

- Intégration de CR2 suite à la finalisation de son acquisition et à la levée des conditions suspensives
- Croissance des revenus réguliers & récurrents en ligne avec la transition du modèle économique du Groupe vers le mode SaaS
- Dynamique solide de déploiement des projets au niveau des régions à fort potentiel de croissance (Amérique, Australie, Asie et Moyen-Orient)

## Chiffres clés

INDICATEURS CONSOLIDÉS TRIMESTRIELS EN MMAD <sup>1</sup>	T3 2024	T3 2023 <sup>2</sup>	Variation	T3 2023 PROFORMA <sup>3</sup>	Variation
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>295</b>	<b>278</b>	<b>5,9%</b>	<b>290</b>	<b>1,6%</b>
Dont revenus réguliers & récurrents	234	218	7,1%	228	2,8%
<b>Recherche &amp; développement</b>	<b>25</b>	<b>25</b>		<b>25</b>	
INDICATEURS CONSOLIDÉS CUMULÉS EN MMAD	Septembre 2024	Septembre 2023 <sup>2</sup>	Variation	Septembre 2023 PROFORMA <sup>3</sup>	Variation
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>872</b>	<b>842</b>	<b>3,6%</b>	<b>854</b>	<b>2,1%</b>
Dont revenus réguliers & récurrents	650	587	10,6%	597	8,9%
<b>Recherche &amp; développement</b>	<b>106</b>	<b>97</b>	<b>8,9%</b>	<b>97</b>	<b>8,9%</b>
Endettement <sup>4</sup>	Septembre 2024	Décembre 2023 <sup>2</sup>	Variation		
<b>Trésorerie</b>	<b>455</b>	<b>116</b>	<b>&gt; 100%</b>		
<b>Trésorerie</b>	<b>260</b>	<b>211</b>	<b>23,3%</b>		
INDICATEURS SOCIAUX CUMULÉS EN MMAD <sup>1</sup>	Septembre 2024	Septembre 2023 <sup>2</sup>	Variation		
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>649</b>	<b>611</b>	<b>6,2%</b>		
Endettement <sup>4</sup>	Septembre 2024	Décembre 2023 <sup>2</sup>	Variation		
<b>Trésorerie</b>	<b>455</b>	<b>109</b>	<b>&gt; 100%</b>		

1. Situation établie sur la base du reporting de gestion - 2. Indicateurs publiés - 3. Indicateurs proforma (incluant l'acquisition de CR2) - 4. L'endettement intègre les crédits moyen terme contractés ainsi que les contrats leasing souscrits (chiffres au 30/09/2024 vs. 31/12/2023)

## Analyse de l'activité

### Revenus consolidés en progression et montée en puissance des revenus récurrents

HPS poursuit sa transition stratégique vers un modèle économique SaaS, avec pour ambition de renforcer la récurrence et la rentabilité des revenus. Si cette transformation se traduit à court terme par une réduction des revenus (par l'absence de vente de licences), elle vise à consolider une base de revenus plus prévisible et génératrice de valeur à long terme. Dans le cadre de cette transformation, HPS a enregistré, au cours des neuf premiers mois de 2024, une progression de +3,6% de ses revenus consolidés par rapport à fin septembre 2023 (+2,1% à périmètre comparable). Les revenus récurrents, en hausse de +8,9%, représentent désormais 74% des revenus totaux, contre 70% en 2023, traduisant les premiers effets de cette évolution stratégique.

### Finalisation de l'acquisition de CR2 et intégration au sein du Groupe HPS

Au cours du 3<sup>e</sup> trimestre 2024, le Groupe HPS a finalisé l'acquisition de CR2, un acteur international reconnu pour ses solutions de banque digitale et de paiements électroniques, notamment sa suite logicielle BankWorld qui permet aux banques d'améliorer l'expérience client tout en réduisant les coûts opérationnels. Avec plus de 90 banques clientes dans 50 pays, CR2 apporte une expertise complémentaire et une proposition de valeur alignée sur la stratégie de HPS. Cette acquisition, intégrée dans le cadre de notre programme de croissance externe, jouera un rôle clé dans l'accélération de notre transition vers un modèle basé sur des revenus réguliers et récurrents, tout en renforçant notre positionnement sur le marché global des paiements électroniques.

### Performance par activité

#### Switching : une croissance soutenue

L'activité Switching a enregistré une croissance solide de +17,4%, portée par une amélioration continue des infrastructures technologiques et l'intégration de nouveaux clients. Cette dynamique reflète :  
- Le déploiement de nouvelles fonctionnalités, renforçant la valeur ajoutée de notre offre.

- La consolidation de notre position de leader au sein de l'écosystème des paiements et Fintech au Maroc, confirmant notre rôle central dans la transformation digitale des paiements.

#### Paiement : expansion géographique et Upselling

L'activité Paiement a enregistré une progression mesurée de +2%, reflétant une transition en cours dans nos marchés cibles et une contribution initiale de CR2 (un mois d'activité seulement). Cette évolution témoigne de la mise en œuvre progressive de notre stratégie de diversification et de développement, appuyée par :

- Une expansion stratégique en Amérique du Nord, marquée par le lancement de projets significatifs au Canada et aux États-Unis, renforçant notre position dans cette région clé.
- La poursuite de notre développement en Amérique latine et en Asie, confirmant notre ambition d'accroître notre empreinte géographique sur des marchés porteurs.
- Une montée en puissance des initiatives d'Upselling auprès des clients existants au Moyen-Orient et en Europe, illustrant l'adéquation de nos solutions avec les besoins des banques sur ces marchés matures.

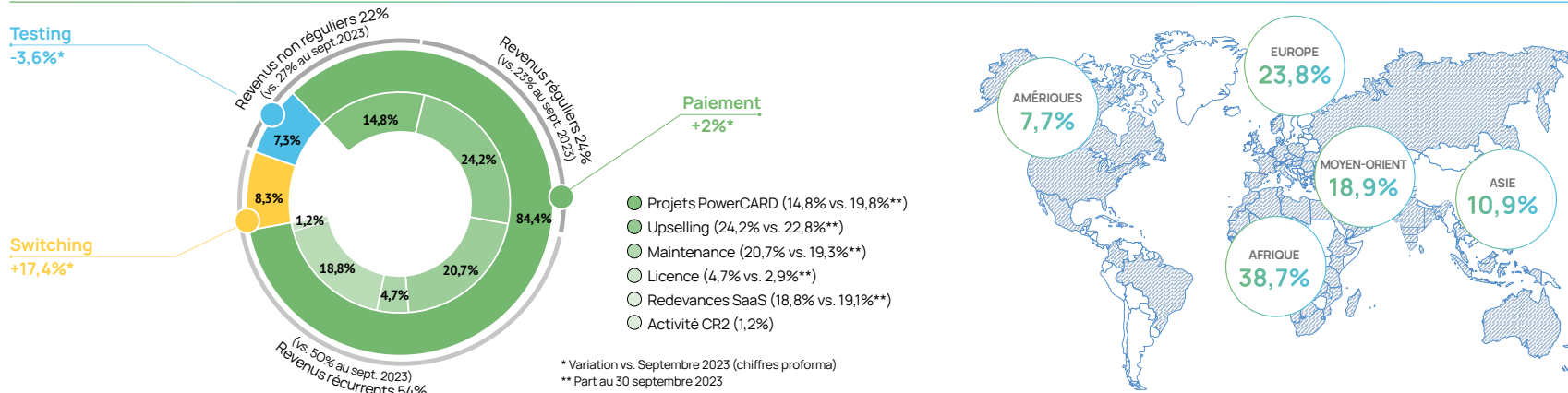
#### Testing : légère baisse mais opportunités à venir

L'activité Testing a enregistré une baisse de -3,6%, principalement en raison du report d'investissements IT dans certains secteurs clés. Toutefois, les efforts de prospection engagés au cours du trimestre ouvrent des perspectives favorables pour les prochains exercices.

#### Investissements en Recherche & Développement

Les investissements en R&D ont progressé de +8,9%, atteignant 106 M MAD, reflétant notre engagement à innover et à renforcer notre suite PowerCARD. Ces efforts nous permettent d'adresser les besoins spécifiques de nos nouveaux clients à l'échelle mondiale, notamment en Amérique et en Australie, tout en consolidant notre positionnement comme acteur technologique de premier plan.

## Répartition des revenus par activité et par zone géographique au 30 septembre 2024



## Changement du périmètre de consolidation

Au terme du troisième trimestre 2024, le périmètre de consolidation de HPS a évolué suite à l'intégration de la nouvelle entité créée en Australie et à l'acquisition de 100% de CR2.

## Investissements

Parallèlement à l'acquisition de CR2, les investissements réalisés par le Groupe HPS à fin septembre 2024 ont porté sur les équipements et les aménagements réguliers des locaux, notamment dans le cadre des ouvertures des nouvelles entités (Inde, Canada et Australie).

## Endettement

À fin septembre 2024, l'endettement du Groupe s'élève à 455 MMAD, contre 116 MMAD à fin 2023, suite au financement de la croissance externe dans le cadre de l'acquisition de CR2. Parallèlement, HPS a maintenu une gestion proactive de ses équilibres bilanciaux durant le trimestre, avec une trésorerie en nette progression de 23,3 %, atteignant 260 MMAD.

## Perspectives

Au 3<sup>e</sup> trimestre 2024, les résultats du Groupe HPS restent en ligne avec ceux du 1<sup>er</sup> semestre, confirmant une performance conforme aux attentes pour l'exercice. Le Groupe anticipe pour 2024 une croissance du chiffre d'affaires comprise entre +2% et +5%. Cette trajectoire s'inscrit dans le cadre d'une transformation stratégique accélérée vers le modèle SaaS, une évolution qui, bien qu'elle affecte temporairement les performances financières à court terme, renforce la récurrence de nos revenus et notre compétitivité à long terme.

La mise en œuvre des leviers opérationnels et technologiques du plan AccelR8, combinée au déploiement de notre stratégie de croissance externe, continue de produire des résultats prometteurs. L'acquisition de CR2, avec sa couverture géographique étendue et son expertise reconnue en banque digitale auprès de plus de 90 banques dans le monde, représente un catalyseur de synergies significatives et un moteur de croissance future. Sa contribution devrait représenter en 2025 un chiffre d'affaires de près de 30 millions d'euros.

Les signatures de nouveaux contrats en 2024, notamment un contrat SaaS avec l'un des plus grands groupes bancaires en Australie, illustrent le potentiel de nos solutions et notre dynamique de conquête de nouveaux marchés. Cette progression est appuyée par l'ouverture de nouvelles entités internationales, notamment en Inde et en Australie, renforçant notre empreinte globale.

Le Groupe HPS reste fermement engagé à atteindre ses objectifs stratégiques, tout en consolidant sa position parmi les leaders mondiaux des solutions de paiement. Nous restons concentrés sur notre capacité à générer une croissance durable et rentable, en ligne avec notre vision à long terme.

### 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 logiciels 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 switchers 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, Australie, Asie, Moyen-Orient). Plus d'informations sur : [www.hps-worldwide.com](http://www.hps-worldwide.com)

### HPS - Siège Social

Casablanca Nearshore Park, Shore1 - 1100, bd Al Qods - Sidi Maârouf 20270 - Casablanca - Morocco - Tel: + 212 529 045 000

### Contact

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

