



FEEL GOOD ABOUT PAYMENTS

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

Le rapport financier semestriel 2026 peut être consulté à travers le lien
<https://www.hps-worldwide.com/investor-relations/annual-reports>

À propos de HPS

HPS est un leader global dans la fourniture de progiciels et de solutions 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 utilisée par plus de 500 institutions dans plus de 100 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, Amériques et Australie). Plus d'informations sur : www.hps-worldwide.com

HPS - Siège Social

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

Contact

invest@hps-worldwide.com



HPS poursuit sa croissance et l’expansion de ses marges au premier semestre 2026, dans le prolongement de ses performances de 2025

- Produits d’exploitation consolidés de 761 M MAD, en hausse de 13,1%, avec une accélération de la croissance au deuxième trimestre à 15,3%, après 10,7% au premier trimestre.
- Revenus réguliers et récurrents de 576 M MAD, en hausse de 13,5%, représentant 78% des produits d’exploitation, accompagnés d’une progression de 25,4% des redevances SaaS.
- EBITDA de 122 M MAD, en progression de 74,7%, portant la marge d’EBITDA à 16,0%, contre 10,4% au premier semestre 2025, sous l’effet de la hausse maîtrisée des charges d’exploitation de 6,0% seulement.
- Résultat net part du Groupe positif de 35 M MAD, contre une perte de 47 M MAD au premier semestre 2025, soit une amélioration de 82 M MAD dans le prolongement de la dynamique engagée au second semestre 2025.
- Backlog de 1 729 M MAD, en progression de 3,4% par rapport à fin 2025, composé à 69% de revenus réguliers et récurrents.
- Confirmation des objectifs 2026, avec une croissance organique attendue entre 12% et 17% et une amélioration progressive de la marge d’EBITDA par rapport à 2025.

Casablanca, le 26 septembre 2026 – HPS, leader mondial des solutions de paiement, annonce ses résultats consolidés pour le premier semestre clos le 30 juin 2026. Le Conseil d’Administration s’est réuni le 23 septembre 2026, sous la présidence de M. Mohamed Horani, pour examiner l’activité du Groupe et arrêter les comptes au 30 juin 2026.

Mohamed Horani, Président du Conseil d’Administration

« L’amélioration de notre rentabilité conforte les orientations du plan AccelR8, qui associe renforcement des revenus réguliers et récurrents, innovation et développement international. Notre ambition reste de bâtir une croissance durablement rentable, tout en poursuivant les investissements qui renforcent notre compétitivité technologique et préparent l’avenir du Groupe. Nous conduisons cette transformation avec une exigence constante : accompagner nos clients dans la durée et créer de la valeur pour l’ensemble de nos parties prenantes. »

Abdeslam Alaoui Smaili, Directeur Général :

« Ce semestre illustre notre capacité à conjuguer croissance et discipline opérationnelle. L’accélération des déploiements, la dynamique de l’Upselling et la montée en charge des plateformes SaaS, associées à un pilotage rigoureux des coûts, portent notre marge d’EBITDA à 16,0%, en progression de 5,6 points. Nos revenus progressent de 13,1% quand nos charges d’exploitation n’augmentent que de 6,0% : c’est la traduction concrète du levier opérationnel de notre modèle. Notre priorité est de poursuivre l’exécution du Backlog et de renforcer la contribution des plateformes SaaS, tout en maintenant nos efforts d’innovation. Ces avancées nous confortent dans nos objectifs pour 2026. »

Données consolidées en M MAD

PRINCIPAUX INDICATEURS	30 JUIN 2026	30 JUIN 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	761	672	+13,1%
Revenus réguliers & récurrents	576	508	+13,5%
EBITDA	122	70	+74,7%
Marge EBITDA	16,0 %	10,4%	+5,6 points
Résultat d'exploitation	97	36	+168,4%
Marge d'exploitation	12,8%	5,4%	+7,4 points
Résultat net part du Groupe	35	-47	+173,7%
Marge nette	4,6%	-7,0%	+11,6 points
Résultat par action (en MAD)	4,7	-6,4	+173,7%
AUTRES INDICATEURS	30 JUIN 2026	31 DÉCEMBRE 2025	VARIATION
Trésorerie (fin de période)	234	256	-8,6%
Endettement	440	452	-2,9%
Backlog	1 729	1 672	+3,4%

Une croissance qui s’accélère, portée par la montée en puissance continue du SaaS, l’exécution des projets et l’Upselling avec les clients existants

Au premier semestre 2026, les produits d’exploitation consolidés de HPS atteignent 761 M MAD, en progression de 13,1% par rapport au premier semestre 2025. À taux de change constant, la croissance ressort à 11,9%. La dynamique s’est accélérée au deuxième trimestre, avec des produits d’exploitation en hausse de 15,3%, après une progression de 10,7% au premier trimestre.

Cette performance est principalement soutenue par la montée en charge des plateformes SaaS existantes, l'exécution du Backlog record de 2025 et par les nouvelles demandes de nos clients existants (nouvelles fonctionnalités, évolutions réglementaires, etc.). Les revenus réguliers et récurrents progressent de 13,5%, à 576 M MAD, et représentent 78% des produits d'exploitation. Ils constituent un socle de visibilité et de rentabilité pour le Groupe.

L'empreinte géographique de HPS poursuit sa diversification. L'Asie représente 18,4% des revenus des activités et les Amériques 9,7%, contre respectivement 11,8% et 5,7% un an auparavant. Ensemble, ces deux régions portent leur contribution à 28,1%, contre 17,5% au premier semestre 2025.

REVENUS PAR ACTIVITÉ EN M MAD	30 JUIN 2026	30 JUIN 2025	VARIATION	À CHANGE CONSTANT
Païement	654	554	+17,9%	+16,6%
Switching	49	48	+1,5%	+1,5%
Testing	38	34	+14,1%	+11,0%
Autres produits d'exploitation	20	36	-45,3%	-45,3%
Produits d'exploitation	761	672	+13,1%	+11,9%

Performance des activités du Groupe

Païement : accélération des déploiements des projets, forte dynamique de l'Upselling et progression du SaaS

L'activité Païement enregistre des revenus de 654 MMAD, en hausse de 17,9% au premier semestre 2026 (+16,6% à taux de change constant).

Les revenus liés aux projets PowerCARD & BankWorld progressent de 33,0%, traduisant l'accélération des déploiements et la conversion progressive du Backlog en revenus opérationnels. L'Upselling augmente de 58,9%, porté par l'accélération des besoins de nos clients existants pour faire évoluer leur plateforme. Les redevances SaaS progressent de 25,4%, sous l'effet de la montée en charge des plateformes déjà déployées, dont la contribution devrait continuer à se renforcer au cours de l'année. Les revenus de maintenance augmentent de 3,1%, bénéficiant de l'élargissement de la base de clients actifs et des nouvelles entrées en maintenance.

Les extensions de licences reculent à 4 MMAD au premier semestre 2026. Cette évolution reflète un effet de base défavorable lié à un dépassement de palier exceptionnel constaté en 2025 sur les volumes de transactions d'un client en Afrique. La croissance des revenus Païement compense largement le caractère irrégulier de cette ligne de revenus.

La contribution de CR2 s'établit à 118 MMAD, en léger retrait de 2,7% par rapport au premier semestre 2025, du fait d'un effet de base sur les extensions de licences.

Faits marquants : mise en production d'une plateforme Tier 1 et poursuite de l'expansion internationale

La plateforme SaaS déployée pour une banque Tier 1 en Australie, dans le cadre du contrat cartes de débit signé en 2024, est entrée en production en avril 2026. La migration des volumes existants est en cours et se déroule conformément au plan. La montée en puissance de cette région devrait porter les revenus SaaS annuels à 11 MUSD après finalisation des migrations en cours. Par ailleurs, l'extension des activités aux cartes de crédit, dans le cadre d'un nouveau programme déjà entré en phase de construction, représente un potentiel additionnel de 6,7 MUSD de revenus SaaS annuels. À maturité, cette région pourrait ainsi générer 17,5 MUSD de revenus SaaS récurrents par an.

Par ailleurs, les nouveaux contrats signés au premier semestre 2026 représentent une valeur TCV (*) de 400 MMAD, quasi-intégralement en mode SaaS.

Enfin, pour accompagner le développement du Groupe dans la région et assurer le déploiement et le support de ces programmes, HPS a ouvert un nouveau bureau en Malaisie, portant à 15 le nombre de ses implantations dans le monde.

(*) TCV correspond à la valeur du Build + 5 ans de maintenance ou de Redevances SaaS (selon le cas)

Switching : progression des volumes et déploiement de nouveaux services

L'activité Switching génère des revenus de 49 MMAD, en progression de 1,5% sur le semestre. Cette croissance publiée reflète un ajustement anticipé du barème tarifaire et non un ralentissement de l'activité : la tarification du Switch étant dégressive, le tarif unitaire baisse à mesure que les volumes augmentent. Alors que l'ajustement intervenait jusqu'en 2025 en fin d'exercice, les volumes annuels ont été estimés dès le début de 2026 et le tarif révisé à la baisse par anticipation. Les revenus du semestre intègrent donc l'intégralité de la remise de volume dès janvier, l'ajustement de fin d'année devant être nettement plus faible.

Les volumes de transactions poursuivent leur progression conformément aux tendances historiques, portés par les paiements TPE et le commerce électronique, qui représentent désormais près de 75% des volumes contre environ 72% en 2022. Sur cette base, l'activité devrait afficher, sur l'ensemble de l'année, une croissance d'environ 15%, en ligne avec la tendance historiquement observée.

Afin d'assurer la disponibilité continue des services et de renforcer la sécurisation des transactions, la plateforme de Switch Al Maghrib poursuit son développement technologique et opérationnel. Trois nouveaux services sont en cours de déploiement en 2026 : une plateforme de monitoring de la fraude fondée sur l'Intelligence Artificielle, une plateforme de gestion des Chargebacks, et l'intégration de Mastercard Payment Gateway Services (MPGS), qui apporte aux commerçants marocains une passerelle de commerce électronique aux standards internationaux avec un routage domestique assuré par Switch Al Maghrib. Ces services étendent l'offre au-delà du traitement des transactions et contribueront aux revenus au fur et à mesure de leur montée en charge.

Testing : une reprise qui s'affirme au deuxième trimestre

L'activité Testing enregistre des revenus de 38 MMAD au premier semestre 2026, en hausse de 14,1% par rapport à la même période de 2025. La croissance s'accélère au deuxième trimestre pour atteindre 21,9%, après 6,0% au premier trimestre. Cette dynamique est notamment soutenue par la reprise de l'activité auprès des clients historiques, le déploiement de plusieurs partenariats et le renforcement des actions commerciales.

Un levier opérationnel qui se traduit par une forte expansion des marges

La croissance de l'activité s'accompagne d'une progression maîtrisée des charges d'exploitation hors dotations, qui s'établissent à 639 M MAD, contre 603 M MAD au premier semestre 2025, soit une hausse limitée à 6,0%, moins de la moitié du rythme de croissance des revenus.

Cette maîtrise s'observe sur l'ensemble des postes, avec des charges de personnel en hausse de 5,3% et des dépenses commerciales en recul de 1,9%, tout en préservant les investissements de croissance : les coûts d'hébergement progressent de 53,6%, à 24 M MAD, pour accompagner le déploiement et la montée en charge des plateformes SaaS, et les frais de déplacement augmentent de 36,1%, à 15 M MAD, reflétant l'intensité des déploiements projets et la proximité client en Asie, aux Amériques et en Australie.

Dans ce contexte, l'EBITDA atteint 122 M MAD, en hausse de 74,7%, portant la marge d'EBITDA à 16,0%, en amélioration de 5,6 points. Hors effet de change, l'EBITDA ressort à 114 M MAD, en progression de 64,1%, pour une marge de 15,2% : l'expansion des marges procède donc de la performance opérationnelle et non de facteurs monétaires.

Une structure financière solide

HPS maintient une structure financière maîtrisée et poursuit le pilotage de ses capacités de financement pour accompagner son développement. À fin juin 2026, l'endettement brut s'établit à 440 M MAD, contre 452 M MAD à fin décembre 2025, soit une diminution de 2,9%, tandis que la trésorerie ressort à 234 M MAD, contre 256 M MAD à fin 2025.

La capacité d'autofinancement s'établit à 61 M MAD au premier semestre 2026, en nette progression, reflétant l'amélioration de la rentabilité opérationnelle.

La variation du besoin en fonds de roulement a absorbé 73 M MAD sur la période, sous l'effet d'une hausse d'environ 150 M MAD des créances. Cette progression ne correspond pas à des factures échues impayées : elle traduit très majoritairement l'avancement des travaux sur les contrats pluriannuels signés au cours des derniers exercices, dont le revenu est comptabilisé au fur et à mesure de l'avancement alors que les jalons de facturation interviennent plus tard dans le plan projet. Les délais moyens de recouvrement sont restés stables comparativement à 2025.

À fin juin 2026, l'endettement brut s'établit à 440 M MAD, contre 452 M MAD à fin décembre 2025, soit une diminution de 2,9%, la trésorerie ressort à 234 M MAD contre 256 M MAD à fin 2025, et l'endettement net s'établit à 206 M MAD. Le Groupe conserve ainsi une structure financière maîtrisée et préserve ses capacités de financement pour accompagner son développement.

Renouvellement continu du Backlog parallèlement à l'exécution des projets

Le Backlog du Groupe s'établit à 1 729 M MAD à fin juin 2026, contre 1 672 M MAD à fin décembre 2025, soit une progression de 3,4%. Cette progression, réalisée parallèlement à l'exécution des projets en cours, traduit la capacité du Groupe à renouveler son carnet de commandes. Elle est notamment soutenue par l'augmentation des nouvelles demandes clients, à travers les différentes entités du Groupe.

Les revenus réguliers et récurrents représentent 69% du Backlog, contre 67% à fin décembre 2025. Leur composante progresse de 6,5% depuis fin 2025, soit deux fois plus vite que l'ensemble du carnet, ce qui renforce la visibilité sur les revenus futurs et soutient la poursuite de la transformation du modèle économique de HPS. Au total, le Backlog couvre 1,1 fois les revenus consolidés de l'exercice 2025.

Poursuite des investissements dans l'innovation et les plateformes

Au premier semestre 2026, les investissements en Recherche & Développement atteignent 81 M MAD, en hausse de 16,3% par rapport à la même période en 2025. Ces investissements soutiennent notamment le renforcement des dispositifs de sécurité et de conformité, l'intégration de capacités avancées en intelligence artificielle ainsi que la convergence des plateformes PowerCARD et BankWorld. En parallèle, le Groupe poursuit ses investissements opérationnels pour moderniser ses infrastructures et ses équipements informatiques, et accompagner le développement de ses plateformes et de ses implantations internationales.

Perspectives : confirmation des objectifs 2026

HPS confirme ses perspectives pour l'année en cours, visant une croissance organique des revenus attendue entre 12% et 17%. Cette dynamique s'appuiera, sur le second semestre, sur l'exécution et sur l'avancement de plusieurs projets majeurs, ainsi que sur la montée en puissance attendue des volumes sur les plateformes SaaS récemment mises en production. Le Groupe fera un point d'étape sur le bon avancement de ces leviers lors de la publication de son chiffre d'affaires du troisième trimestre.

Parallèlement, Le Groupe poursuit l'exécution de son Backlog et le renforcement de la part des revenus réguliers et récurrents, tout en accélérant l'innovation autour du Cloud et de l'Intelligence Artificielle, autant de relais de croissance durables.

À propos de HPS

HPS est un leader global dans la fourniture de progiciels et de solutions 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 utilisée par plus de 500 institutions dans plus de 100 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, Amériques et Australie). Plus d'informations sur : www.hps-worldwide.com

Avertissement

Ce communiqué contient des informations prévisionnelles qui comprennent des projections, des estimations et des hypothèses concernant des résultats financiers futurs, des projets et des objectifs, ainsi que des performances ou des événements à venir. Les résultats et les événements effectifs peuvent différer significativement de ceux évoqués dans ces prévisions. Ces dernières ne sauraient constituer une garantie de performance future et doivent être considérées en ce sens.



BILAN ACTIF		
En MAD	30/06/2026	31/12/2025
Actif immobilisé	555 223 349	582 650 414
Ecart d'acquisition	334 033 345	356 881 282
Immobilisations incorporelles	88 844 810	90 383 673
Immobilisations corporelles	58 635 097	60 946 599
Immobilisations financières	7 921 976	6 231 809
Titres mis en équivalence	65 788 122	68 207 051
Actif circulant	1 774 497 136	1 552 603 312
Stocks et en cours	215 375 266	172 897 042
Clients et comptes rattachés	994 298 719	796 997 611
Impôts différés actifs	40 498 468	42 276 718
Autres créances et comptes de régularisation	243 608 131	237 847 906
Valeurs mobilières de placement	6 672 759	6 450 509
Disponibilités	274 043 793	296 133 526
Total de l'Actif	2 329 720 485	2 135 253 725

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
En MAD	30/06/2026	30/06/2025
Chiffres d'affaires	702 156 494	615 742 478
Variation de stocks de produits	42 455 854	24 546 298
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	16 007 266	32 210 515
Produits d'Exploitation	760 619 614	672 499 292
Achats revendus de Marchandises	3 878 690	1 519 815
Achats consommés	72 513 678	73 182 987
Charges externes	187 880 081	169 371 456
Charges de personnel	356 856 491	335 623 424
Autres charges d'exploitation	1 690 203	2 831 454
Impôts et taxes	15 919 716	20 205 552
Dotations d'exploitation	24 513 792	33 488 103
Charges d'Exploitation	663 252 650	636 222 792
Résultat d'exploitation	97 366 964	36 276 500
Marge d'exploitation	12,8%	5,4%
Charges et produits financiers	-8 953 344	-39 886 131
Résultat courant des entreprises intégrées	88 413 620	- 3 609 632
Charges et produits non courants	-247 793	-2 631 273
Impôts sur les résultats	-41 333 831	-24 215 783
Résultat net des entreprises intégrées	46 831 997	-30 456 687
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	10 827 585	6 646 698
Dotations aux amortis des écarts d'acquisition	-22 847 937	-23 444 124
Résultat net de l'ensemble consolidé	34 811 645	-47 254 113
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	34 811 645	-47 254 113
Marge nette	4,6%	-7,0%
Résultat net par action	4,7	-6,4

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION						
Société	Périmètre au 30/06/2026			Périmètre au 31/12/2025		
	% 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
Switch Al-Maghrib	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	100%	100%	IG
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue
IPRC	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS South Africa	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Montréal	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS India	100%	100%	IG	100%	100%	IG
CR2	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS AUSTRALIA	100%	100%	IG	NA	NA	NA

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX							
En MAD	Capital	Primes d'émission	Écart de changes	Réserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2023	74 061 900	83 451 410	1 706 603	597 940 844	757 160 757	-	757 160 757
Distribution de dividendes				-50 362 092	-50 362 092		-50 362 092
Augmentation de capital	-	-			-		-
Résultat net de l'exercice				75 299 358	75 299 358		75 299 358
Écarts de change				-	-		-
Autres variations			-7 378 129		-7 378 129		-7 378 129
Situation au 31/12/2024	74 061 900	83 451 410	-5 671 526	622 878 111	774 719 894	-	774 719 894
Distribution de dividendes				-51 843 330	-51 843 330		-51 843 330
Augmentation de capital	-	-			-		-
Résultat net de l'exercice				105 777 740	105 777 740		105 777 740
Écarts de change				-	-		-
Autres variations			-12 017 528		-12 017 528		-12 017 528
Situation au 31/12/2025	74 061 900	83 451 410	-17 689 054	676 812 521	816 636 777	-	816 636 777
Distribution de dividendes				-59 249 520	-59 249 520		-59 249 520
Augmentation de capital	-	-			-		-
Résultat net de l'exercice				34 811 645	34 811 645		34 811 645
Ecarts de change				-	-		-
Autres variations			-382 617		-382 617		-382 617
Situation au 30/06/2026	74 061 900	83 451 410	-18 071 671	652 374 646	791 816 285	-	791 816 285

BILAN PASSIF			
En MAD	30/06/2026	31/12/2025	
Capitaux Propres	791 816 285	816 636 777	
- Capital	74 061 900	74 061 900	
- Primes d'émission	83 451 410	83 451 410	
- Réserves consolidées	599 491 330	553 345 726	
- Résultats consolidés	34 811 645	105 777 740	
Capitaux propres part du Groupe	791 816 285	816 636 777	
- Intérêts minoritaires	-	-	
Total Capitaux propres	791 816 285	816 636 777	
Passifs à long terme	459 923 870	471 838 922	
- Dettes financières à long terme	439 250 240	452 171 904	
- Subvention reçue	-	-	
- Provisions pour risques et charges	20 673 630	19 667 017	
Passif circulant	1 077 980 330	846 778 028	
- Fournisseurs et comptes rattachés	94 662 391	95 836 825	
- Autres dettes et comptes de régularisation	942 578 498	710 208 892	
- Impôts différés passifs	739 441	732 311	
- Trésorerie passif	40 000 000	40 000 000	
Total du Passif	2 329 720 485	2 135 253 725	

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
En MAD	30/06/2026	31/12/2025
Résultat net	34 811 645	105 777 740
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	38 162 523	81 105 419
-Variation des impôts différés	-968 253	-25 349 970
-Plus ou moins value de cession	-	-
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-	-
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-10 827 585	-16 248 780
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	61 178 330	145 284 410
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	15 367 947	15 594 068
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-72 809 540	77 819 664
Flux net de trésorerie liés à l'activité	3 736 737	238 698 141
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11 735 543	-20 141 872
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	2 715 581	64 850
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-20 293 759
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-9 019 962	-40 370 781
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-51 843 330
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-1 690 167	98 970
Variations des emprunts	-15 191 662	-92 578 107
Flux des opérations de financement	-16 881 829	-144 322 467
Mouvements de conversion	75 321	-2 094 450
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-22 089 733	51 910 444
Trésorerie au début de l'exercice	256 133 526	204 223 088
Trésorerie à la fin de l'exercice	234 043 793	256 133 526

B I L A N ACTIF				
Rubrique	Brut	Amortissements / Provisions	Net 30/06/2026	Net 31/12/2025
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	47 364 152	24 645 406	22 718 746	27 262 494
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	47 364 152	24 645 406	22 718 746	27 262 494
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	65 248 006	50 463 241	14 784 765	16 646 701
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538	13 560 538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Fonds commercial	3 350 000	-	3 350 000	3 350 000
Autres immobilisations incorporelles	48 337 468	36 902 703	11 434 765	13 296 701
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	81 222 309	63 298 326	17 923 982	17 486 429
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	50 238 726	41 810 690	8 428 036	8 362 922
Matériel transport	4 516 429	3 299 836	1 216 593	72 382
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26 467 154	18 187 800	8 279 354	9 051 125
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	723 695 356	1 200 000	722 495 356	722 495 356
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 712 699	-	1 712 699	1 712 699
Titres de participation	709 059 231	1 200 000	707 859 231	707 859 231
Autres titres immobilisés	12 923 425	-	12 923 425	12 923 425
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISE	917 529 823	139 606 974	777 922 849	783 890 980
STOCKS	215 540 640	-	215 540 640	173 084 786
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	215 540 640	-	215 540 640	173 084 786
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	1 242 338 340	73 103 155	1 169 235 186	1 029 572 717
Fournis débiteurs, avances et acomptes	26 072 997	140 000	25 932 997	7 600 918
Clients et comptes rattachés	1 049 193 694	72 963 155	976 230 539	831 344 658
Personnel	3 525 290	-	3 525 290	3 797 197
Etat et autres débiteurs	100 837 006	-	100 837 006	128 991 151
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	11 001 425	-	11 001 425	9 194 329
Comptes de régularisation-Actif	51 707 928	-	51 707 928	48 644 464
TITRES VALEURS DE PLACEMENT	1 000 002	-	1 000 002	1 000 002
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	4 899 440	-	4 899 440	9 696 869
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 463 778 422	73 103 155	1 390 675 268	1 213 354 374
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	59 540 865	-	59 540 865	59 678 962
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	214 474	-	214 474	1 116 193
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-
TRÉSORERIE - ACTIF	59 755 339	-	59 755 339	60 795 155
TOTAL ACTIF	2 441 063 584	212 710 128	2 228 353 456	2 058 040 509

B I L A N PASSIF		
Rubrique	Net 30/06/2026	Net 31/12/2025
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel	74 061 900	74 061 900
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé	-	-
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	83 451 410	83 451 410
* Écarts de réévaluation	-	-
* Réserve légales	7 406 190	7 406 190
* Autres réserves	-	-
* Report à nouveau	506 514 630	426 995 393
* Résultat en instance d'affectation	-	-
* Résultat net de l'exercice	71 664 775	138 768 757
Total des capitaux propres	743 098 905	730 683 650
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	-	-
* Subvention d'investissement	-	-
* Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENTS	412 412 229	422 306 692
* Emprunts obligataires	-	-
* Autres dettes de financement	412 412 229	422 306 692
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
* Provisions pour risques	-	-
* Provisions pour charges	-	-
ÉCART DE CONVERSION PASSIF	-	-
* Augmentation de créances immobilisées	-	-
* Diminution des dettes de financement	-	-
FINANCEMENT PERMANENT	1 155 511 134	1 152 990 342
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	989 828 433	821 321 999
* Fournisseurs et comptes rattachés	304 090 609	278 439 323
* Clients crédateurs,avances et acomptes	1 267 884	5 666 046
* Personnel	18 787 026	59 928 857
* Organisme sociaux	26 680 138	22 135 719
* Etat	8 492 012	9 244 252
* Comptes d'associés	59 249 520	-
* Autres créanciers	8 645 000	31 195 000
* Comptes de régularisation-passif	562 616 244	414 712 801
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	30 236 688	33 434 194
ÉCARTS DE CONVERSION- PASSIF(Éléments circulants)	12 777 201	10 293 974
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	1 032 842 321	865 050 168
* Crédits d'escompte et de trésorerie	-	-
* Crédit de trésorerie	40 000 000	40 000 000
* Banques (soldes crédateurs)	-	-
TRÉSORERIE - PASSIF	40 000 000	40 000 000
TOTAL PASSIF	2 228 353 456	2 058 040 509

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES				
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice precedent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
PRODUITS D'EXPLOITATION	440 623 538	-	440 623 538	364 394 289
* Ventes de marchandises	-	-	-	-
* Ventes de biens et services produits	386 954 911	-	386 954 911	315 888 362
Chiffre d'affaires	386 954 911	-	386 954 911	315 888 362
* Variation de stocks de produits	42 455 854	-	42 455 854	24 546 298
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
* Subventions d'exploitation	4 922 491	-	4 922 491	8 438 539
* Autres produits d'exploitation	1 287 140	-	1 287 140	2 652 729
* Reprises d'exploitation : transfert de charges	5 003 142	-	5 003 142	12 868 361
CHARGES D'EXPLOITATION	430 883 457	83 062	430 966 519	417 657 861
* Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	98 617 330	83 062	98 700 392	102 438 865
* Autres charges externes	125 651 650	-	125 651 650	110 128 397
* Impôts et taxes	14 522 206	-	14 522 206	18 561 971
* Charges de personnel	171 344 031	-	171 344 031	161 260 209
* Autres charges d'exploitation	1 467 573	-	1 467 573	2 613 108
* Dotations d'exploitation	19 280 666	-	19 280 666	22 655 311
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	9 740 081	-83 062	9 657 019	-53 263 572
PRODUITS FINANCIERS	92 756 578	-	92 756 578	57 113 784
* Produits titres de participation et titres immo.	81 364 346	-	81 364 346	48 594 068
* Gains de change	1 695 362	-	1 695 362	3 418 458
* Intérêts et autres produits financiers	-	-	-	51 872
* Reprises financières: transfert de charges	9 696 869	-	9 696 869	5 049 386
CHARGES FINANCIÈRES	21 671 438	-	21 671 438	54 163 882
*Charges d'intérêts	10 049 356	-	10 049 356	13 727 919
* Pertes de change	6 722 719	-	6 722 719	17 702 243
* Autres charges financières	-	-	-	17 944
* Dotations financières	4 899 362	-	4 899 362	22 715 776
RÉSULTAT FINANCIER	71 085 140	-	71 085 140	2 949 901
RÉSULTAT COURANT	80 825 221	-83 062	80 742 159	-50 313 671
PRODUITS NON COURANTS	1 545 599	-	1 545 599	-
* Produits de cessions d'immobilisations	200 000	-	200 000	-
* Subventions d'équilibre	-	-	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
* Autres produits non courants	1 345 599	-	1 345 599	-
* Reprises non courantes;transfert de charges	-	-	-	-
CHARGES NON COURANTES	213 604	-	213 604	1 676 231
* Valeurs nettes d'amortissement immo.cédées	-	-	-	-
* Subventions accordées	-	-	-	-
* Autres charges non courantes	213 604	-	213 604	1 676 231
* Dotations non courantes amort.et prov.	-	-	-	-
RÉSULTAT NON COURANT	1 331 995	-	1 331 995	-1 676 231
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	82 157 215	-83 062	82 074 153	-51 989 901
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	-	-	10 409 378	4 031 902
RÉSULTAT NET	82 157 215	-83 062	71 664 775	-56 021 803
TOTAL DES PRODUITS	-	-	534 925 714	421 508 073
TOTAL DES CHARGES	-	-	463 260 939	477 529 876
RÉSULTAT NET	-	-	71 664 775	-56 021 803

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE				
I Synthèse des masses du bilan				
MASSES	30/06/2026 (a)	31/12/2025(b)	Emplois C	Ressources D
1 Financement permanent	1 155 511 134	1 152 990 342	-	2 520 793
2 Moins actif immobilisé	777 922 849	783 890 980	-	5 968 131
3 = Fonds de Roulement (1-2) (A)	377 588 285	369 099 362	-	8 488 923
4 Actif circulant	1 390 675 268	1 213 354 374	177 320 894	-
5 Moins passif circulant	1 032 842 321	865 050 168	-	167 792 154
6 = Besoin de Financement (4-5) (B)	357 832 946	348 304 206	9 528 740	-
7 Trésorerie Nette (A-B)	19 755 339	20 795 155	-	1 039 817
II Emplois et Ressources				
	30/06/2026		31/12/2025	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		22 830 569		108 208 462
* Capacité d'autofinancement		82 080 089		160 051 792
- Distribution de bénéfices		59 249 520		51 843 330
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		200 000		9 000
* Cession d'immobi. incorporelles		-		-
* Cession d'immobi. corporelles		200 000		9 000
* Cession d'immobi. financières		-		-
* Récupérations sur créances Immob.		-		-
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		-		-
* Augmentations de capital, apports		-		-
* Subventions d'investissement		-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		-		-
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		23 030 569		108 217 462
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	4 647 182		14 249 675	
* Acqui. d'immob. incorporelles	379 970		7 123 453	
* Acqui. d'immob. corporelles	4 267 212		5 248 566	
* Acqui. d'immob. financières	-		1 877 656	
* Augment. des créances immobilisées	-		-	
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)	-		-	
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	9 894 463		81 201 757	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-		-	
II. TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	14 541 645		95 451 432	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	9 528 740	-	-	37 359 912
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-	1 039 817	50 125 941	-
TOTAL GÉNÉRAL	24 070 385	24 070 385	145 577 374	145 577 374

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)			
En MAD		30/06/2026	30/06/2025
	1	* Ventes de marchandises (en l'état)	-
	2	- * Achats de marchandises	-
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-
	+	PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	429 410 765
II	3	* Ventes de biens et services produits	386 954 911
	4	* Variation de stocks de produits	42 455 854
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-
	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	224 352 042
III	6	* Achats consommés de matières et fournitures	98 700 392
	7	* Autres charges externes	125 651 650
IV	=	VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)	205 058 723
	8	+ * Subventions d'exploitation	4 922 491
V	9	- * Impôts et taxes	14 522 206
	10	- * Charges du personnel	171 344 031
	=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	24 114 976
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)	-
	11	+ * Autres produits d'exploitation	1 287 140
	12	- * Autres charges d'exploitation	1 467 573
	13	+ * Reprises d'exploitation : transferts de charges	5 003 142
	14	- * DOTATIONS D'EXPLOITATION	19 280 666
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	9 657 019
VII	+ ou -	RÉSULTAT FINANCIER	71 085 140
VIII	=	RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	80 742 159
IX	+ ou -	RÉSULTAT NON COURANT	1 331 995
	15	- * IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	10 409 378
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	71 664 775
II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT			
	1	* Résultat de l'exercice	71 664 775
		* Bénéfice	71 664 775
		* Perte	-
	2	+ * Dotations d'exploitation (1)	10 615 313
	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 de cession d'immobilisations	200 000
	9	+ * Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	-
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	82 080 089
	10	- * Distributions de bénéfices	59 249 520
II		AUTOFINANCEMENT	22 830 569

(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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026



Forvis Mazars
76, Boulevard Abdelmoumen
Résidence KOUTOUBIA, 7ème étage
Casablanca – Maroc



PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani Casablanca

GROUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société HPS S.A, et de ses filiales (Groupe HPS), comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 791 816 285 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 34 811 645 MAD.

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.

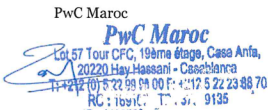
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HPS arrêtés au 30 juin 2026, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 30 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes



Adnane Loukili
Associé



Mohamed Rqibate
Associé



Forvis Mazars
76, Boulevard Abdelmoumen
Résidence KOUTOUBIA, 7ème étage
Casablanca – Maroc



PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani Casablanca

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026

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 HPS S.A (la « société ») comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC), relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 743 098 905 MAD, dont un bénéfice net de 71 664 775 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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.

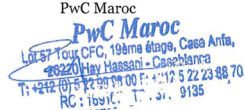
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes



Adnane Loukili
Associé



Mohamed Rqibate
Associé



Contact investisseurs:
invest@hps-worldwide.com

Afrique

Morocco

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

IPRC - an HPS Company
Bureau 802, TechnoPark
Casablanca
Tel: + 212 522 875 012

Republic of Mauritius
ICPS - an HPS Company
7th floor, The Docks 2
Caudan St, Port-Louis 11307
Tel: + 230 405 0850

Europe & Americas

France

65-67, rue Faubourg St Honoré
75008 Paris
Tel: + 33 1 58 18 01 34

805 Avenue Guillibert Gauthier de la Lauzière
13290 Aix-en-Provence
Tel: + 33 4 42 91 42 99
Fax: + 33 4 42 65 05 88

Canada

1300, rue Sherbrooke Ouest,
Bureau 400 Montréal
Tel: +1 438 951 3374

Middle East & Asia

Dubai

Unit 363 - 368 Offices
Building 17, Dubai Internet City
PO Box 500308, Dubai
United Arab Emirates
Tel: +971 4 390 0750
Fax: +971 4 390 8678

Singapore

Park Crescent #02-02
Plaza 8 @CBP
486025 Singapore
Tel: + 65 6408 0732
Fax: +65 6408 0601

https://x.com/HPS_worldwide 

<https://www.linkedin.com/company/hps/> 

www.hps-worldwide.com