RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

HPS

FEEL GOOD ABOUT PAYMENTS

SOMMAIRE

3

Rapport d'activité
HPS en bref
Revue financière
Perspectives

10

Comptes sociaux
Au 30 juin 2026

17

Comptes consolidés
Au 30 juin 2026

29

Liste des communiqués de presse

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Au 30 juin 2026

HPS en bref

HPS est un leader global dans la fourniture de solutions et services de paiement pour les émetteurs, les acquéreurs, les processeurs, les opérateurs de réseaux mobiles (MNOs), la grande distribution, les organisations indépendantes de vente (ISOs), ainsi que les switches nationaux et régionaux dans le monde. PowerCARD est une suite complète de solutions de HPS qui couvre toute la chaîne de valeur des paiements. Elle permet des paiements innovants grâce à sa plateforme ouverte qui assure le traitement de toutes les transactions initiées par tous les moyens de paiement en provenance de n'importe quel canal. PowerCARD 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, Australie, et Amériques).

NOTRE MISSION

Nous sommes la technologie invisible qui rend possible des paiements simples, transparents et sécurisés pour ainsi permettre aux gens de créer, de partager et de vivre. Fournir des solutions et des services à haute valeur ajoutée et assurer l'exécution fluide et sécurisée des transactions sur tous les canaux de paiement possibles et auprès de tous les secteurs d'activité. Nous enrichissons en continu notre suite de solutions PowerCARD pour le paiement électronique, afin d'offrir à nos clients à travers le monde une expérience unifiée, modulaire et personnalisable.

Nos activités

Paiement

S'appuyant sur PowerCARD, plateforme complète et modulaire, l'activité Paiement couvre toute la chaîne de valeur des paiements électroniques. Déployée en mode SaaS ou On-Premise, elle permet aux institutions financières de concilier agilité, sécurité et conformité.

88%

Solutions PowerCARD en mode Licence & SaaS

Switching

Infrastructure clé des écosystèmes de paiement, l'activité Switching assure l'interopérabilité des transactions entre les différents acteurs au Maroc. Elle offre une plateforme sécurisée, fiable et scalable pour accompagner la montée en puissance des paiements digitaux.

7%

Transactions électroniques interopérables au Maroc

Testing

L'activité Testing accompagne les acteurs économiques dans la validation de leurs systèmes d'information grâce à une expertise complète en qualification logicielle. Elle sécurise les déploiements en garantissant qualité, conformité et performance des applications critiques.

5%

Testing & Qualification des solutions SI

LE GROUPE HPS EN CHIFFRES

Talents
1600

Présence directe
12 Pays

Présence des clients HPS
+100 Pays

Utilisateurs PowerCARD
+500

Data Centers
6

Delivery Centers
9

Ressources support 24/7
50

Investissements R&D en % des revenus
10,7%



Présence CR2 :
Dubai, Irlande, UK, Jordanie, Inde, Australie

Revue financière

INDICATEURS CLÉS CONSOLIDÉS

MONTANT EN M MAD	S1 2026	S1 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	**760,6**	**672,5**	**+13,1%**
Revenus réguliers & récurrents	576,2	507,7	+13,5%
En % des revenus consolidés	75,8%	75,5%	+0,3 pt
EBITDA	**121,9**	**69,8**	**+74,7%**
Marge EBITDA	**16,0%**	**10,4%**	**+5,6 pts**
Résultat d'exploitation	**97,4**	**36,3**	**+168,4%**
Résultat net part du Groupe	**34,8**	**-47,3**	**+173,7%**
Recherche & développement	81,4	70,0	+16,3%
Trésorerie fin de période	234,0	256,1*	-8,6%
Backlog (vs. déc. 2025)	1 729	1 672	+3,4%

* Comparatif au 31 décembre 2025 pour la trésorerie et le backlog.

ANALYSE DES REVENUS

Les produits d'exploitation consolidés s'établissent à 760,6 M MAD au premier semestre 2026, en progression de +13,1% par rapport au S1 2025. À taux de change constants, ils atteignent 752,2 M MAD, soit une croissance sous-jacente de +11,9%. Après une hausse de +10,7% au premier trimestre, la croissance s'est accélérée au deuxième trimestre, à +15,1%.

Les revenus des activités atteignent 740,9 M MAD, en hausse de +16,4%, portés par l'activité Paiement (+17,9%), la forte dynamique de l'Upselling (+58,9%) et l'accélération des projets (+33,0%). Les revenus réguliers et récurrents s'élèvent à 576,2 M MAD et représentent près de 78% des revenus.

REVENUS EN M MAD	S1 2026	S1 2025	VARIATION
Paiement	**653,4**	**554,4**	**+17,9%**
Projets PowerCARD & BankWorld	126,4	95,0	+33,0%
Upselling	158,1	99,4	+58,9%
Maintenance	207,1	200,8	+3,1%
Redevances SaaS	158,2	126,1	+25,4%
Licences	3,7	32,9	-88,8%
Switching	**49,2**	**48,5**	**+1,5%**
Testing	**38,3**	**33,6**	**+14,1%**
Total revenus des activités	**740,9**	**636,4**	**+16,4%**

La géographie du Groupe continue de se diversifier. L'Asie représente 18,4% des revenus des activités (+6,6 pts) et les Amériques 9,7% (+4,0 pts). Ensemble, ces deux régions pèsent désormais 28,1% des revenus d'activité.

ACTIVITÉ PAIEMENT

Au premier semestre 2026, l'activité Paiement génère 653,4 M MAD de revenus, en hausse de +17,9%. La croissance est tirée par la conversion du backlog en revenus, l'intensification de l'Upselling auprès de la base installée et la montée en puissance des plateformes SaaS. Le mix continue ainsi d'évoluer vers des revenus plus récurrents et plus prévisibles.

Les revenus liés aux projets PowerCARD & BankWorld progressent de +33,0%, reflétant l'accélération des déploiements clients. L'Upselling affiche une croissance de +58,9%, portée par les nouvelles fonctionnalités, les évolutions réglementaires et l'extension des plateformes chez les clients existants. Les revenus de maintenance augmentent de +3,1%, tandis que les redevances SaaS progressent de +25,4%. À l'inverse, les extensions de licences reculent fortement après un niveau exceptionnel au S1 2025.

La dynamique SaaS s'appuie notamment sur la montée en charge d'une plateforme Tier-1 en Australie. La plateforme Debit est entrée en production au début du T2 2026 et la migration des volumes se poursuit. Un nouveau contrat Credit a également été signé et est désormais en phase de build, portant à 17,2 M USD les redevances SaaS annuelles contractées à plein régime pour ce client.

PERFORMANCE COMMERCIALE & VALEUR TOTALE DES CONTRATS (TCV)

La dynamique commerciale demeure soutenue. Au S1 2026, la valeur totale des nouveaux contrats signés avec de nouveaux clients atteint 400 M MAD, intégralement en mode SaaS

Ces contrats représentent environ 70 M MAD de revenus récurrents annuels additionnels sur une base annualisée, renforçant progressivement la visibilité du Groupe et la contribution du SaaS à la croissance future.

DÉPLOIEMENT INTERNATIONAL

HPS poursuit le renforcement de sa présence au plus près de ses clients. Le Groupe dispose désormais de 15 bureaux dans le monde et de plus de 1 600 collaborateurs internes. L'ouverture d'un bureau en Malaisie en 2026 renforce les capacités locales de delivery et de support en Asie, notamment pour les programmes Tier-1.

ACTIVITÉ SWITCHING

L'activité Switching réalise 49,2 M MAD de revenus au S1 2026, en progression de +1,5%. Les volumes de transactions progresse dans la continuité des tendances historiques, portés par les paiements POS et le e-commerce. Les paiements représentent désormais près de 75% des volumes. Parallèlement, Switch Al Maghrib poursuit le renforcement de la fiabilité et de la sécurité de sa plateforme.

Trois nouveaux services sont en cours de déploiement en 2026 : un dispositif de détection de fraude par IA en temps réel, une solution automatisée de gestion des chargebacks et une passerelle e-commerce MPGS avec Mastercard, routée localement par Switch Al-maghrib.

ACTIVITÉ TESTING

L'activité Testing enregistre 38,3 M MAD de revenus au premier semestre 2026, en progression de +14,1% par rapport au S1 2025. Cette évolution confirme le redressement de l'activité sur la période, après un premier semestre 2025 marqué par un recul de la demande.

BACKLOG

À fin juin 2026, le backlog de HPS atteint 1 729 M MAD, en hausse de +3,4% par rapport à fin décembre 2025. Cette progression intervient parallèlement à l'exécution soutenue des projets et confirme la capacité du Groupe à renouveler son carnet de commandes.

Les revenus réguliers et récurrents représentent 69% du backlog, contre 67% à fin 2025. Le backlog récurrent progresse de +6,5% à 1 193 M MAD, soit un rythme deux fois supérieur à celui du backlog total. Les redevances SaaS et la maintenance représentent à elles seules près de la moitié des revenus contractés.

BACKLOG EN M MAD	2023	2024	2025	S1 2026
Backlog	821	885	1 672	1 729
Part régulière & récurrente	78,5%	84,7%	67,0%	68,0%

RECHERCHE & DÉVELOPPEMENT (R&D)

Les investissements en Recherche & Développement s'élèvent à 81,4 M MAD au S1 2026, en hausse de +16,3% par rapport au S1 2025. Ils représentent 15,3% des revenus de l'activité Paiement hors CR2.

Les travaux du semestre portent notamment sur la standardisation des développements, l'accélération de l'Onboarding client, le renforcement de la qualité des livrables et la poursuite de la migration de PowerCARD vers le cloud. Les équipes travaillent également sur l'API management, l'OpenAPI pour les écosystèmes fintech, les paiements Account-to-Account et l'intégration de nouvelles capacités d'IA.

ANALYSE DES CHARGES, RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT NET

MONTANT EN M MAD	S1 2026	S1 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	**760,6**	**672,5**	**+13,1%**
Charges totales	638,7	602,7	+6,0%
EBITDA	**121,9**	**69,8**	**+74,7%**
Marge EBITDA	16,0%	10,4%	+5,6 pts
Résultat d'exploitation	**97,4**	**36,3**	**+168,4%**
Résultat net part du Groupe	**34,8**	**-47,3**	**+173,7%**

La progression des revenus, combinée à une croissance contenue des coûts, a permis une forte amélioration de la rentabilité. Les charges totales progressent de +6,0%, soit un rythme très inférieur à celui des produits d'exploitation (+13,1%), portant l'EBITDA à 121,9 M MAD et la marge à 16,0%, contre 10,4% au S1 2025.

À taux de change constants, l'EBITDA ressort à 114,5 M MAD, en hausse de +64,1%, avec une marge de 15,2%. La hausse des coûts reflète notamment la montée en charge des infrastructures SaaS, l'accompagnement des déploiements internationaux et le renforcement de la présence régionale.

Le résultat net part du Groupe redevient positif à 34,8 M MAD, contre une perte de 47,3 M MAD au S1 2025. Cette amélioration bénéficie de la progression du résultat opérationnel et d'une amélioration de 30,9 M MAD du résultat financier sur un an.

La génération de cash avant variation du besoin en fonds de roulement atteint 61,2 M MAD. Le BFR absorbe 72,8 M MAD sur le semestre, principalement en raison d'une hausse des créances liée aux travaux en cours sur les grands contrats pluriannuels. La trésorerie s'établit à 234,0 M MAD au 30 juin 2026.

L'endettement brut ressort à 440 M MAD contre 452 M MAD à fin décembre 2025. L'endettement net s'établit à 205 M MAD, contre 196 M MAD à fin 2025, préservant une structure financière maîtrisée et la capacité du Groupe à financer la poursuite de sa stratégie.

PERSPECTIVES

HPS confirme ses objectifs pour l'exercice 2026, en ligne avec le plan stratégique AccelR8 : **une croissance organique comprise entre +12% et +17% et une amélioration progressive de la marge d'EBITDA par rapport à 2025.**

La trajectoire du second semestre repose sur plusieurs leviers :

/ La poursuite de la conversion du backlog de 1 729 M MAD en revenus ;

/ La montée en charge des plateformes SaaS déployées en Amérique du Nord, en Australie et en Asie ;

/ La poursuite de la dynamique d'Upselling auprès de la base installée ;

/ Le maintien de la discipline de coûts afin de prolonger l'effet de levier opérationnel ;

/ L'accélération de l'innovation autour du cloud, de l'intelligence artificielle, de l'open banking et de l'open finance ;

/ L'amélioration attendue de la conversion du résultat en cash au rythme de l'avancement des jalons de facturation.

Avec une croissance qui s'accélère, une marge en nette amélioration et un backlog composé majoritairement de revenus réguliers et récurrents, HPS aborde le second semestre avec une visibilité renforcée sur sa trajectoire de croissance et de rentabilité.

COMPTES SOCIAUX

Au 30 juin 2026

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 repartir 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 accréditifs	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 créditeurs,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 créditeurs)	-	-
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**

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**
	8	+	* Subventions d'exploitation	4 922 491	8 438 539
V	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

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**

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 1er 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

Forvis Mazars

Forvis Mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél 05 22 42 34 23

Adnane Loukili
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 23 88 70
RC : [illegible] 9135

Mohamed Rqibate
Associé

COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2026

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**

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**

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 amorts 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

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**

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**

Notes annexes aux comptes consolidés

1. Activité du Groupe

Le Groupe HPS intervient essentiellement dans le domaine de la monétique : éditions de logiciel, conseil, formation, audit et traitements monétiques pour tiers.

2. Faits marquants de l'exercice

Le Groupe HPS a totalisé à fin juin 2026 des revenus consolidés de 760,7 millions de dirhams, en évolution de 13% par rapport à l'exercice 2025.

Tout en maintenant l'investissement en R&D avec 81,4 millions de dirhams comptabilisés en charges de l'exercice en régression de 16,3 %, la rentabilité opérationnelle s'est établit à 12,8% soit +7,4 pt, et la marge nette à 4,6% soit +11,1 pt.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sociaux des entreprises entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés suivant les règles et les pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

3.1 Méthodes et modalités de consolidation

Tel que prévu dans le code des circulaires de l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux (AMMC), le Groupe HPS a opté pour la présentation de ses comptes consolidés conformément à la méthodologie du Conseil National de la Comptabilité (CNC) relative aux comptes consolidés (avis n°5).

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, après avoir effectué les retraitements préalables d'homogénéisation et de consolidation.

3.1.1 Méthodes et périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est présumée exister lorsque HPS détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du Groupe HPS se détaille au 31 décembre 2025 et au 30 Juin 2026, comme suit

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

	Périmètre au 30/06/2026			Périmètre au 31/12/2025		
Société	**% 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	100%	100%	IG

La prise de participation dans les sociétés GPS, HPS Europe, HPS Switch, HPS Singapour et Acpqualife Suisse a été réalisée au moment de leur création et n'a donc pas donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition.

La société Involia a été exclue du périmètre de consolidation compte tenue de la perte de l'influence notable suite à la mise en liquidation de cette société.

Après les intégrations des entités IPRC et ICPS dans le périmètre de consolidation du groupe en 2021, le groupe a intègré en janvier 2023 les nouvelle entités créées HPS South Africa, HPS Montréal et HPS India, consolidée par la méthode de l'intégration globale des comptes. Les entités CR2 et HPS Australia ont été intégrés respectivement en 2024 et 2025 et sont consolidés par la méthode d'intégration globale.

3.1.2 Dates de clôture

Depuis l'exercice 2022, toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre.

3.1.3 Conversion des comptes des filiales en monnaie étrangère

Pour les filiales qui ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale (ICPS, GPS), dans laquelle est libellée l'essentiel de leurs transactions, leur bilan est converti en dirhams sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. Leur compte de résultat est converti au cours moyen de la période. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en écart de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

Les comptes des filiales étrangères ayant une autonomie financière (HPS Europe, Acpqualife, HPS Singapour, et Acpqualife Suisse, HPS Montréal, HPS India, CR2 et HPS Australia) sont convertis également selon la méthode du cours de clôture. Leur bilan est converti en dirhams sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture et leur compte de résultat est converti au cours moyen de la période. Les écarts de conversion résultant de cette méthode tant sur les éléments monétaires ou non monétaires qui figurent au bilan que sur les éléments du compte de produits et charges sont inscrits au compte de résultat en « Charges et produits financiers ».

3.1.4 Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement le logiciel VISION acquis dans le cadre de la prise de contrôle d'Acpqualife. Ce logiciel est amorti sur une durée de 10 ans. Ces immobilisations comprennent également le Fonds de Commerce acquis par HPS Switch dans le cadre de l'opération de reprise de l'activité du Switching du Centre Monétique Interbancaire. Ce fonds de commerce n'est pas amortissable.

Les frais de recherche et développement engagés par le Groupe sont comptabilisés en charges.

3.1.5 Immobilisations corporelles

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue, comme suit :

→ Constructions	25 ans
→ Matériel informatique	3 ans à 5 ans
→ Installations techniques, matériel et outillage	10 ans
→ Matériel de transport	5 ans
→ Mobilier et matériel de bureau	5 à 10 ans

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives. Elles sont inscrites au bilan sous forme d'une immobilisation corporelle et d'un emprunt correspondant et au compte de produits et charges, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière. En outre, les plus-values à l'occasion d'opérations de cessions-bails devraient être étalées sur la durée du contrat, lorsque le bien est repris dans le cadre d'une opération de financement.

Les plus-values de cessions intra-groupes sont annulées lorsqu'elles sont significatives. Lorsque la cession d'une immobilisation a été faite par une société consolidée par intégration globale à une société mise en équivalence le résultat de la vente est annulé, en contrepartie d'un compte de régularisation passif, à concurrence du pourcentage de détention de la filiale. La quote-part dans le résultat de cession est reprise en résultat du Groupe consolidé au même rythme que la durée d'amortissement de l'immobilisation par la filiale.

3.1.6 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée après analyse au cas par cas des situations financières de ces sociétés.

Les créances rattachées à des participations correspondent aux prêts accordés à des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation et qui ne sont pas consolidées par intégration.

3.1.7 Stocks

Les stocks sont composés de travaux à long terme en cours et sont valorisés à leur coût de production. Toute perte future probable constatée au cours de l'exécution d'un contrat est provisionnée pour sa totalité.

Tout bénéfice estimé avec une sécurité suffisante est constaté en tant que produit net partiel au prorata de l'avancement dans la réalisation du contrat. Les prestations associées aux contrats, et les licences pour certains projets, sont prises en compte en fonction de la méthode du bénéfice net partiel.

Les stocks comprennent également, pour certains projets, des montants de vente de licences non encore facturées à la date du 30 juin 2026, qui sont valorisées à leur prix de vente.

3.1.8 Créances & chiffre d'affaires

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée au titre des créances contentieuses et des créances anciennes en fonction du risque lié à leur recouvrement.

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice ou de la période. Les pertes de change latentes ainsi que les gains latents sont enregistrées en résultat.

Le chiffre d'affaires est enregistré au moment où le service a été rendu au client.

Les contrats en cours à la date de clôture sont comptabilisés selon la méthode du bénéfice net partiel, et sont inclus au niveau des comptes clients.

3.1.9 Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs mobilières de placement sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

3.1.10 Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

3.1.11 Provisions pour risques et charges

Il s'agit de provisions évaluées à l'arrêté des comptes, destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

3.1.12 Retraitement des impôts

Les impôts sur le résultat regroupent tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

L'évaluation des actifs et des passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Tous les passifs d'impôts différés sont comptabilisés ; en revanche, les actifs d'impôts différés ne sont portés à l'actif du bilan que si leur récupération est probable.

3.1.13 Résultat non courant

Les comptes de produits et charges non courants sont destinés à enregistrer les produits et les charges ne se rapportant ni à l'exploitation normale, ni à l'activité financière de l'entreprise, et ayant par conséquent un caractère non récurrent.

3.1.14 Écart d'acquisition

L'écart d'acquisition dégagé suite à l'acquisition d'une filiale est amorti sur la durée du business plan ayant servi à déterminer le prix d'acquisition.

L'écart d'acquisition comptabilisé au 30 Juin 2026 sont relatifs aux acquisitions de IPRC, ICPS et CR2 et sont amortis sur 10 ans à compter respectivement du 01 janvier 2021, 01 Avril 2021 et du 01 Aout 2024.

Écart d'Acquisition en milliers de MAD	31/12/2025	Variations	30/06/2026
Valeur Brute	493 867	0	493 868
Amortissement	-136 986	-22 848	-159 837
Écart d'Acquisition Net	**356 881**	**-22 848**	**334 033**

3.1.15 Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

3.1.16 Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte, suivant laquelle le résultat net est corrigé pour tenir compte de l'incidence des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de la variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité, ainsi que des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

3.1.17 Crédit d'impôt recherche

Les crédits d'impôt recherche dont bénéficient les filiales françaises sont enregistrés en moins de la charge d'impôt de l'exercice.

3.2 Détail et explication des postes du bilan et du compte de produits et charges et de leurs variations

3. 2.1 Titres mis en équivalence

GPS	31/12/2025	30/06/2026
Pourcentage de contrôle	30%	30%
(en milliers BHD)	**30/06/2025**	**30/06/2026**
Produits d'exploitation	2 574	3 132
Résultat d'exploitation	900	1 471
Résultat net	**869**	**1 469**

3. 2.2 Stocks et en cours

(en milliers MAD)	31/12/2025	30/06/2026
Stocks et en-cours	172 897	215 375
Dépréciation (-)	-	-
TOTAL NET	172 897	**215 375**

Les stocks et en cours sont composés principalement de projets en cours.

3. 2.3 Créances clients

(en milliers MAD)	31/12/2025	30/06/2026
Clients et comptes rattachés	885 576	1 037 636
Dépréciation	88 578	83 338
TOTAL NET	**796 997**	**994 298**

L'ensemble des créances clients à fin juin 2026 et à fin décembre 2025 ont une échéance de moins d'un an.

3. 2.5 Actifs et passifs d'impôts différés et Impôt sur le résultat

3.2.5.1. Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

(en milliers MAD)	31/12/2025	30/06/2026
Impôts différés actifs	42 277	40 498
Impôts différés passifs	732	739

3.2.7 Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers MAD)	31/12/2025	30/06/2026
Fournisseurs et comptes rattachés	95 836	94 662
TOTAL	**95 836**	**94 662**

L'échéance des dettes fournisseurs à fin juin 2024 et à fin décembre 2023 est à moins d'un an.

3.2.8 Emprunts et dettes financières et subventions

(en milliers MAD)	31/12/2025	30/06/2026
Dettes de financement	452 172	439 250
Emprunts et dettes financières et Avances conditionnées	**452 172**	**439 250**

3.2.9 Trésorerie

(en milliers MAD)	31/12/2025	30/06/2026
Disponibilités	296 134	274 044
Trésorerie Passif	40 000	40 000
TOTAL	**256 254**	**234 044**

La trésorerie a connu une légère diminution de 22 millions de dirhams entre décembre 2025 et juin 2026, pour se maintenir à un niveau important de 234 millions de dirhams. Cette évolution résulte principalement du niveau élevé de remboursement des emprunts ayant notamment servi à financer les acquisitions de ICPS et IPRC durant l'année 2021 et CR2 durant l'année 2024.

3.2.10 Chiffre d'affaires

(en milliers MAD)	30/06/2025	30/06/2026
Ventes de marchandises	-	-
Ventes de services	672 499	760 620
TOTAL	**672 499**	**760 620**

Les ventes de services sont essentiellement relatives à des projets PowerCARD et Vision qui comprennent aussi bien la vente de licences que l'intégration et le paramétrage des solutions, les développements spécifiques, et la maintenance.

Elles comprennent également des prestations de service et d'ingénierie informatique pour le compte de tiers.

3.2.11 Achats et Charges externes

Les achats et charges externes atteignent 264,3 millions de dirhams contre 244,1 millions de dirhams, soit une évolution de 8%.

Ces charges concernent principalement :

- Les achats de prestations externes pour un montant global atteignant 76,4 millions de dirhams en 2026 contre 74,7 millions de dirhams en 2025.
- Les frais commerciaux pour un montant global atteignant 30,7 millions de dirhams en 2026 contre 33,5 millions de dirhams en 2025.
- Les autres charges externes courantes pour un montant global atteignant 169,4 millions de dirhams en 2026 contre 117,3 millions de dirhams en 2025, qui intègrent notamment les loyers, les primes d'assurances, les frais d'entretiens, les redevances de logiciels, les maintenances, les honoraires d'accompagnement...

3.2.12 Charges du personnel

Au 30 Juin 2026, les charges du personnel du Groupe HPS, y compris les charges patronales, s'élèvent à 356,9 millions de dirhams contre 335,6 millions de dirhams au 30 Juin 2025.

3.2.13 Dotations d'exploitations

Dotations d'exploitations (en milliers MAD)	30/06/2025	30/06/2026
Dotations aux amortissements	18 238	15 698
Dotations aux provisions	14 880	8 816
TOTAUX	**33 488**	**24 514**

Au 30 juin 2026, les dotations aux amortissements des immobilisations comprennent principalement les dotations aux amortissements de HPS S.A. et les dotations aux amortissements des biens acquis en contrat de location financement.

Les dotations aux provisions pour dépréciation comprennent principalement la dotation pour dépréciation de l'actif circulant pour environ 7,1 millions de dirhams, ainsi que des provisions pour risques et charges de 1,7 millions de dirhams.

3.2.14 Information sectorielle

Activité Paiement

L'activité Paiement a enregistré une croissance des revenus au cours du semestre, affichant une hausse de 23,7% par rapport au 1er semestre 2025. Cette performance est le résultat d'un léger recul des revenus des projets en Europe et en Amérique notamment, compensé par une forte progression dans le déploiement des projets en Afrique. Parallèlement, une percée significative a été réalisée en Asie avec la mise en œuvre réussie de nouveaux projets.

Activité Switching

L'activité Switching poursuit sa trajectoire de croissance avec une progression de 1,5% des revenus au premier semestre 2026, portée par le développement de services à forte valeur ajoutée et par une demande croissante pour des solutions de paiement électroniques interopérables. La plateforme de Switch Al Maghrib (ex. HPS Switch) continue de se renforcer tant sur le plan technologique qu'opérationnel, permettant d'assurer une disponibilité continue et une sécurisation renforcée des transactions. Parallèlement, la plateforme accueille de nouveaux membres, élargissant ainsi l'écosystème des institutions financières interconnectées et consolidant la position de HPS Switch en tant que pilier du paiement électronique au Maroc.

Activité Testing

L'activité Testing a enregistré une légère hausse de 14,1% de ses revenus, passant de 33,5 MMAD à 38,3 MMAD à fin juin 2026, tirée principalement par le contexte économique et sectoriel difficile ainsi que par le report du déploiement de certains projets.

3.2.15 Événement post-clôture

Néant

3.2.16 Passifs éventuels

La société HPS SA a reçu une notification de la part d'une administration fiscale étrangère en Afrique en date du 27 mars 2024. Cette notification concerne un redressement fiscal relatif à l'impôt sur les sociétés pour un contrat avec un client en Afrique, couvrant les exercices 2018, 2019 et 2020.

La société HPS SA a envoyé en date du 28 mai 2024 une réponse préparée avec un conseiller fiscal dans le pays en question à l'administration fiscale étrangère rejetant l'ensemble des chefs de redressements.

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 1er 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

Forvis Mazars

forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél 05 22 42 34 23

Adnane Loukili
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca

Mohamed Rqibate
Associé

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE S1 2026

11/02/2026
Non réalisation du projet de cession de l'activité Testing à Synanto Opération stratégique

26/02/2026
Résultats du 4ème trimestre 2025 Indicateurs trimestriels

25/03/2026
Résultats annuels 2025 Résultats annuels

25/05/2026
Résultats du 1er trimestre 2026 Indicateurs trimestriels

Contact investisseurs:
invest@hps-worldwide.com

Afrique

Maroc
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

République de Maurice
ICPS - an HPS Company
7th floor, The Docks 2
Caudan St, Port-Louis 11307
Tel: + 230 405 0850

Moyen Orient & Asie

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

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

Inde
HPS Paytech Solutions India Private Limited
7th Floor Malpani Agile, Baner Road
Pan card club road, Pune Maharashtra
411045

Australie
Bay 5-7 North, 2 Locomotive Street,
Eveleigh, Sydney NSW 2015

Europe & Amériques

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: + 33 442 914 299
Fax: + 33 442 650 588

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

https://twitter.com/hps_worldwide

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

www.hps-worldwide.com

HPS