

## HPS dépasse ses objectifs 2025, accélère son modèle récurrent et renforce son profil financier

- ▶ Revenus consolidés 2025 : 1 547 MMAD, en croissance de +22,0% (+6,1% en proforma)
- ▶ T4 record : 517 MMAD, +30,8% vs T4 2024
- ▶ Accélération des revenus SaaS (+46,6%) et dynamique solide des revenus récurrents
- ▶ Réduction de l'endettement net (-30,5%) et amélioration continue du profil financier

### Chiffres clés

INDICATEURS CONSOLIDÉS TRIMESTRIELS EN MMAD <sup>1</sup>	T4 2025	PUBLIÉ		PROFORMA	
		T4 2024 <sup>2</sup>	VARIATION	T4 2024 <sup>3</sup>	VARIATION
Produits d'exploitation	517	395	30,8%	395	30,8%
Dont revenus récurrents et réguliers	405	255	59,2%	255	59,2%
Recherche et développement	38,7	50,0	-22,6%	50,0	-22,6%

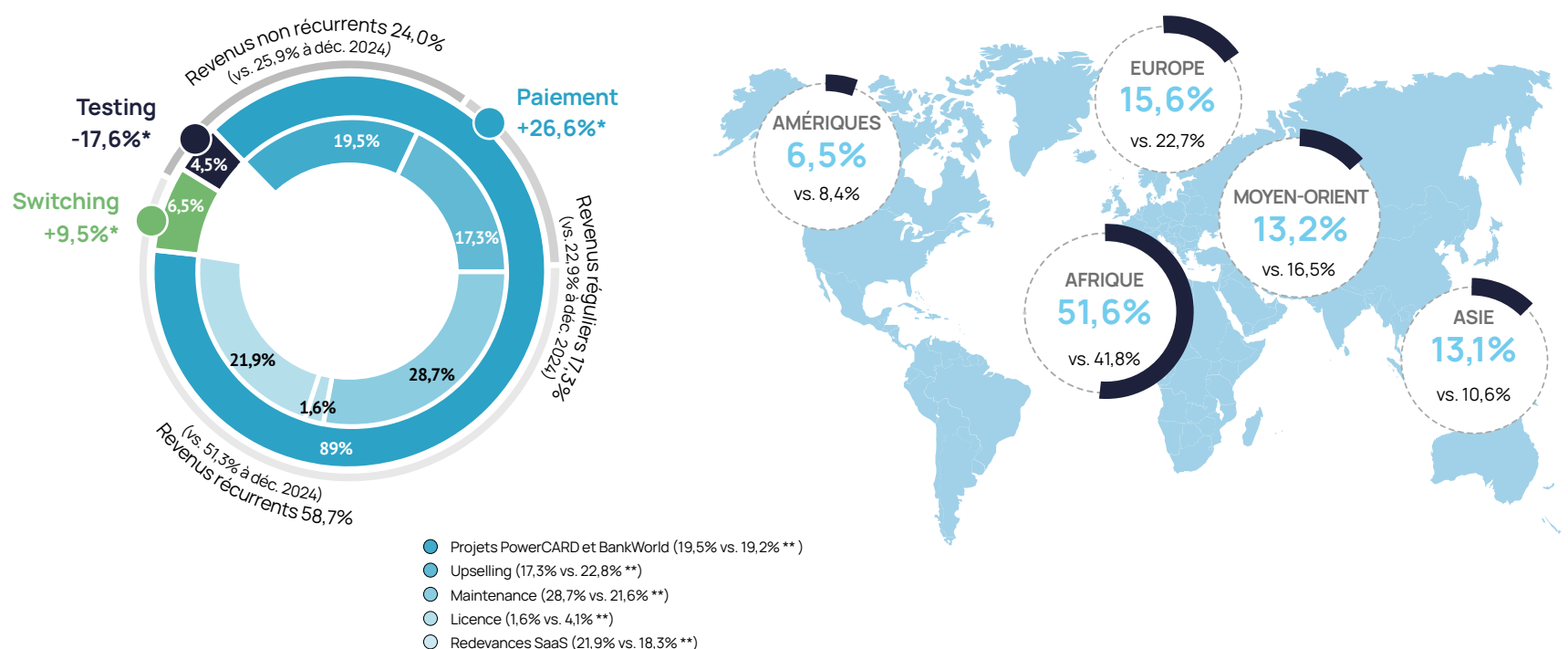
INDICATEURS CONSOLIDÉS CUMULÉS EN MMAD <sup>1</sup>	2025	2024 <sup>2</sup>	VARIATION	2024 <sup>3</sup>	VARIATION
Produits d'exploitation	1 547	1 267	22,0%	1 458	6,1%
Dont revenus récurrents et réguliers	1 135	905	25,5%	1 151	8,0%
Recherche et développement	144	156	-7,9%		
Endettement <sup>3</sup>	453	545	-16,9%		
Trésorerie	216	204	5,9%		
Endettement net	237	341	-30,5%		

INDICATEURS SOCIAUX CUMULÉS EN MMAD <sup>1</sup>	2025	2024	VARIATION
Produits d'exploitation	935	900	3,8%
Endettement <sup>3</sup>	423	504	-16,0%

1. Situation établie sur la base du reporting de gestion - 2. Indicateurs proforma (incluant les chiffres de CR2) - 3. L'endettement intègre les crédits moyen terme contractés ainsi que les contrats leasing souscrits (chiffres au 31/12/2025 vs. 31/12/2024)

### Répartition des revenus par activité et par zone géographique au 31 décembre 2025



## Analyse de l'activité

### 2025 : une année d'exécution stratégique et de dépassement des objectifs

En 2025, HPS réalise des produits d'exploitation consolidés de 1 547 MMAD, en croissance de +22,0%, dépassant ses objectifs annuels.

En proforma, intégrant CR2 sur une base comparable 2024, la croissance ressort à +6,1%, traduisant une progression organique solide malgré un contexte de d'accélération de l'activité SaaS dans le mix d'activité.

Le quatrième trimestre constitue un record historique avec 517 MMAD de revenus (+30,8%), confirmant l'accélération observée au second semestre.

Au-delà de la croissance, 2025 se distingue par :

- Le renforcement du profil récurrent,
- L'amélioration de la structure financière avec une baisse significative de l'endettement net,
- La progression significative du backlog,
- La montée en puissance des implantations internationales.

### Renforcement de la qualité et de la visibilité des revenus

Les revenus récurrents et réguliers atteignent 1 135 MMAD (+25,5%) et représentent 76% des revenus des activités.

Ils reposent sur trois moteurs complémentaires :

- Les redevances SaaS, en forte progression, soutenues à la fois par la montée en charge des plateformes majeures signées en 2023 et 2024 et par la poursuite de l'expansion du modèle SaaS à travers l'acquisition de nouveaux clients,
- Les revenus de maintenance, portés par l'élargissement continu de la base installée et l'entrée de nouveaux clients,
- L'activité Switching, bénéficiant de la hausse des volumes traités et du renforcement du portefeuille de participants.

Cette combinaison entre montée en puissance des contrats existants et dynamique commerciale continue, associée à un backlog en hausse de 72% à fin 2025, renforce significativement la visibilité et la prévisibilité des revenus futurs.

### Paiement : forte exécution et montée en puissance du SaaS

L'activité Paiement affiche un chiffre d'affaires annuel de 1 329 MMAD, en hausse de +26,6% par rapport à l'année 2024, et +7,1% en pro format intégrant CR2 sur une année pleine.

Cette performance est portée par :

- L'exécution accélérée des grands projets, dont les revenus progressent fortement sous l'effet des déploiements engagés en 2024 et 2025 ;
- La montée en puissance des redevances SaaS, en forte croissance sur l'exercice, portée par l'entrée en phase Run de plateformes déployées en Amérique du Nord et en Australie (+46,6%) ;
- La progression soutenue des revenus de maintenance (+63,0%), traduisant l'élargissement de la base clients active.

L'exercice 2025 marque ainsi un point d'inflexion : après une phase d'investissements structurants, HPS amorce la conversion progressive de son backlog record en revenus opérationnels et en cash-flow, tout en renforçant durablement la part récurrente de son modèle économique.

### Switching : croissance continue portée par l'élargissement de l'offre et du portefeuille clients

L'activité Switching poursuit sa trajectoire de croissance avec un chiffre d'affaires de 97,6 MMAD, en hausse de +9,5%.

Les faits marquants de l'année incluent :

- Le franchissement du seuil quotidien d'un million de transactions cartes,
- Le déploiement d'architectures actif-actif,
- L'avancement des projets de tokenisation,
- L'élargissement du portefeuille acquéreurs.

### Testing : cession stratégique de l'activité

Le projet de cession de l'activité Testing annoncé en septembre 2025 n'a pas abouti dans les conditions prévues.

Cette situation n'affecte ni la continuité opérationnelle ni la qualité de service. HPS poursuit l'analyse des options stratégiques susceptibles d'accompagner l'évolution future de cette activité, conformément à la feuille de route AccelR8.

### Backlog : visibilité renforcée et sécurisation de la croissance future

Le backlog (revenus sécurisés) à fin décembre 2025 affiche une progression significative de 72% par rapport à fin 2024, renforçant la visibilité du Groupe sur les exercices à venir.

Cette hausse résulte :

- De la signature de contrats On-Premise d'envergure, générant un volume important de revenus à exécuter sur les prochaines périodes,
- Du renforcement du portefeuille de contrats SaaS pluriannuels, qui alimentent durablement le backlog de revenus récurrents pour les années futures.

Cette dynamique traduit à la fois la solidité du pipeline commercial, la capacité du Groupe à remporter des projets structurants et la montée en puissance du modèle SaaS, contribuant à accroître la visibilité et la prévisibilité des revenus futurs.

### Investissements R&D

Les investissements R&D s'établissent à 144 MMAD, contre 156 M MAD en 2024 (-7,9%), traduisant un retour à un rythme plus normatif après plusieurs années d'investissements structurants.

Les efforts ont porté notamment sur :

- L'intégration de BankWorld,
- Le renforcement des dispositifs de sécurité et conformité,
- L'intégration de capacités avancées en IA,
- L'adaptation aux cadres d'open banking et open finance.

## Changement du périmètre de consolidation

Par rapport au quatrième trimestre 2024, le périmètre de consolidation arrêté à fin décembre 2025 tient compte de l'intégration de HPS Australie au 1<sup>er</sup> trimestre 2025.

## Investissements

Les investissements réalisés par HPS au quatrième trimestre 2025 se sont inscrits dans le cadre du cycle normal d'acquisition et de remplacement des équipements informatiques, sans opérations majeures nouvelles.

## Endettement

À fin décembre 2025, HPS maintient une structure financière solide. La trésorerie nette s'établit à 216 M MAD, en progression par rapport aux 204 MMAD enregistrés à fin 2024. L'endettement ressort à 453 M MAD, contre 545 M MAD un an auparavant, soit une réduction de 16,9%, reflétant la poursuite du remboursement des emprunts contractés dans le cadre des opérations de croissance externe et une gestion financière prudente et disciplinée.

## Perspectives 2026

HPS aborde 2026 avec des fondamentaux renforcés. L'exercice à venir sera marqué notamment par :

- La montée en régime des plateformes déployées en 2024-2025, et la progression attendue des revenus récurrents en phase Run,
- La conversion progressive du backlog record enregistré à fin 2025,
- La poursuite de l'intégration de CR2 avec le développement des synergies paiement & digital banking,
- La poursuite de l'innovation technologique comme levier de différenciation et de croissance.

Fort d'un backlog en hausse de 72% et d'une base récurrente en expansion, le Groupe entre ainsi dans une phase de valorisation de ses investissements récents, avec l'ambition de renforcer durablement son profil de croissance récurrente, sa visibilité financière et sa création de valeur.

### 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 95 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 Ouds - Sidi Maârouf 20270 - Casablanca - Morocco - Tel: + 212 529 045 000

### Contact

[invest@hps-worldwide.com](mailto:invest@hps-worldwide.com)

