



**COMMUNICATION
FINANCIÈRE**

**RÉSULTATS
SEMESTRIELS**

2021

A 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

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



Points saillants

- ▶ Revenus récurrents de 245 M MAD, en hausse de 20,0%
- ▶ Revenus globaux de 392 M MAD, en hausse de 8,5%
- ▶ EBITDA en progression de 6,3% et marge EBITDA à 21,1%
- ▶ Acquisition de ICPS et de IPRC avec une contribution de 100 M MAD aux revenus sur une année pleine

« Bien qu'évoluant dans un environnement économique encore fragile, nous avons connu un semestre solide avec une croissance de 8,5%, alignée à nos attentes. Cette croissance continue à reposer sur notre capacité à générer de la croissance organique, mais a également été accélérée en 2021 avec les acquisitions de ICPS et de IPRC. Dans ce contexte, il est encourageant de constater que notre backlog et notre pipeline continuent de se renforcer et que nos activités récurrentes continuent à croître fortement. » M. Mohamed HORANI – Président HPS Group

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 22 septembre 2021 sous la présidence de M. Mohamed HORANI pour examiner l'activité de la société et arrêter les comptes au 30 juin 2021.

Analyse de l'activité

Revenus globaux

Durant ce semestre, HPS a maintenu son rythme de croissance et de développement, enregistrant des revenus de 392,4 M MAD, en hausse de 8,5% par rapport au premier semestre 2020. Cette croissance est due principalement aux éléments suivants :

- Croissance organique à taux de change constant de 6,1%
- Croissance externe générée par les acquisitions de 7,4%
- Impact de la baisse du Dollar US impactant les revenus à la baisse de 5,5%

Sur le plan analytique, la croissance du Groupe se présente comme suit :

- Une très forte croissance de l'activité Processing de +140%
- Un léger repli de l'activité Solutions de 4,4%
- Un repli de l'activité Services de 7,7%

Activité Processing

Au terme du premier semestre 2021, l'activité Processing continue d'enregistrer une très forte croissance pour atteindre 89,9 M MAD, soit 25% de l'activité totale du Groupe. Cette croissance s'explique par :

- La croissance de 139% de l'activité Paiement avec la mise en production de nouvelles filiales africaines du groupe Société Générale, ainsi que la mise en production de nouveaux clients en Europe, en Afrique et au Moyen Orient.
- La croissance de l'activité Switching de 26% due à un retour à la normale sur le marché marocain après un confinement strict au 2^{ème} trimestre de l'année 2020.
- L'intégration des activités de IPRC et de ICPS qui permettent de générer une croissance additionnelle de 68% de l'activité Processing du Groupe comparativement au 1^{er} semestre 2020.

La forte évolution de l'activité Processing a permis de renforcer les revenus récurrents du Groupe qui progressent de 20% comparativement au 1^{er} semestre de 2020 pour s'établir à 62,5% des revenus du Groupe.

Activité Solutions

À taux de change constant, l'activité Solutions enregistre une croissance de 3,1% par rapport au 1^{er} semestre 2020 pour s'établir à 246 M MAD.

La baisse du cours du Dollar US de 8,2% entre juin 2020 et juin 2021 a impacté les revenus Solutions de 18 M MAD, soit un léger repli de l'activité de 4,4% (impact de change inclus).

Le 1^{er} semestre est également caractérisé par une forte reprise de l'activité commerciale et un renforcement du pipeline, cependant, la finalisation de certains projets majeurs a enregistré un décalage, en raison des contraintes imposées par la situation sanitaire au niveau mondial.

Activité Services

L'activité Services affiche une amélioration progressive de ses performances, notamment durant la seconde moitié du semestre, suite à l'allègement des mesures de restriction en France. Les revenus de l'activité limitent ainsi leur baisse à 7,7%, avec la mise en œuvre de synergies importantes avec les autres activités du Groupe.

Croissance externe

Dans le cadre de sa stratégie de croissance externe, HPS a concrétisé deux acquisitions majeures (ICPS et IPRC), qui viennent renforcer l'activité Processing par la consolidation des activités de ICPS et de HPS d'une part, et par l'enrichissement de nouveaux services de Supervision (GAB et Fraude) de IPRC d'autre part. Grâce à ces acquisitions, HPS se positionne aujourd'hui en tant qu'acteur majeur du Processing sur le marché africain.

Renforcement des efforts de R&D autour de la version 4 de PowerCARD

Conformément à ses objectifs, HPS a accéléré ses efforts en matière de R&D en 2021, notamment le développement de la version 4 de PowerCARD. Les investissements en R&D du semestre ressortent ainsi à 57,2 M MAD, en hausse de 17,7% par rapport au 1^{er} semestre 2020. La version 4 a notamment fait l'objet de présentations au cours du Users Meeting organisé au mois de mai de cette année.

EBITDA, Résultat d'Exploitation et Résultat Net

L'EBITDA a progressé de 6,3% pour s'établir à 82,6 M MAD à fin juin 2021. La marge d'EBITDA s'établit à 21,1% au 1^{er} semestre 2021 contre 21,5% au 1^{er} semestre 2020. Cette évolution est due principalement à :

- L'augmentation de la sous-traitance pour faire face à la diminution des recrutements pendant la phase de confinement et de télétravail,
- L'augmentation des efforts de R&D qui s'établissent à 14,6% des revenus consolidés contre 13,4% au 1^{er} semestre 2020,
- L'évolution défavorable des taux de change qui impacte les revenus de 20 M MAD pour un gain de 2 M MAD sur les charges d'exploitation essentiellement en devise.

Ainsi, à taux de change constant, l'EBITDA se serait établi à 101 M MAD pour une marge d'EBITDA de 24,4%.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 58,8 M MAD, soit un repli de 4,5%, générant une marge d'exploitation de 15,0%. Cette évolution est due essentiellement à l'augmentation des dotations aux amortissements due au changement du périmètre de consolidation (ICPS et IPRC).

Ainsi, à taux de change constant, le Résultat d'Exploitation s'établit à 77 M MAD (soit une progression de +25%) pour une marge d'exploitation de 18,6%.

Le résultat net s'est établi à 36,8 M MAD, soit un repli de 25,5% comparativement au 1^{er} semestre 2020. En parallèle aux éléments impactant les indicateurs opérationnels (résultat d'exploitation et EBITDA), la baisse du résultat net s'explique par :

- L'augmentation des charges financières due à la hausse des emprunts bancaires destinés au financement partiel des opérations de croissance externe.
- La diminution de la quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence en raison de la suppression de ICPS (consolidée en intégration globale)
- L'augmentation des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition en raison de l'amortissement du Goodwill de ICPS et de IPRC.

Maintien du backlog à un niveau stable

A fin juin 2021, le backlog progresse légèrement (+1%) et s'établit à 578,1 M MAD, contre 572,8 M MAD à fin 2020. Cette évolution est due à :

- La baisse du backlog sur les Projets PowerCARD en raison du déploiement des projets existants combiné avec le retard dans la finalisation de nouveaux contrats majeurs au 1^{er} semestre,
- La croissance du backlog sur les revenus Processing en raison de l'intégration des activités récurrentes de ICPS et IPRS.

Renforcement de la solidité financière

Les efforts d'optimisation du BFR et la maîtrise continue des cycles d'implémentation des projets se sont poursuivis durant ce semestre. Les opérations ont ainsi généré un flux positif de trésorerie de 90,6 M MAD, contribuant ainsi à une position de trésorerie de 276,6 M MAD contre 223,5 M MAD à fin 2020, soit une évolution de 23,8%.

Principales réalisations

Solutions / -4,4%

S1 2021 **228,1** MMAD
S1 2020 **238,7** MMAD

- ▶ Forte activité upselling
- ▶ Signature de nouvelles migrations vers la version 3.5 de PowerCARD
- ▶ Impact du dollar US de 18 M MAD sur les revenus

Processing / +26,5*

S1 2021 **89,9** MMAD
S1 2020 **71,1** MMAD

- ▶ Forte reprise de l'activité du Switching
- ▶ Mise en production de nouveaux clients sur la plateforme de Processing
- ▶ Contribution des nouvelles acquisitions (IPRC et ICPS)

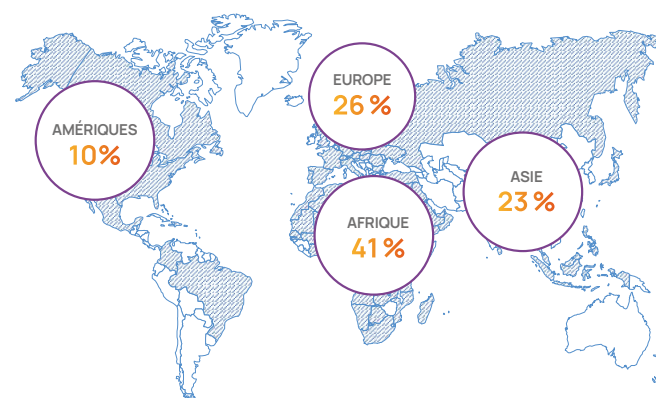
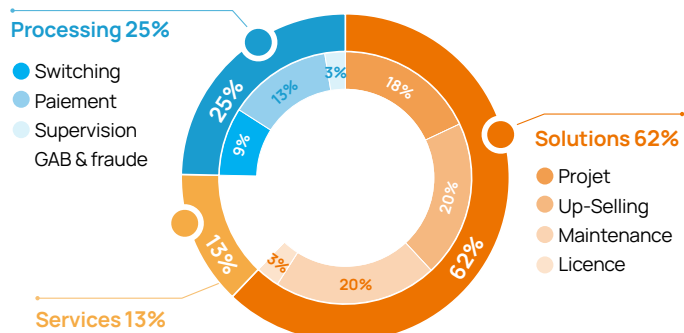
Services / -7,7%

S1 2021 **48,2** MMAD
S1 2020 **52,3** MMAD

- ▶ Léger redressement au 2^{ème} trimestre suite à l'allègement des restrictions en France
- ▶ Renforcement des synergies avec les autres activités du Groupe

*Chiffres proforma (S1 2020 incluant les acquisitions)

Répartition des revenus par activité et par zone géographique



Chiffres clés consolidés

MONTANT EN M MAD	30/06/2021	30/06/2020	VARIATION	30/06/2020 PROFORMA	VARIATION
Produits d'exploitation	392,4	361,6	8,5%	391,9	0,1%
Dont revenus récurrents	245,3	204,4	20,0%	238,1	3,0%
Résultat d'exploitation	58,8	61,6	-4,5%	71,2	-17,4%
Marge d'exploitation	15,0%	17,0%	-2,0 pt	18,2%	-3,2 pt
EBITDA	82,6	67,7	+6,3%	88,9	-7,1%
Marge EBITDA	21,1%	21,5%	-0,4 pt	22,7%	-1,6 pt
Résultat net (part du groupe)	36,8	49,5	-25,5%	53,4	-31,0%
Marge nette	9,4%	13,7%	-4,3 pt	13,6%	-4,2 pt
Résultat par action	52,4	70,3	-25,5%	75,9	-31,0%
Recherche et développement	57,2	48,6	17,7%	-	-
Trésorerie fin de période	276,6	223,5*	23,8%	-	-
Backlog	578,7	572,8*	+1,0%	-	-

*Indicateurs au 31/12/2020

Perspectives

L'accélération des transformations de l'industrie du paiement, le renforcement de notre Pipeline commercial et l'élargissement de nos alliances avec des acteurs majeurs nous permettent d'être confiants quant à la capacité du Groupe HPS à continuer de générer de la croissance organique sur l'ensemble des activités. Par ailleurs, HPS continuera à étudier de manière active toute opportunité de croissance externe pour accélérer sa croissance à moyen et long terme.

Par ailleurs, la persistance des restrictions à l'échelle mondiale liées à la situation sanitaire, ainsi que le renforcement à moyen terme du Dirham marocain face au Dollar américain, nous poussent à demeurer prudents et leurs impacts sur la rentabilité globale du Groupe devraient durer jusqu'à fin 2021.

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 et de démarrer la commercialisation de la V4 de PowerCARD courant 2022.

BILAN ACTIF

	30/06/2021	31/12/2020
Actif immobilisé	293 841 092	186 410 028
Écart d'acquisition	107 737 846	-
Immobilisations incorporelles	89 248 846	89 781 771
Immobilisations corporelles	44 210 190	40 461 825
Immobilisations financières	2 058 124	1 926 364
Titres mis en équivalence	50 586 085	54 240 069
Actif circulant	1 132 894 925	996 509 442
Stocks et en cours	76 877 202	77 185 457
Clients et comptes rattachés	672 089 169	561 401 760
Impôts différés actifs	5 284 077	4 028 568
Autres créances et comptes de régularisation	101 978 145	130 336 508
Disponibilités	276 666 332	223 557 149
Total de l'Actif	1 426 736 017	1 182 919 471

BILAN PASSIF

	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux Propres	492 605 725	494 307 750
Capital	70 359 900	70 359 900
Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
Réserves consolidées	353 787 208	307 930 561
Résultats consolidés	36 835 208	84 393 879
Capitaux propres part du groupe	492 605 725	494 307 750
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	492 605 725	494 307 750
Passifs à long terme	205 658 867	117 021 475
Dettes financières à long terme	200 519 782	111 964 036
Provisions pour risques et charges	5 139 085	5 057 438
Passif circulant	728 471 425	571 590 246
Fournisseurs et comptes rattachés	95 329 155	56 741 145
Autres dettes et comptes de régularisation	631 561 143	514 849 102
Impôts différés passifs	1 581 127	-
Trésorerie passif	-	-
Total du Passif	1 426 736 017	1 182 919 471

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Société	Périmètre au 30/06/2021			Périmètre au 31/12/2020		
	% 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	30%	30%	MEE	30%	30%	MEE
ICPS	100%	100%	IG	20%	20%	MEE
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue
IPRC	100%	100%	IG			

La société IPRC a été incluse dans le périmètre de consolidation à partir de janvier 2021
la société ICPS a été consolidée par MEE jusqu'au 31 mars 2021 et par intégration globale depuis le 01 avril 2021

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 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
Distribution de dividendes	-	-	-	-35 179 950	-35 179 950	-	-35 179 950
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	36 835 208	36 835 208	-	36 835 208
Écarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-3 357 304	20	-3 357 284	-	-3 357 284
Situation au 30 juin 2021	70 359 900	31 623 410	-9 200 703	399 823 118	492 605 725	-	492 605 725

ÉCART D'ACQUISITION

Le premier semestre 2021 a été marqué par l'entrée dans le périmètre de consolidation de deux nouvelles filiales IPRC et ICPS.

Cette évolution du périmètre s'est matérialisée dans les comptes consolidés du groupe par la constatation d'un écart d'acquisition, étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. L'écart positif, inscrit à l'actif sous la rubrique « Écarts d'acquisition » est amorti linéairement sur une durée de 10 ans. Cette durée reflète raisonnablement les hypothèses et objectifs fixés lors de l'acquisition. Un délai se terminant à la clôture du premier exercice postérieurement à l'acquisition au cours duquel des analyses et expertises nécessaires seront procédées en vue d'allocation définitive de cet écart d'acquisition temporaire.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2020 Pro forma
Chiffres d'affaires	366 729 188	318 600 683	348 973 685
Variation de stocks de produits	-453 281	11 924 233	11 924 233
Production immobilisée	-	-	-
Autres produits d'exploitation	26 137 321	31 065 697	31 027 755
Produits d'Exploitation	392 413 228	361 590 613	391 925 673
Achats revendus de Marchandises	-28 485	-	-
Achats consommés	-63 691 753	-46 008 127	-46 939 788
Charges externes	-49 574 460	-56 321 537	-62 098 338
Charges de personnel	-171 594 640	-158 408 397	-170 696 710
Autres charges d'exploitation	-15 636 280	-15 796 056	-15 796 056
Impôts et taxes	-9 256 442	-7 305 360	-7 407 740
Dotations d'exploitation	-23 812 174	-16 170 290	-17 815 711
Charges d'Exploitation	-333 594 233	-300 009 768	-320 754 344
Résultat d'exploitation	58 818 995	61 580 845	71 171 329
Marge d'exploitation	15,0%	17,0%	18,2%
Charges et produits financiers	-2 826 664	-713 569	-140 525
Résultat courant des entreprises intégrées	55 992 331	60 867 276	71 030 804
Charges et produits non courants	-1 171 611	-2 629 227	-2 629 546
Impôts sur les résultats	-20 295 839	-15 712 645	-17 158 108
Résultat net des entreprises intégrées	34 524 880	42 525 403	51 243 150
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	5 736 518	8 835 762	7 453 006
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3 426 190	-1 898 851	-5 325 040
Résultat net de l'ensemble consolidé	36 835 208	49 462 315	53 371 115
Intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat net (part du groupe)	36 835 208	49 462 315	53 371 115
Marge nette	9,4%	13,7%	13,6%

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	30/06/2021	31/12/2020
Résultat net	36 835 208	84 393 879
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	15 463 304	22 912 855
-Variation des impôts différés	-293 290	-475 407
-Plus ou moins value de cession	-391 859	2 500 761
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-45 601	1 954 650
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	67 521	-8 676 520
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	51 635 283	102 610 218
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	39 005 502	23 575 774
Flux net de trésorerie liés à l'activité	90 640 785	126 185 992
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 973 756	-17 882 428
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	446 514	-
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-115 606 565	-7 409 203
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-121 133 808	-25 291 630
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	130 839	-16 093
Variations des emprunts	87 125 836	36 356 236
Flux des opérations de financement	87 256 675	36 340 143
Mouvements de conversion	-3 654 469	856 301
Augmentation (diminution) de la trésorerie	53 109 183	138 090 806
Trésorerie au début de l'exercice	223 557 149	85 466 344
Trésorerie à la fin de l'exercice	276 666 332	223 557 149

ÉCART D'ACQUISITION

Le premier semestre 2021 a été marqué par l'entrée dans le périmètre de consolidation de deux nouvelles filiales IPRC et ICPS.

Cette évolution du périmètre s'est matérialisée dans les comptes consolidés du groupe par la constatation d'un écart d'acquisition, étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. L'écart positif, inscrit à l'actif sous la rubrique « Écarts d'acquisition » est amorti linéairement sur une durée de 10 ans. Cette durée reflète raisonnablement les hypothèses et objectifs fixés lors de l'acquisition. Un délai se terminant à la clôture du premier exercice postérieurement à l'acquisition au cours duquel des analyses et expertises nécessaires seront procédées en vue d'allocation définitive de cet écart d'acquisition temporaire.

Écart d'Acquisition en MILLIERS DE MAD	31/12/2020	Variation	30/06/2021
Valeur Brute	36 909	111 164	148 073
Amortissement	-36 909	-3 426	-40 335
Valeur nette	-	107 738	107 738

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements / Provisions	Net au 30/06/2021	Net au 31/12/2020
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 926 658	192 666	1 733 992	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 926 658	192 666	1 733 992	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	43 727 826	28 825 648	14 902 178	14 668 938
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	26 817 288	15 265 110	11 552 178	11 318 938
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	43 271 768	30 944 706	12 327 062	11 579 770
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	22 753 176	16 454 694	6 298 483	6 153 773
Matériel transport	3 249 396	1 874 154	1 375 242	422 011
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 235 550	12 615 858	4 619 692	4 976 085
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	33 646	-	33 646	27 901
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	283 877 138	1 200 000	282 677 138	154 460 337
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	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	372 803 390	61 163 020	311 640 369	180 709 045
STOCKS (F)	76 732 170	-	76 732 170	77 185 457
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	76 732 170	-	76 732 170	77 185 457
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	832 891 942	40 404 165	792 487 777	712 146 720
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	200 000	140 000	60 000	60 000
Clients et comptes rattachés	753 857 718	40 264 165	713 593 552	639 655 333
Personnel	3 126 461	-	3 126 461	3 400 948
État et autres débiteurs	37 342 802	-	37 342 802	31 401 478
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	27 183 712	-	27 183 712	33 983 007
Comptes de régularisation-Actif	11 181 249	-	11 181 249	3 645 954
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	999 897	-	999 897	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	5 805 542	-	5 805 542	6 522 316
TOTAL II (F+G+H+I)	916 429 552	40 404 165	876 025 386	795 854 493
TRESORERIE - ACTIF	157 544 974	-	157 544 974	127 585 805
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	157 506 608	-	157 506 608	127 504 326
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	38 366	-	38 366	81 479
TOTAL III	157 544 974	-	157 544 974	127 585 805
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 446 777 915	101 567 186	1 345 210 729	1 104 149 343

BILAN PASSIF

Rubrique	30/06/2021	30/06/2020
CAPITAUX PROPRES (A)	414 432 797	404 652 702
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	44 960 045	72 356 116
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	150 684 702	57 500 000
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	150 684 702	57 500 000
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)	565 117 499	462 152 702
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	750 205 756	613 888 692
Fournisseurs et comptes rattachés	153 265 937	143 209 512
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 882 707	2 883 205
Personnel	30 182 064	47 473 412
Organisme sociaux	17 057 323	12 137 486
État	16 810 875	8 389 863
Comptes d'associés	35 179 950	-
Autres créanciers	555 000	535 000
Comptes de régularisation passif	494 271 900	399 260 214
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	25 292 996	25 345 283
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	4 594 478	2 762 666
TOTAL II (F+G+H)	780 093 230	641 996 641
TRÉSORERIE - PASSIF	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	1 345 210 729	1 104 149 343

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	30/06/2021	30/06/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	-	3 141 230
* Ventes de biens et services produits	269 258 348	248 221 691
Chiffre d'affaires	269 258 348	251 362 921
* Variation de stocks de produits	-453 281	11 924 233
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	7 371 420	9 246 523
* Autres produits d'exploitation	1 162 999	662 373
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	17 103 146	20 733 328
Total I	294 442 632	293 929 379
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	-	2 855 664
* Achats consommés de matières et fournitures	71 227 438	50 898 596
* Autres charges externes	39 469 362	50 244 891
* Impôts et taxes	6 950 374	4 946 314
* Charges de personnel	113 831 200	108 194 385
* Autres charges d'exploitation	15 490 904	15 651 056
* Dotations d'exploitation	12 418 256	8 298 537
Total II	259 387 532	241 089 443
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	35 055 099	52 839 936
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	28 988 122	3 885 847
* Gains de change	1 921 895	6 658 445
* Intérêts et autres produits financiers	314 508	105 232
* Reprises financier : transfert charges	6 522 316	870 186
Total IV	37 746 840	11 519 710
CHARGES FINANCIÈRES		
* Charges d'intérêts	2 399 064	1 553 111
* Pertes de change	5 413 951	5 292 007
* Autres charges financières	58 658	216 142
* Dotations financières	5 805 542	1 916 492
Total V	13 677 214	8 977 752
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	24 069 626	2 541 958
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	59 124 725	55 381 893
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	400 000	-
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	189 598	-
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
Total VIII	589 598	-
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	8 141	-
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	1 251 477	2 372 412
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	-	-
Total IX	1 259 617	2 372 412
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-670 019	-2 372 412
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	58 454 706	53 009 481
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	13 494 661	13 044 661
RÉSULTAT NET (XI-XII)	44 960 045	39 964 820

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)			
		30/06/2021	30/06/2020
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	- 3 141 230
2	-	Achats revendus de marchandises	- 2 855 664
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	- 285 566
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	268 805 067
3		Ventes de biens et services produits	269 258 348
4		Variation stocks produits	-453 281
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-
II	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	110 696 799
6		Achats consommés de matières et fournitures	71 227 438
7		Autres charges externes	39 469 362
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I-II-III)	158 108 268
8	+	Subventions d'exploitation	7 371 420
9	-	Impôts et taxes	6 950 374
10	-	Charges de personnel	113 831 200
V	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	44 698 114
11	+	Autres produits d'exploitation	1 162 999
12	-	Autres charges d'exploitation	15 490 904
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	17 103 146
14	-	Dotations d'exploitation	12 418 256
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	35 055 099
VII	+/-	RÉSULTAT FINANCIER	24 069 626
VIII	=	RÉSULTAT COURANT	59 124 725
IX	+/-	RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	-670 019
15	-	Impôts sur les résultats	13 494 661
X	=	RÉSULTAT NET	44 960 045
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT			
		Résultat net	44 960 045
1		Bénéfice +	44 960 045
		Perte -	-
2	+	Dotations d'exploitation (1)	4 313 477
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	400 000
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	8 141
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	48 881 663
10		Distributions de bénéfices	35 179 950
II		AUTOFINANCEMENT	13 701 713

(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	30/06/2021 (a)	31/12/2020 (b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	565 117 499	462 152 702	-	102 964 796
Actif Immobilisé	311 640 369	180 709 045	130 931 324	-
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	253 477 129	281 443 657	27 966 527	-
Actif Circulant	876 025 386	795 854 493	80 170 893	-
Passif Circulant	780 093 230	641 996 641	-	138 096 590
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	95 932 156	153 857 852	-	57 925 696
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	157 544 973	127 585 805	29 959 169	-
II Emplois et Ressources				
	30/06/2021		31/12/2020	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		13 701 713		79 643 844
Capacité d'autofinancement		48 881 663		79 643 844
Distribution de bénéfice	35 179 950	-	-	-
CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		400 000		-
Cessions d'immobilisations incorporelles		-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles		400 000	-	-
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)		- 100 000 000		30 000 000
* Autres dettes de financement		- 100 000 000	-	-
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		- 114 101 713		109 643 844
II EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUG D'IMMOBILISATIONS (E)	133 518 951		17 940 486	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	2 203 159		4 720 576	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 098 991		5 810 707	
Acquisitions d'immobilisations financières	128 216 801		7 409 203	
Augmentation des créances immobilisées	-		-	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	6 815 298		10 000 000	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	1 733 992			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	142 068 241		27 940 486	
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)		- 57 925 696		8 588 056
VARIATION DE LA TRESORERIE	29 959 169		- 90 291 413	
TOTAL GÉNÉRAL	172 027 409	172 027 409	118 231 899	118 231 899

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca



Lot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 Casablanca

GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société HPS S.A. et ses filiales (Groupe HPS) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et de charges consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 492 605 725 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 36 835 208 MAD. Cette situation intermédiaire a été établie le 22 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 23 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes



Abdeslam Berrada Allam
Associé



Mounsif Ighiouer
Associé

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca



Lot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 Casablanca

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société HPS S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 414 432 797 MAD, dont un bénéfice net de 44 960 045 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de HPS S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 22 septembre 2021 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire 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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société HPS S.A. arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes



Abdeslam Berrada Allam
Associé



Mounsif Ighiouer
Associé



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