

Croissance soutenue de l'activité et maintien des perspectives de croissance

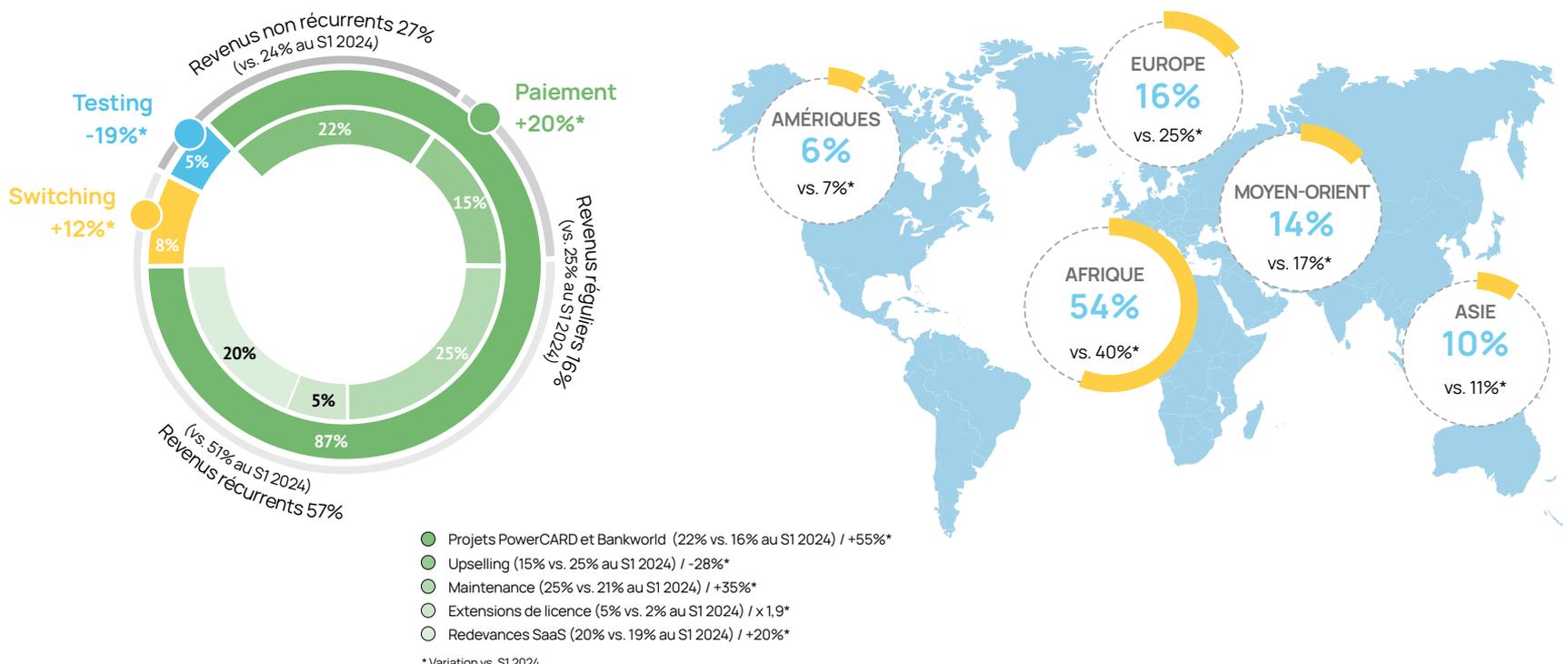
- ▶ Au T2-2025, HPS enregistre un chiffre d'affaires consolidé en hausse de +22,5% (+3,7% en proforma), malgré un effet défavorable de change lié au dollar US (-39 MMAD, soit -6,8% du chiffre d'affaires)
- ▶ La dynamique reste portée par la montée en puissance du SaaS, la croissance du Paiement et du Switching, et la contribution de CR2
- ▶ Le Groupe confirme son objectif 2025 : une croissance annuelle supérieure à 20%

Chiffres clés

INDICATEURS CONSOLIDÉS TRIMESTRIELS EN MMAD ¹	T2 2025	PUBLIÉ		PROFORMA	
		T2 2024	VARIATION	T2 2024 ²	VARIATION
Produits d'exploitation	354	289	22,5%	342	3,7%
Dont revenus récurrents et réguliers	247	210	17,8%	198	24,8%
Recherche et développement	36	46	-22,1%	46	-22,1%
INDICATEURS CONSOLIDÉS CUMULÉS EN MMAD ¹	JUIN 2025	JUIN 2024	VARIATION	JUIN 2024 ²	VARIATION
Produits d'exploitation	663	578	14,8%	727	-8,7%
Dont revenus récurrents et réguliers	465	416	11,8%	466	-0,1%
Recherche et développement	70	81	-12,9%		
		JUIN 2025	DÉC. 2024	VARIATION	
Endettement ³		533	545	-2,1%	
Trésorerie		275	204	34,7%	
INDICATEURS SOCIAUX CUMULÉS EN MMAD ¹	JUIN 2025	JUIN 2024	VARIATION		
Produits d'exploitation	363	437	-16,9%		
		JUIN 2025	DÉC. 2024	VARIATION	
Endettement ³		528	545	-3,1%	

1. Situation établie sur la base du reporting de gestion - 2. Indicateurs proforma (incluant les chiffres de CR2 en 2024) - 3. L'endettement intègre les crédits moyen terme contractés ainsi que les contrats leasing souscrits (chiffres au 30/06/2025 vs. 31/12/2024)

Répartition des revenus par activité et par zone géographique au 30 juin 2025



Analyse de l'activité

T2 2025 : accélération de la croissance et confirmation des objectifs annuels

- Revenus consolidés en hausse de +22,5% à 354 M MAD, malgré un effet devises défavorable de -39 M MAD (-6,8%).
- Montée en puissance du modèle SaaS : revenus récurrents et réguliers en hausse de +17,8% sur le trimestre, représentant désormais 73% du chiffre d'affaires semestriel.
- Croissance soutenue du segment Paiement (+20,1% au S1), portée par les projets PowerCARD & BankWorld et les revenus SaaS.
- Progression continue de l'activité Switching (+12,0% au S1), élargissement des services et nouveaux participants.
- Contexte toujours défavorable pour Testing (-18,9%), avec toutefois des avancées commerciales prometteuses.
- Investissements R&D maintenus à un niveau élevé (70 M MAD au S1) pour soutenir l'intégration de CR2 et l'innovation.
- Confirmation de l'objectif 2025 : croissance annuelle du chiffre d'affaires supérieure à 20%.

Une dynamique solide malgré l'effet de la transition SaaS et l'effet de change

Au 2^e trimestre 2025, HPS enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 354 M MAD, en progression de +22,5% par rapport à T2 2024). Sur le semestre, les revenus atteignent 663 M MAD, en croissance de +14,8% et +21,6% à taux de change constant.

Cette performance reste pénalisée par deux effets mécaniques :

- la transition vers le SaaS, qui diffère la reconnaissance des revenus (impact déjà observé au T1),
- et l'évolution défavorable du dollar US, qui a réduit le chiffre d'affaires de 39 M MAD, soit un impact de -6,8%.

Ces effets demeurent transitoires et n'altèrent pas la trajectoire de croissance structurelle, soutenue par la montée en puissance des contrats SaaS signés en 2023 et 2024, qui commenceront à générer progressivement des revenus à partir de mi-2025.

Paiement : accélération de la croissance portée par PowerCARD et le modèle SaaS

Au S1 2025, l'activité Paiement progresse de +20,1%, portée par :

- la forte dynamique des projets PowerCARD & BankWorld (+55%),
- la croissance continue des revenus de maintenance (+35%),

- l'essor des redevances SaaS (+20%),
- et une reprise des revenus de licences (x1,9).

Cette dynamique illustre la solidité commerciale et la confiance croissante des institutions financières dans les solutions HPS.

Switching : une activité en progression soutenue grâce à l'élargissement des services et du portefeuille client

Le Switching enregistre +12,0% de croissance au S1, atteignant 48,5 M MAD. Le semestre a été marqué par :

- le lancement de services à forte valeur ajoutée comme l'acceptation de Apple Pay et Google Pay au Maroc,
- l'intégration de nouveaux participants sur les réseaux Cartes et Mobile,
- la migration technologique du Switch Mobile vers une nouvelle infrastructure, renforçant la résilience et la performance.

Testing : recul conjoncturel mais signaux positifs

L'activité Testing recule de -18,9% au S1, dans un environnement encore contraint en France. Toutefois, plusieurs signaux positifs sont à noter :

- gain de nouveaux appels d'offres (formation, énergie),
- reprise progressive de projets chez des clients historiques,
- intensification de la prospection sur de nouveaux segments.

Investissements R&D : un socle d'innovation renforcé

Au S1 2025, HPS a investi 70 M MAD en R&D, en baisse de 12,9% par rapport à 2024. Ce repli traduit un retour à un niveau normatif après plusieurs années d'investissements particulièrement soutenus pour le développement de la nouvelle version 4 de PowerCARD, aujourd'hui quasiment finalisée.

Désormais, les efforts de R&D se concentrent sur :

- l'intégration de BankWorld et PowerCARD, afin de tirer pleinement parti des synergies issues de l'acquisition de CR2,
- l'enrichissement fonctionnel continu des plateformes,
- l'innovation technologique (cloud, IA, cybersécurité),
- et l'anticipation des évolutions réglementaires sur les marchés où opère le Groupe.

Ces investissements s'inscrivent dans la continuité de la feuille de route technologique du Groupe et assurent la pérennité de son avantage compétitif.

Changement du périmètre de consolidation

Par rapport au deuxième trimestre 2024, le périmètre de consolidation arrêté à fin juin 2025 intègre désormais l'acquisition à 100% de CR2 finalisée au troisième trimestre 2024, ainsi que l'intégration de HPS Australie au 1^{er} trimestre 2025.

Investissements

Au deuxième trimestre 2025, les investissements de HPS se sont limités à des besoins courants et récurrents, principalement liés au cycle normal d'acquisition et de renouvellement des équipements informatiques.

Endettement

Au 30 juin 2025, HPS confirme la robustesse de sa structure financière. La trésorerie atteint 275 M MAD, en hausse de 34,7% par rapport à la fin de l'année précédente. Parallèlement, l'endettement recule de -2,1% sur la même période, pour s'établir à 533 M MAD, traduisant une gestion disciplinée dans un contexte de transformation stratégique et d'investissements soutenus.

Perspectives 2025 confirmées

Fort de la progression du modèle récurrent, de l'intégration de CR2 et de la montée en puissance prochaine des contrats SaaS, HPS réaffirme son objectif 2025 : une croissance annuelle supérieure à 20%.

La combinaison des synergies CR2, du développement géographique (Afrique, Europe, Asie, Amériques) et de la croissance du backlog SaaS soutient une trajectoire de création de valeur solide et 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

