520
<b>Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>127 024 242</b>	<b>102 610 218</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	54 863 594	23 575 774
<b>Flux net de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>181 887 836</b>	<b>126 185 992</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-12 348 284	-17 882 428
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	896 744	-
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-115 765 321	-7 409 203
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>-127 216 861</b>	<b>-25 291 630</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-35 179 950	-
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-306 154	-16 093
Variations des emprunts	66 813 989	36 356 236
<b>Flux des opérations de financement</b>	<b>31 327 886</b>	<b>36 340 143</b>
Mouvements de conversion	-4 384 169	856 301
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>81 614 693</b>	<b>138 090 806</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>223 557 149</b>	<b>85 466 344</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>305 171 842</b>	<b>223 557 149</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX

	Capital	Primes d'émission	Écart de changes	Réserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>70 359 900</b>	<b>31 623 410</b>	<b>-644 046</b>	<b>255 157 535</b>	<b>356 496 799</b>	-	<b>356 496 799</b>
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
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>70 359 900</b>	<b>31 623 410</b>	<b>-2 180 331</b>	<b>313 773 960</b>	<b>413 576 939</b>	-	<b>413 576 939</b>
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
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>70 359 900</b>	<b>31 623 410</b>	<b>-5 843 399</b>	<b>398 167 840</b>	<b>494 307 750</b>	-	<b>494 307 750</b>
Distribution de dividendes	-	-	-	-35 179 950	-35 179 950	-	-35 179 950
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	98 853 277	98 853 277	-	98 853 277
Écarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-1 398 931	-	-1 398 931	-	-1 398 931
<b>Situation au 31 décembre 2021</b>	<b>70 359 900</b>	<b>31 623 410</b>	<b>-7 242 330</b>	<b>461 841 166</b>	<b>556 582 146</b>	-	<b>556 582 146</b>

## BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements / Provisions	Net au 31/12/2021	Net au 31/12/2020
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>1 926 658</b>	<b>385 332</b>	<b>1 541 326</b>	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 926 658	385 332	1 541 326	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>45 004 103</b>	<b>30 891 565</b>	<b>14 112 538</b>	<b>14 668 938</b>
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	28 093 565	17 331 027	10 762 538	11 318 938
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>45 426 136</b>	<b>33 320 869</b>	<b>12 105 267</b>	<b>11 579 770</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	24 917 790	18 294 488	6 623 302	6 153 773
Matériel transport	3 240 718	2 046 560	1 194 158	422 011
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 267 629	12 979 821	4 287 807	4 976 085
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	27 901
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>283 877 138</b>	<b>1 200 000</b>	<b>282 677 138</b>	<b>154 460 337</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	741 058	-	741 058	741 058
Titres de participation	283 136 080	1 200 000	281 936 080	153 719 279
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>376 234 034</b>	<b>65 797 765</b>	<b>310 436 268</b>	<b>180 709 045</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>79 337 893</b>	-	<b>79 337 893</b>	<b>77 185 457</b>
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	79 337 893	-	79 337 893	77 185 457
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>786 977 225</b>	<b>46 599 987</b>	<b>740 377 238</b>	<b>712 146 720</b>
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	200 000	140 000	60 000	60 000
Clients et comptes rattachés	742 568 732	46 459 987	696 108 745	639 655 333
Personnel	2 580 682	-	2 580 682	3 400 948
État et autres débiteurs	31 090 483	-	31 090 483	31 401 478
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	4 405 886	-	4 405 886	33 983 007
Comptes de régularisation-Actif	6 131 441	-	6 131 441	3 645 954
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>999 897</b>	-	<b>999 897</b>	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>2 862 839</b>	-	<b>2 862 839</b>	<b>6 522 316</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>870 177 854</b>	<b>46 599 987</b>	<b>823 577 867</b>	<b>795 854 493</b>
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	<b>79 951 951</b>	-	<b>79 951 951</b>	<b>127 585 805</b>
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	79 799 714	-	79 799 714	127 504 326
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	152 237	-	152 237	81 479
<b>TOTAL III</b>	<b>79 951 951</b>	-	<b>79 951 951</b>	<b>127 585 805</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>1 326 363 839</b>	<b>112 397 752</b>	<b>1 213 966 086</b>	<b>1 104 149 343</b>

## BILAN PASSIF

Rubrique	31/12/2021	31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>446 028 149</b>	<b>404 652 702</b>
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	260 453 452	223 277 287
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	76 555 397	72 356 116
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>137 789 764</b>	<b>57 500 000</b>
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	137 789 764	57 500 000
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes financières	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>583 817 914</b>	<b>462 152 702</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>603 946 142</b>	<b>613 888 692</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	116 687 956	143 209 512
Clients créditeurs, avances et acomptes	3 713 363	2 883 205
Personnel	51 431 039	47 473 412
Organisme sociaux	15 006 422	12 137 486
État	12 692 533	8 389 863
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	720 000	535 000
Comptes de régularisation passif	403 694 829	399 260 214
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>22 550 394</b>	<b>25 345 283</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	<b>3 651 637</b>	<b>2 762 666</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>630 148 173</b>	<b>641 996 641</b>
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
<b>TOTAL III</b>	-	-
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)</b>	<b>1 213 966 086</b>	<b>1 104 149 343</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	2021	2020
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
* Ventes de marchandises (en l'état)	-	3 241 432
* Ventes de biens et services produits	579 302 834	532 793 455
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>579 302 834</b>	<b>536 034 888</b>
* Variation de stocks de produits	2 152 441	7 772 201
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	8 937 756	10 424 664
* Autres produits d'exploitation	1 998 343	901 396
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	21 362 916	34 439 447
<b>Total I</b>	<b>613 754 290</b>	<b>589 572 595</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
* Achats revendus de marchandises	-	2 855 664
* Achats consommés de matières et fournitures	149 548 059	116 758 923
* Autres charges externes	88 351 183	108 832 345
* Impôts et taxes	18 161 233	7 307 085
* Charges de personnel	241 901 276	214 843 511
* Autres charges d'exploitation	15 880 904	27 175 230
* Dotations d'exploitation	27 676 414	25 044 161
<b>Total II</b>	<b>541 519 070</b>	<b>502 816 920</b>
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>72 235 220</b>	<b>86 755 675</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	28 988 122	27 020 097
* Gains de change	6 958 007	7 468 947
* Intérêts et autres produits financiers	410 826	237 299
* Reprises financières : transfert charges	6 522 316	870 186
<b>Total IV</b>	<b>42 879 270</b>	<b>35 596 529</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
* Charges d'intérêts	5 787 881	2 721 243
* Pertes de change	7 993 361	19 033 556
* Autres charges financières	98 367	313 494
* Dotations financière	2 862 839	6 522 316
<b>Total V</b>	<b>16 742 449</b>	<b>28 590 610</b>
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>26 136 821</b>	<b>7 005 919</b>
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>98 372 041</b>	<b>93 761 594</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>		
* Produits des cessions d'immobilisations	700 000	-
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	234 253	422
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
<b>Total VIII</b>	<b>934 253</b>	<b>422</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	15 548	-
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	4 741 315	5 544 285
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	-	-
<b>Total IX</b>	<b>4 756 864</b>	<b>5 544 285</b>
<b>X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-3 822 611</b>	<b>-5 543 863</b>
<b>XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>94 549 430</b>	<b>88 217 732</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>17 994 033</b>	<b>15 861 616</b>
<b>RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>76 555 397</b>	<b>72 356 116</b>

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION(ESG)

### I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS ( T F R )

			31/12/2021	31/12/2020
	1	+ Ventes de Marchandises ( en l'état)	-	3 241 432
	2	- Achats revendus de marchandises	-	2 855 664
I	=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT</b>	-	<b>385 768</b>
	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>581 455 275</b>	<b>540 565 656</b>
II	3	Ventes de biens et services produits	579 302 834	532 793 455
	4	Variation stocks produits	2 152 441	7 772 201
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>237 899 242</b>	<b>225 591 269</b>
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	149 548 059	116 758 923
	7	Autres charges externes	88 351 183	108 832 345
IV	=	<b>VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)</b>	<b>343 556 033</b>	<b>315 360 156</b>
	8	Subventions d'exploitation	8 937 756	10 424 664
V	9	- Impôts et taxes	18 161 233	7 307 085
	10	- Charges de personnel	241 901 276	214 843 511
	=	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>92 431 280</b>	<b>103 634 224</b>
	11	+ Autres produits d'exploitation	1 998 343	901 396
	12	- Autres charges d'exploitation	15 880 904	27 175 230
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	21 362 916	34 439 447
	14	- Dotations d'exploitation	27 676 414	25 044 161
VI	=	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)</b>	<b>72 235 220</b>	<b>86 755 675</b>
VII	+/-	<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>26 136 821</b>	<b>7 005 919</b>
VIII	=	<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>98 372 041</b>	<b>93 761 594</b>
IX	+/-	<b>RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)</b>	<b>-3 822 611</b>	<b>-5 543 863</b>
	15	- Impôts sur les résultats	17 994 033	15 861 616
X	=	<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>76 555 397</b>	<b>72 356 116</b>

### II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT ( C A F ) - AUTOFINANCEMENT

			31/12/2021	31/12/2020
		<b>Résultat net</b>	<b>76 555 397</b>	<b>72 356 116</b>
	1	Bénéfice +	76 555 397	72 356 116
		Perte -	-	-
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	8 766 078	7 287 728
	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	700 000	-
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	15 548	-
I		<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>84 637 024</b>	<b>79 643 844</b>
	10	Distributions de bénéfices	35 179 950	-
II		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>49 457 074</b>	<b>79 643 844</b>

(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	31/12/2021 (a)	31/12/2020 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	583 817 914	462 152 702	-	121 665 212
Actif Immobilisé	310 436 268	180 709 045	129 727 223	-
<b>FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	<b>273 381 646</b>	<b>281 443 657</b>	<b>8 062 011</b>	-
Actif Circulant	823 577 867	795 854 493	27 723 374	-
Passif Circulant	630 148 173	641 996 641	11 848 468	-
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)</b>	<b>193 429 695</b>	<b>153 857 852</b>	<b>39 571 843</b>	-
<b>TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)</b>	<b>79 951 951</b>	<b>127 585 805</b>	-	<b>47 633 854</b>

### II Emplois et Ressources

	31/12/2021		31/12/2020	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>RESSOURCES STABLES</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>49 457 074</b>		<b>79 643 844</b>
Capacité d'autofinancement		84 637 024		79 643 844
Distribution de bénéfice	35 179 950	-	-	-
<b>CESSIONS &amp; RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>700 000</b>		-
Cessions d'immobilisations incorporelles		-		-
Cessions d'immobilisations corporelles		700 000		-
Cessions d'immobilisations financières		-		-
Récupération sur créances immobilisées		-		-
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES &amp; ASSIMILÉS (C)</b>		-		-
Augmentations de capital, Apports		-		-
Subventions d'investissements		-		-
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)</b>	-	<b>100 000 000</b>	-	<b>30 000 000</b>
* Autres dettes de financement	-	100 000 000	-	30 000 000
<b>TOTAL I . RESSOURCES STABLES ( A+B+C+D )</b>	-	<b>150 157 115</b>	-	<b>109 643 844</b>
<b>EMPLOIS STABLES</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>136 967 524</b>		<b>17 940 486</b>	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3 479 436		4 720 576	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5 271 287		5 810 707	
Acquisitions d'immobilisations financières	128 216 801		7 409 203	
Augmentation des créances immobilisées	-		-	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>	-		-	
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>19 710 236</b>		<b>10 000 000</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	<b>1 541 326</b>		-	
<b>TOTAL II . EMPLOIS STABLES ( E+F+G+H )</b>	<b>158 219 085</b>	-	<b>27 940 486</b>	-
<b>VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL ( B F G )</b>	<b>39 571 843</b>	-	-	<b>8 588 056</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	-	<b>47 633 854</b>	<b>90 291 413</b>	-
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>197 790 927</b>	<b>197 790 927</b>	<b>118 231 899</b>	<b>118 231 899</b>