



FEEL GOOD ABOUT PAYMENTS

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

### 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](http://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](mailto: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%            |
| <b>Produits d'exploitation</b> | <b>761</b>   | <b>672</b>   | <b>+13,1%</b> | <b>+11,9%</b>     |

## 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 AI 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 AI 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](http://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 amortissements 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        |            |                   |                  | -47 254 113                     | -47 254 113       |              | -47 254 113 |
| Écarts de change                  |            |                   | -                |                                 | -                 |              | -           |
| Autres variations                 |            |                   | -15 533 030      |                                 | -15 533 030       |              | -15 533 030 |
| 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  |



| 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 | 340 434 660  |
| II                                                        | 3      | * Ventes de biens et services produits                      | 386 954 911 | 315 888 362  |
|                                                           | 4      | * Variation de stocks de produits                           | 42 455 854  | 24 546 298   |
|                                                           | 5      | * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | -           | -            |
|                                                           | -      | CONSOMMATION DE L'EXERCICE : ( 6 + 7 )                      | 224 352 042 | 212 567 262  |
| III                                                       | 6      | * Achats consommés de matières et fournitures               | 98 700 392  | 102 438 865  |
|                                                           | 7      | * Autres charges externes                                   | 125 651 650 | 110 128 397  |
| IV                                                        | =      | VALEUR AJOUTÉE : ( I + II + III )                           | 205 058 723 | 127 867 398  |
| V                                                         | 8      | + * Subventions d'exploitation                              | 4 922 491   | 8 438 539    |
|                                                           | 9      | - * Impôts et taxes                                         | 14 522 206  | 18 561 971   |
|                                                           | 10     | - * Charges du personnel                                    | 171 344 031 | 161 260 209  |
|                                                           | =      | EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E B E )                      | 24 114 976  | -            |
|                                                           | =      | OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION ( I B E )              | -           | (43 516 243) |
| 11                                                        | +      | * Autres produits d'exploitation                            | 1 287 140   | 2 652 729    |
| 12                                                        | -      | * Autres charges d'exploitation                             | 1 467 573   | 2 613 108    |
| 13                                                        | +      | * Reprises d'exploitation : transferts de charges           | 5 003 142   | 12 868 361   |
| 14                                                        | -      | * DOTATIONS D'EXPLOITATION                                  | 19 280 666  | 22 655 311   |
| VI                                                        | =      | RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)                            | 9 657 019   | -53 263 572  |
| VII                                                       | + ou - | RÉSULTAT FINANCIER                                          | 71 085 140  | 2 949 901    |
| VIII                                                      | =      | RÉSULTAT COURANT (+ OU -)                                   | 80 742 159  | -50 313 671  |
| IX                                                        | + ou - | RÉSULTAT NON COURANT                                        | 1 331 995   | -1 676 231   |
| 15                                                        | -      | * IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS                                  | 10 409 378  | 4 301 902    |
| X                                                         | =      | RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)                         | 71 664 775  | -56 021 803  |
| II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT ( C A F ) - AUTOFINANCEMENT |        |                                                             |             |              |
| 1                                                         |        | * Résultat de l'exercice                                    | 71 664 775  | 56 021 803   |
|                                                           |        | * Bénéfice                                                  | 71 664 775  | -            |
|                                                           |        | * Perte                                                     | -           | -56 021 803  |
| 2                                                         | +      | * Dotations d'exploitation (1)                              | 10 615 313  | 10 428 328   |
| 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  | 45 593 475   |
| 10                                                        | -      | * Distributions de bénéfices                                | 59 249 520  | 51 843 330   |
| II                                                        |        | AUTOFINANCEMENT                                             | 22 830 569  | -97 436 805  |

(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



Contact investisseurs:  
[invest@hps-worldwide.com](mailto: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 Guilibert 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://x.com/HPS_worldwide) 

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