

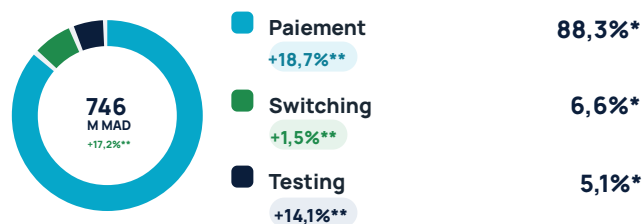
S1 2026 : Produits d'exploitation en hausse de +13,2%, portés par l'activité Paiement

- ▶ Produits d'exploitation consolidés de 761 M MAD, en hausse de 13,2% (+8,9% à taux de change constant), avec une accélération de la croissance au T2 à +15,3%, après +10,7% au T1
- ▶ Forte croissance des revenus des activités de 17,2% à 746 M MAD, portée par l'activité Paiement (incluant CR2), en progression de 18,7%, soutenue notamment par le déploiement des projets PowerCARD & BankWorld et la dynamique de l'Upselling
- ▶ Poursuite de la progression des revenus réguliers et récurrents, en hausse de 13,8% avec une montée en puissance des revenus réguliers, dont la contribution atteint 21,3% contre 15,7% au S1 2025
- ▶ Diversification accrue de l'empreinte géographique du Groupe, avec une contribution de l'Asie et des Amériques portée à 28,1% des revenus des activités, contre 17,5% au S1 2025
- ▶ Backlog solide de près de 1 737 M MAD, en progression de 3,9% par rapport à fin 2025 et composé à 69% de revenus réguliers et récurrents
- ▶ Structure financière maîtrisée, avec un endettement brut en baisse de 2,8% à 440 M MAD et un endettement net contenu à 205 M MAD
- ▶ Confirmation des objectifs 2026, avec une croissance organique attendue entre 12% et 17% et une amélioration progressive de la marge EBITDA par rapport à 2025

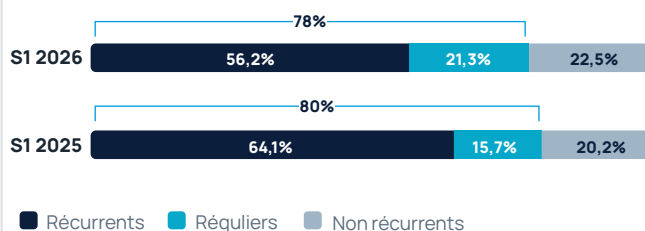
Chiffres clés

INDICATEURS CONSOLIDÉS EN M MAD ¹	T2 2026	T2 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	419	364	+15,3%
dont revenus récurrents et réguliers	319	274	+16,2%
Recherche et développement	47	35	+35,5%
	JUIN 2026	JUIN 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	761	672	+13,2%
dont revenus récurrents et réguliers	578	508	+13,8%
Recherche et développement	81	70	+16,3%
	JUIN 2026	DÉCEMBRE 2025	VARIATION
Endettement ²	440	452	-2,8%
Trésorerie	234	256	-8,5%
Endettement net	205	196	+4,7%
INDICATEURS SOCIAUX EN M MAD ¹	JUIN 2026	JUIN 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	462	363	+27,4%
Endettement ²	412	423	-2,5%

1. Situation établie sur la base du reporting de gestion - 2. L'endettement intègre les crédits moyen terme contractés ainsi que les contrats leasing souscrits (chiffres au 30/06/2026 vs. 31/12/2025)

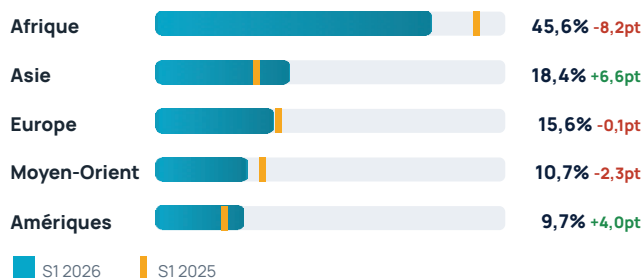
Analyse des revenus**REVENUS DES ACTIVITÉS : RÉPARTITION & ÉVOLUTION**

*Part dans les revenus des activités **Variation vs: S1 2025

RÉPARTITION DES REVENUS DES ACTIVITÉS PAR NATURE**COMPOSITION DES REVENUS DE L'ACTIVITÉ PAIEMENT**

	PART S1 2026	PART S1 2025	VARIATION
Upselling	21,3%	15,6%	+59,7%
PowerCARD & BankWorld	17,4%	14,9%	+36,3%
Maintenance	27,9%	31,6%	+3,6%
Redevances SaaS	21,2%	19,8%	+25,3%
Licences	0,5%	5,2%	-88,8%

Part en % des revenus des activités ; variation en revenus vs S1 2025.

RÉPARTITION DES REVENUS DES ACTIVITÉS PAR ZONE

Analyse de l'activité

Une accélération de la croissance portée par l'exécution des projets et la forte dynamique de l'Upselling

Au deuxième trimestre 2026, HPS enregistre des produits d'exploitation consolidés de 419 M MAD, en progression de +15,3% par rapport au T2 2025. Cette performance marque une accélération par rapport à la croissance de +10,7% enregistrée au premier trimestre.

À fin juin 2026, les produits d'exploitation du Groupe atteignent 761 M MAD, en hausse de +13,2%. À taux de change constant, ils ressortent à près de 733 M MAD, correspondant à une croissance de +8,9% par rapport au premier semestre 2025.

Les revenus des activités, hors autres produits d'exploitation, progressent pour leur part de +17,2%, à 746 M MAD, traduisant la dynamique soutenue des moteurs opérationnels du Groupe. Cette progression est principalement portée par l'accélération des déploiements de projets et par la forte demande des clients existants pour de nouvelles fonctionnalités et des évolutions réglementaires.

Les revenus réguliers et récurrents atteignent 578 M MAD, en croissance de +13,8%, et représentent 78% des produits d'exploitation, contre 80% un an auparavant. Ils demeurent ainsi à un niveau élevé et continuent de renforcer la visibilité et la résilience du modèle économique de HPS.

En termes d'empreinte géographique, l'Asie et les Amériques continuent de s'affirmer comme des relais de croissance structurants pour HPS. La contribution de l'Asie atteint 18,4% des revenus d'activité, contre 11,8% au premier semestre 2025, tandis que celle des Amériques progresse à 9,7%, contre 5,7% un an auparavant. Ces deux régions représentent désormais ensemble 28,1% des revenus d'activité du Groupe, contre 17,5% à fin juin 2025, soit une progression de plus de dix points en un an.

Paiement : forte exécution et montée en puissance du SaaS

L'activité Paiement, y compris CR2, génère des revenus de près de 658 M MAD au premier semestre 2026, en progression de +18,7%. Elle représente désormais 88,3% des revenus des activités du Groupe. Cette performance est principalement portée par :

- la progression de +36,3% des revenus liés aux projets PowerCARD & BankWorld, traduisant l'accélération des déploiements clients et la conversion progressive du Backlog en revenus opérationnels ;
- la forte dynamique de l'Upselling, en croissance de +59,7%, soutenue par la demande des clients existants pour le déploiement de nouvelles fonctionnalités, l'accompagnement des évolutions réglementaires et l'extension de leurs plateformes ;
- la progression de +3,6% des revenus de maintenance, bénéficiant de l'élargissement de la base de clients actifs et des nouvelles entrées en maintenance ;
- La progression des redevances SaaS (+25,3%) est portée par la montée en charge progressive des plateformes déjà déployées, dont la contribution devrait continuer à se renforcer sur le reste de l'année ;

- le recul des extensions de licences, de 33 M MAD au S1 2025 à 4 M MAD au S1 2026, reflète un effet de base défavorable lié à un dépassement de palier exceptionnel constaté en 2025 sur les volumes de transactions opérées pour un client en Afrique.

Maintien de l'activité Switching et développement de nouveaux services

L'activité Switching génère des revenus de 49,2 M MAD à fin juin 2026, en progression de 1,5% par rapport au premier semestre 2025.

Au deuxième trimestre, les revenus de l'activité demeurent globalement stables. La forte progression des transactions Mobile et la montée en charge de nouveaux services compensent l'évolution plus modérée des transactions Cartes. Cette dynamique devrait permettre à l'activité d'afficher, sur l'ensemble de l'année, une croissance en ligne avec la tendance historiquement observée.

La plateforme de Switch AI Maghrib poursuit son renforcement technologique et opérationnel afin d'assurer une disponibilité continue des services, de renforcer la sécurisation des transactions et d'accompagner le développement des nouveaux usages de paiement électronique au Maroc.

Testing : accélération de la reprise au deuxième trimestre

L'activité Testing affiche des revenus de 38,3 M MAD à fin juin 2026, en progression de +14,1% par rapport au premier semestre 2025. Après une hausse de +6,0% au premier trimestre, l'activité accélère au T2 avec une croissance de +21,9%, confirmant la reprise progressive de son niveau d'activité au cours du semestre.

Backlog : visibilité renforcée et renouvellement des revenus futurs

Le Backlog du Groupe s'établit à près de 1 737 M MAD à fin juin 2026, contre environ 1 672 M MAD à fin décembre 2025, soit une progression de +3,9%, avec une contribution notable de la filiale CR2 (19%). Cette évolution, 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 la progression de plus de +42% des nouvelles demandes clients.

Le Backlog demeure composé majoritairement de revenus réguliers et récurrents, qui en représentent près de 69%, renforçant la visibilité de HPS sur ses revenus futurs et soutenant la poursuite de la transformation de son modèle économique.

R&D

Les investissements R&D s'établissent à 81 M MAD au S1 2026 (70,0 M MAD au S1 2025). Les efforts ont porté notamment sur :

- le renforcement des dispositifs de sécurité et de conformité ;
- l'intégration de capacités avancées en IA.

Périmètre de consolidation

Aucun changement dans le périmètre de consolidation au second trimestre 2026 par rapport au 31 décembre 2025.

Investissements

Au cours du deuxième trimestre 2026, les investissements ont principalement porté sur la modernisation des infrastructures et des équipements informatiques, ainsi que sur l'accompagnement du développement des plateformes et des implantations internationales du Groupe.

Endettement

À fin juin 2026, l'endettement brut s'établit à 440 M MAD, contre 452 M MAD à fin décembre 2025, soit une baisse de -2,8%. La trésorerie ressort à 234 M MAD, contre 256 M MAD à fin 2025, portant l'endettement net à 205 M MAD, contre 196 M MAD à la clôture de l'exercice précédent. HPS maintient ainsi une structure financière maîtrisée, lui permettant de préserver ses capacités de financement.

Perspectives

OBJECTIFS 2026 – CONFIRMATION DE LA TRAJECTOIRE ANNONCÉE PAR LE GROUPE EN DÉBUT D'ANNÉE

Croissance organique attendue entre 12% et 17%, assortie d'une amélioration progressive de la marge d'EBITDA par rapport à 2025.

- Poursuite de l'exécution des projets composant le Backlog ;
- Montée en charge des plateformes déployées en Amérique du Nord, en Australie et en Asie ;
- Conversion progressive du Backlog en revenus réguliers et récurrents et en génération de cash-flow ;
- Poursuite de la dynamique d'Upselling auprès de la base de clients installés ;
- Accélération de l'innovation autour du cloud, de l'IA, de l'open banking et de l'open finance.

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.

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

