

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

À propos de HPS

HPS est une multinationale, leader 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 est utilisé 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, Amériques, Asie, Moyen-Orient, Australie, Inde). Plus d'informations sur : www.hps-worldwide.com

HPS - Siège Social

Casablanca Nearshore Park, Shore 1 - 1100, bd Al Qods - Sidi Maârouf
20270 - Casablanca - Maroc - Tél: + 212 529 045 000

Contact

invest@hps-worldwide.com



HPS affiche une forte dynamique commerciale au S1-2025 et confirme ses objectifs annuels de +20% de croissance du chiffre d'affaires et +30% d'EBITDA

Casablanca, le 23 septembre 2025 – HPS (CSE : HPS), leader mondial des solutions de paiement, annonce ses résultats consolidés pour le premier semestre 2025.

- Croissance du chiffre d'affaires de +25,7% à 726 M MAD (à taux de change constants) en ligne avec le budget, mais impact négatif exceptionnel lié à l'effet de change réduisant la croissance publiée à +16,4%, soit 672,5 M MAD
- Backlog en hausse de +46,7% à fin juin 2025 par rapport à décembre 2024, et de +83,7% à fin août 2025, offrant un socle solide pour soutenir la croissance du chiffre d'affaires et des résultats pour la fin de l'année et au-delà
- EBITDA de 69,8 M MAD, en ligne avec les prévisions. Si l'impact de la transition SaaS était anticipé, l'impact des variations de change (-39,1 M MAD) a fortement été atténué par une maîtrise rigoureuse des coûts
- Résultat net impacté par des effets de change défavorables au S1, mais trajectoire de croissance et de rentabilité confirmée pour 2025
- Les objectifs de 2025 réaffirmés, avec un EBITDA au 2nd semestre proche du double en glissement annuel, soutenus par les revenus récurrents, un Backlog robuste, la montée en puissance des contrats SaaS existants et une gestion rigoureuse des coûts.

	DONNÉES CONSOLIDÉES			DONNÉES CONSOLIDÉES PROFORMA		
MONTANT EN M MAD	S1 2025	S1 2024	VARIATION	S1 2025	S1 2024	VARIATION
Produits d'exploitation	672,5	577,6	16,4%	672,5	726,2	-7,4%
Revenus réguliers & récurrents	464,3	415,9	11,6%	464,3	465,6	-0,3%
En % des revenus consolidés	69,0%	72,0%	-3,0 Pt	69,0%	64,1%	+4,9 Pt
EBITDA	69,8	107,5	-35,1%	69,8	105,6	-34,0%
Marge EBITDA	10,4%	18,6%	-8,2 Pt	10,4%	14,5%	-4,1 Pt
Résultat d'exploitation	36,2	75,2	-51,7%	36,2	71,5	-49,3%
Marge d'exploitation	5,4%	13,0%	-7,6 Pt	5,4%	9,8%	-4,4 Pt
Résultat net	-47,2	39,9	-218,3%	-47,2	18,0	-361,2%
Marge nette	-7,0%	6,9%	-13,9 Pt	-7,0%	2,5%	-9,5 Pt
Résultat par action (en MAD)	-6,4	5,4		-6,4	4,9	
Recherche et développement	70,3	80,7	-12,9%	70,3	80,7	-12,9%
Trésorerie fin de période (S1 2025 vs. fin 2024)	279,8	204,2	37,0%	279,8	204,2	37,0%
Backlog (S1 2025 vs. fin 2024)	1 297,8	885,0	46,6%	1 297,8	885,0	46,6%

Mohamed Horani, Président de HPS, déclare :
« HPS poursuit sa dynamique exceptionnelle, avec un Backlog et une valeur totale des contrats vendus (TCV) atteignant des niveaux inédits dans son histoire. Cette performance témoigne de notre capacité à conquérir de nouvelles parts de marché dans une industrie en forte croissance, tout en consolidant notre position de partenaire de confiance auprès des banques et institutions financières de premier plan à travers le monde. Nos choix stratégiques audacieux, notamment la transition vers le modèle SaaS et l'optimisation rigoureuse de notre portefeuille d'activités, placent le Groupe sur une trajectoire de création de valeur durable. Les impacts liés à cette transition étant désormais quasi derrière nous, nous abordons le second semestre 2025 avec une visibilité renforcée et une confiance renouvelée. »

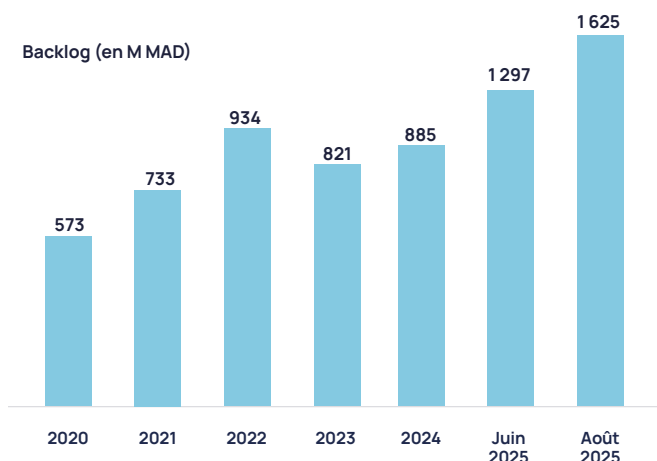
Abdeslam Alaoui Smaili, CEO de HPS, ajoute :
« Les résultats du premier semestre mettent en lumière la solidité de notre modèle économique et la justesse de notre stratégie à long terme. Nous avons non seulement atteint nos objectifs budgétaires, mais aussi démontré notre capacité à transformer les défis externes, comme la volatilité des devises, en opportunités en renforçant notre discipline de gestion et notre excellence opérationnelle. La forte progression de nos contrats SaaS, conjuguée au lancement de grands projets On-Premise signés cette année, ouvre une trajectoire de croissance durable et rentable. Avec un Backlog record, une demande en constante progression et un pipeline d'opportunités particulièrement prometteur, nous avançons avec confiance vers nos objectifs 2025, déterminés à consolider la place de HPS parmi les leaders mondiaux des technologies de paiement. »

Performance commerciale & Valeur totale des contrats (TCV)

La valeur totale des contrats vendus (TCV) au premier semestre 2025 s'élève à 347 M MAD, en hausse de +180% par rapport au S1 2024. Cette performance intègre notamment la signature d'un contrat majeur avec une institution financière asiatique figurant dans le TOP 100 mondial. La dynamique s'est poursuivie au début du second semestre avec la signature d'une deuxième institution financière asiatique (TOP 200 mondial), portant la valeur totale du TCV à 765 M MAD à fin août 2025. Ces grands contrats, conclus en mode On-Premise, devraient générer des contributions significatives en termes de revenus et d'EBITDA dès le second semestre 2025.

Backlog

Le Backlog (revenus sécurisés mais non encore reconnus) a atteint un niveau record, en hausse de +46,6% à fin juin 2025 par rapport à fin 2024 (+27,7% hors CR2), et de +82,8% à fin août 2025. Ce Backlog inédit offre un socle robuste pour soutenir l'accélération de la croissance au second semestre et au-delà.



Revenus

MONTANT EN M MAD	TAUX DE CHANGE RÉELS			TAUX DE CHANGE CONSTANTS		
	S1 2025	S1 2024	VARIATION	S1 2025	S1 2024	VARIATION
Revenus consolidés	672,5	577,6	16,4%	725,9	577,6	25,7%
Revenus proforma	672,5	726,2	-7,4%	725,9	726,2	-0,1%

Les Produits d'Exploitation consolidés du premier semestre 2025 s'établissent à 672,5 M MAD, en progression de +16,4%. Cette performance intègre un impact défavorable de change estimé à -53,4 M MAD, lié à la dépréciation exceptionnelle du dollar US (-10,7% sur le semestre).

Sur une base pro forma, les revenus reculent de -7,4%, reflétant à la fois cet effet de change et la baisse de -15% du chiffre d'affaires de CR2.

À taux de change constants, les revenus progressent de +25,7% à 726,0 M MAD (stables en pro forma), parfaitement en ligne avec les prévisions semestrielles du Groupe.

EBITDA

L'EBITDA du premier semestre 2025 s'élève à 69,8 M MAD, en recul de -35,1% par rapport au S1 2024, mais stable à 108,8 M MAD sur une base devises ajustée (+1,3%).

L'EBITDA publié reflète principalement deux facteurs distincts : d'une part, la compression des marges liée à la transition vers le SaaS – un effet anticipé et budgété – et, d'autre part, un impact défavorable de change exceptionnel, qui a accentué la pression sur la rentabilité.

Comme rappelé lors des résultats annuels 2024, les projets SaaS génèrent structurellement des marges plus faibles à court terme pendant la phase de Build, en raison de l'absence de revenus de licences et des investissements nécessaires en infrastructures cloud, cybersécurité et conformité réglementaire. Cet effet commencera à s'atténuer dès le second semestre, porté par la montée en puissance et la rentabilité croissante des projets SaaS au Canada et en Australie.

L'impact négatif du change (-39,1 M MAD) a été fortement atténué grâce à une stricte discipline de gestion des coûts, les charges opérationnelles ayant reculé de -2,9% sur une base proforma. Le Groupe a ainsi atteint son objectif budgétaire d'EBITDA pour le semestre, démontrant la solidité et la résilience de son modèle opérationnel.

Hors effet de change et en considérant les contrats SaaS actuels comme reconnus en modèle On-Premise, l'EBITDA aurait progressé d'environ 40%, avec une marge proche de 20%.

Le Backlog record du 1^{er} semestre constitue un levier puissant en faveur d'un rebond marqué de la croissance et de la rentabilité au 2nd semestre 2025. Fidèle à sa stratégie, HPS poursuit l'élargissement de son portefeuille SaaS tout en déployant de grands projets On-Premise. Ce mix équilibré combine la solidité et la rentabilité des revenus récurrents à long terme avec la contribution immédiate des déploiements On-Premise.

Dans ce contexte et avec le maintien d'une gestion rigoureuse des coûts, HPS anticipe une forte amélioration de ses performances au 2nd semestre par rapport au 1^{er} semestre : une croissance du chiffre d'affaires de plus de 25% et un EBITDA quasiment triplé.

Résultat Net

HPS affiche une perte nette de -47 M MAD au S1 2025, contre un bénéfice net de 40 M MAD au S1 2024, soit une baisse de 87 M MAD. Cette évolution s'explique presque exclusivement par des impacts non opérationnels totalisant -63 M MAD, dont :

- Effets de change de -25,5 M MAD : -15,5 M MAD de pertes réalisées et -10 M MAD de provisions ; cet impact ne devrait pas se reproduire si les devises restent stables ;
- Charges financières : -14,6 M MAD d'intérêts liés au financement de l'acquisition de CR2 ;
- Amortissement du goodwill : -23,4 M MAD, également lié à l'acquisition de CR2.

Hors ces impacts, la rentabilité sous-jacente reste solide, soutenue par une gestion rigoureuse des coûts et une performance opérationnelle résiliente. Avec le rebond attendu de l'EBITDA au second semestre et sous l'hypothèse de devises stables par rapport aux niveaux du premier semestre, le résultat net devrait renouer avec une croissance significative sur l'ensemble de l'année 2025 par rapport à 2024.

Performance de CR2

CR2, désormais pleinement consolidée en 2025, a enregistré un chiffre d'affaires en recul de -18,5% au S1 2025 (ou -16,2% hors effet de change), en raison principalement de décalages dans les signatures de nouveaux contrats.

La stricte maîtrise des coûts (charges d'exploitation réduites de -16,1%), a permis de limiter l'impact de la baisse des revenus sur l'EBITDA qui est passé de +1 M MAD au S1 2024 à -2,7 M MAD au S1 2025.

Cet écart devrait être comblé au S2 2025 avec la signature des contrats reportés du 1^{er} semestre et la montée en puissance des projets en cours, permettant à CR2 de se réaligner avec les prévisions attendues.

Recentrage sur les activités Paiements à travers la cession de l'activité Testing

Conformément à son plan stratégique AccelR8, HPS a annoncé en septembre 2025 la signature d'un accord de cession de son activité Testing à Synanto.

Cette cession s'inscrit dans la stratégie du Groupe de concentrer ses ressources sur son cœur de métier, les paiements, offrant de meilleures perspectives de croissance et de marge.

L'activité Testing, en déclin depuis plusieurs années et caractérisée par de faibles marges, pesait sur la performance consolidée du Groupe. Sa cession aura donc un impact mécanique positif sur la croissance future du chiffre d'affaires et des marges, renforçant la trajectoire de croissance rentable de HPS.

Perspectives 2025

Malgré l'impact de la baisse du dollar et les effets liés à la transition vers le modèle SaaS, HPS réaffirme ses objectifs pour l'année 2025 : **+20% de croissance des revenus et +30% de croissance de l'EBITDA**.

La solidité de ces perspectives repose sur un élément clé : la majorité des revenus attendus au second semestre proviendront d'activités récurrentes et des contrats déjà sécurisés dans le Backlog.

Plusieurs leviers soutiennent cette trajectoire :

- le déploiement des grands projets On-Premise signés au cours des trois derniers mois, générant des revenus immédiats avec de fortes marges incrémentales ;
- la reconnaissance des premiers revenus issus des grands projets SaaS remportés ces trois dernières années et désormais en production ;
- la poursuite des efforts de maîtrise des coûts.

Ces différents facteurs permettent à HPS d'aborder la fin de l'année avec confiance, confirmant sa capacité à conjuguer croissance et rentabilité durable.

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

HPS - Siège Social

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

Contact

invest@hps-worldwide.com



BILAN ACTIF		
En MAD	30/06/2025	31/12/2024
Actif immobilisé	600 628 376	634 197 839
Écart d'acquisition	379 729 219	385 287 753
Immobilisations incorporelles	88 970 939	88 450 560
Immobilisations corporelles	67 170 400	78 675 140
Immobilisations financières	6 689 337	6 330 779
Titres mis en équivalence	58 068 481	75 453 607
Actif circulant	1 576 961 339	1 582 914 999
Stocks et en cours	166 925 837	142 984 944
Clients et comptes rattachés	817 526 971	949 930 450
Impôts différés actifs	15 156 095	15 393 534
Autres créances et comptes de régularisation	297 533 205	230 011 936
Disponibilités	279 819 232	244 594 136
Total de l'Actif	2 177 589 715	2 217 112 839

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
En MAD	30/06/2025	30/06/2024
Chiffres d'affaires	615 742 478	552 981 080
Autres produits d'exploitation	56 756 813	24 639 245
Produits d'Exploitation	672 499 292	577 620 325
Achats revendus de Marchandises	-1 519 815	-3 519 655
Achats consommés	-73 182 987	-93 926 425
Charges externes	-169 371 456	-117 271 534
Charges de personnel	-335 623 424	-243 832 668
Autres charges d'exploitation	-2 831 454	-1 742 265
Impôts et taxes	-20 205 552	-9 833 793
Dotations d'exploitation	-33 488 103	-32 314 033
Charges d'Exploitation	-636 222 792	-502 440 372
Résultat d'exploitation	36 276 500	75 179 953
Marge d'exploitation	5,4%	13,0%
Charges et produits financiers	-39 886 131	-3 129 762
Résultat courant des entreprises intégrées	-3 609 632	72 050 191
Charges et produits non courants	-2 631 273	-5 252 468
Impôts sur les résultats	-24 215 783	-29 902 545
Résultat net des entreprises intégrées	-30 456 687	36 895 178
Quote-part dans les résultats des entreprises MEE	6 646 698	8 689 843
Dotations aux amortis des écarts d'acquisition	-23 444 124	-5 634 434
Résultat net de l'ensemble consolidé	-47 254 113	39 950 587
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	-47 254 113	39 950 587
Marge nette	-7,0%	6,9%
Résultat par action	-63,8	53,9

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION						
Société	Périmètre au 30/06/2025			Périmètre au 31/12/2024		
	% 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
HPS Switch	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	Ecart de changes	Réserves et résultat consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2022	70 359 900	31 623 410	9 953 090	540 221 817	652 158 218	-	652 158 218
Distribution de dividendes				-42 215 940	-42 215 940		-42 215 940
Augmentation de capital	3 702 000	51 828 000			55 530 000		55 530 000
Résultat net de l'exercice				99 934 967	99 934 967		99 934 967
Écarts de change			-		-		-
Autres variations			-8 246 488		-8 246 488		-8 246 488
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 30/06/2025	74 061 900	83 451 410	-21 204 556	523 780 668	660 089 422	-	660 089 422

BILAN PASSIF		
En MAD	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux Propres	660 089 421	774 719 895
- Capital	74 061 900	74 061 900
- Primes d'émission	83 451 410	83 451 410
- Réserves consolidées	549 830 224	541 907 226
- Résultats consolidés	-47 254 113	75 299 358
Capitaux propres part du Groupe	660 089 421	774 719 895
- Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	660 089 421	774 719 895
Passifs à long terme	547 802 347	569 231 485
- Dettes financières à long terme	529 210 321	544 750 016
- Provisions pour risques et charges	18 592 027	24 481 470
Passif circulant	969 697 946	873 161 459
- Fournisseurs et comptes rattachés	67 262 121	97 515 364
- Autres dettes et comptes de régularisation	901 836 773	734 630 498
- Impôts différés passifs	599 053	644 549
- Trésorerie passif	-	40 371 048
Total du Passif	2 177 589 715,01	2 217 112 839

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
En MAD	30/06/2025	31/12/2024
Résultat net	-47 254 113	75 299 358
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-
-Dotations aux amortissements	41 509 830	53 222 432
-Variation des impôts différés	1 631 548	-1 109 390
-Plus ou moins value de cession	-	-
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-	323 633
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-6 646 698	-18 155 220
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	-10 759 432	109 580 814
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	15 594 068	15 142 488
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	99 818 267	-75 349 203
Flux net de trésorerie liés à l'activité	104 652 903	49 374 099
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 166 390	-47 786 869
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	-
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-382 895 032
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-8 166 390	-430 681 901
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-50 362 092
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-358 558	2 501 679
Variations des emprunts	-14 610 357	430 252 712
Flux des opérations de financement	-14 968 915	382 392 299
Mouvements de conversion	-5 921 455	-7 905 479
Augmentation (diminution) de la trésorerie	75 596 143	-6 820 982
Trésorerie au début de l'exercice	204 223 088	211 044 070
Trésorerie à la fin de l'exercice	279 819 232	204 223 088

B I L A N A C T I F				
Rubrique	Brut	Amortissements / Provisions	Net 30/06/2025	Net 31/12/2024
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	47 364 152	-15 365 242	31 998 910	36 735 326
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	47 364 152	-15 365 242	31 998 910	36 735 326
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	61 218 029	-45 946 376	15 271 653	13 831 440
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538	-13 560 538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	3 350 000	-	3 350 000	3 350 000
Autres immobilisations incorporelles	44 307 491	-32 385 838	11 921 653	10 481 440
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	73 958 301	-55 629 370	18 328 931	19 748 875
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	44 261 935	-35 924 966	8 336 969	9 047 612
Matériel transport	3 245 462	-3 064 506	180 956	289 530
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26 450 904	-16 639 898	9 811 006	10 411 733
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	723 695 355	-1 200 000	722 495 355	720 617 699
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 712 699	-	1 712 699	1 712 699
Titres de participation	721 982 656	-1 200 000	720 782 656	718 905 000
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	906 235 837	-118 140 988	788 094 849	790 933 340
STOCKS (F)	167 673 919	-	167 673 919	143 127 621
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	167 673 919	-	167 673 919	143 127 621
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 085 445 388	-72 709 432	1 012 735 956	1 094 072 447
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	10 191 167	-140 000	10 051 167	10 275 233
Clients et comptes rattachés	865 020 759	-72 559 645	792 461 114	902 435 822
Personnel	4 319 657	-	4 319 657	4 098 508
Etat et autres débiteurs	130 355 686	-	130 355 686	120 150 269
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	37 455 595	-9 787	37 445 808	34 187 627
Comptes de régularisation-Actif	38 102 524	-	38 102 524	22 924 988
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 000 002	-	1 000 002	1 000 002
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	22 715 776	-	22 715 776	5 049 386
TOTAL II (F+G+H+I)	1 276 835 085	-72 709 432	1 204 125 653	1 243 249 456
TRESORERIE - ACTIF	38 077 576	-	38 077 576	10 669 214
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	37 098 792	-	37 098 792	9 179 226
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	978 784	-	978 784	1 489 988
TOTAL III	38 077 576	-	38 077 576	10 669 214
TOTAL GENERAL I+II+III	2 221 148 498	-190 850 420	2 030 298 078	2 044 852 010

B I L A N P A S S I F		
Rubrique	NET 30/06/2025	NET 31/12/2024
CAPITAUX PROPRES (A)	535 893 090	643 758 223
Capital social ou personnel	74 061 900	74 061 900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	83 451 410	83 451 410
Ecart de réévaluation	-	-
Réserve légale	7 406 190	7 035 990
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	426 995 393	392 301 412
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	-56 021 803	86 907 511
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	494 093 919	503 508 450
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	494 093 919	503 508 450
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-
DIMINUTION DES DETTES FINANCIÈRES	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 029 987 009	1 147 266 672
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	941 404 059	822 948 709
Fournisseurs et comptes rattachés	308 288 175	276 970 219
Clients créditeurs, avances et acomptes	67 638	3 073 950
Personnel	16 211 494	14 993 989
Organisme sociaux	20 722 866	19 355 513
Etat	12 250 298	13 712 216
Comptes d'associés	51 843 330	-
Autres créanciers	1 645 000	407 499
Comptes de régularisation passif	530 375 258	494 435 322
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	46 051 165	25 951 036
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	12 855 846	8 685 593
TOTAL II (F+G+H)	1 000 311 069	857 585 338
TRESORERIE - PASSIF	-	40 000 000
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	40 000 000
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	40 000 000
TOTAL GENERAL I+II+III	2 030 298 078	2 044 852 010

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	30/06/2025	30/06/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
* VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	315 888 362	374 787 131
chiffre d'affaires	315 888 362	374 787 131
* Variation de stocks de produits	24 546 298	35 990 386
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	8 438 539	17 811 616
* Autres produits d'exploitation	2 652 729	1 467 977
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	12 868 361	6 418 478
Total I	364 394 289	436 475 588
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	102 438 865	109 695 719
* Autres charges externes	110 128 397	93 959 821
* Impôts et taxes	18 561 971	8 442 069
* Charges de personnel	161 260 209	158 609 622
* Autres charges d'exploitation	2 613 108	1 449 997
* Dotations d'exploitation	22 655 311	22 060 170
Total II	417 657 861	394 217 398
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-53 263 572	42 258 190
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	48 594 068	39 142 488
* Gains de change	3 418 458	2 960 788
* INTERÊTS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	51 872	28
* Reprises financier : transfert charges	5 049 386	10 556 200
Total IV	57 113 784	52 659 503
CHARGES FINANCIERES		
* Charges d'intérêts	13 727 919	4 677 499
* Pertes de change	17 702 243	7 265 355
* Autres charges financières	17 944	41 784
* Dotations financières	22 715 776	7 862 619
Total V	54 163 882	19 847 256
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	2 949 901	32 812 247
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	-50 313 671	75 070 437
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	-	-
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	-	720
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
Total VIII	-	720
CHARGES NON COURANTES		
* VALEURS NETTES D'AMO. DES IMMOBILISATIONS CÉDÉES	-	-
* SUBVENTIONS ACCORDÉES	-	-
* Autres charges non courantes	1 676 231	4 393 495
* Dotations non courantes aux amortis. et aux provisions	-	-
Total IX	1 676 231	4 393 495
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1 676 231	-4 392 775
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	-51 989 901	70 677 662
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	4 031 902	18 287 082
RESULTAT NET (XI-XII)	-56 021 803	52 390 580

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE				
I Synthèse des masses du bilan				
MASSES		30/06/2025 (a)	31/12/2024(b)	Emplois C Ressources D
1	Financement Permanent	1 029 987 009	1 147 266 672	117 279 663 -
2	Actif Immobilisé	788 094 849	790 933 340	- 2 838 491
3=1-2	FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	241 892 160	356 333 332	114 441 172 -
4	Actif Circulant	1 204 125 653	1 243 249 456	- 39 123 803
5	Passif Circulant	1 000 311 069	857 585 338	- 142 725 732
6=4-5	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	203 814 584	385 664 119	- 181 849 535
7=A-B	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	38 077 576	-29 330 786	67 408 362
II Emplois et Ressources				
		30/06/2025		31/12/2024
		Emplois	Ressources	Emplois Ressources
I. RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		97 436 805	-	57 471 966
* Capacité d'autofinancement		45 593 475	-	107 834 058
* - Distrubution de bénéfice		51 843 330	-	50 362 092
CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		-	-	- 9 000
* Cessions d'immob. incorporelles		-	-	- -
* Cessions d'immob. corporelles		-	-	- 9 000
* Cessions d'immob. financières		-	-	- -
* Récupération sur créances immobilisées		-	-	- -
AUG. DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C)		-	-	- -
* Augmentations de capital, Apports		-	-	- -
* Subventions d'investissements		-	-	- -
AUG. DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		-	-	- 416 879 546
* Autres dettes de financement		-	-	- -
TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		97 436 805	-	- 474 360 512
II. EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUG. D'IMMOBILISATIONS (E)		7 589 837	-	448 103 941
* Acquisitions d'immob. incorporelles		3 473 446	-	3 884 867
* Acquisitions d'immob. corporelles		2 238 735	-	8 757 563
* Acquisitions d'immob. financières		1 877 656	-	434 831 721
* Augmentation des créances immobilisées		-	-	629 790
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)		-	-	- -
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANC. (G)		9 414 530	-	- -
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		-	-	45 437 494
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		17 004 367	-	- 493 541 435
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANC. GLOBAL (B.F.G)		-	181 849 535	60 648 383 -
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		67 408 362	-	- 79 829 306
TOTAL GENERAL		181 849 535	181 849 535	554 189 818 554 189 818

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E S G)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)

En MAD		30/06/2025	30/06/2024
	1 + Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
	2 - Achats revendus de marchandises	-	-
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	-	-
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	332 224 121	410 279 588
II	3 Ventes de biens et services produits	307 677 823	374 289 202
	4 Variation stocks produits	24 546 298	35 990 386
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	212 567 262	203 655 540
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	102 438 865	109 695 719
	7 Autres charges externes	110 128 397	93 959 821
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	119 656 859	206 624 048
	8 + Subventions d'exploitation	8 438 539	17 811 616
	9 - Impôts et taxes	18 561 971	8 442 069
	10 - Charges de personnel	161 260 209	158 609 622
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	-51 726 782	57 383 973
	11 + Autres produits d'exploitation	10 863 268	1 965 906
	12 - Autres charges d'exploitation	2 613 108	1 449 997
	13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	12 868 361	6 418 478
	14 - Dotations d'exploitation	22 655 311	22 060 170
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	-53 263 572	42 258 190
VII	+/- RÉSULTAT FINANCIER	2 949 901	32 812 247
VIII	= RÉSULTAT COURANT	-50 313 671	75 070 437
IX	+/- RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	-1 676 231	-4 392 775
	15 - Impôts sur les résultats	4 031 902	18 287 082
	X = RÉSULTAT NET	-56 021 803	52 390 580

II CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	Résultat net	-56 021 803	71 322 141
	1 Bénéfice +	-56 021 803	71 322 141
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	10 428 328	5 348 929
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 des cessions d'immobilisation	-	150 000
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	-	168 802
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-45 593 475	76 689 873
II	10 Distributions de bénéfices	51 843 330	42 215 940
	AUTOFINANCEMENT	-97 436 805	34 473 933

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025



GROUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société HPS S.A., et ses filiales (Groupe HPS) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés ainsi qu'une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 660 089 421 MAD, dont une perte nette consolidée de 47 254 113 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 2025, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 22 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes



Adnane Loukili
Associé



Mohamed Rqibate
Associé

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025



HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025

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 la société HPS S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi qu'une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 535 893 090 MAD, dont une perte nette de 56 021 803 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de HPS S.A.

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 HPS S.A. arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes



Adnane Loukili
Associé



Mohamed Rqibate
Associé



Contact investisseurs:
invest@hps-worldwide.com

Afrique

Morocco

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

IPRC - an HPS Company

Bureau 802, TechnoPark
Casablanca
Tel: + 212 522 875 012

Republic of Mauritius

ICPS - an HPS Company

7th floor, The Docks 2
Caudan St, Port-Louis 11307
Tel: + 230 405 0850

Europe & Americas

France

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

805 Avenue 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://www.linkedin.com/company/hps/> 