



COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS ANNUELS 2024

Le rapport financier annuel 2024 peut être consulté à travers le lien
<https://www.hps-worldwide.com/investor-relations/annual-reports>

À propos de HPS

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 est utilisé par plus de 500 institutions dans plus de 90 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). Plus d'informations sur : www.hps-worldwide.com

FEEL GOOD ABOUT PAYMENTS

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



Casablanca, le 28 mars 2025

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 26 mars 2025 sous la présidence de M. Mohamed HORANI pour examiner l'activité de la société et arrêter les comptes au 31 décembre 2024.

HPS réalise un niveau de ventes record et accélère sa transition vers le SaaS

Faits marquants

- ▶ Forte dynamique commerciale : TCV(*) de 1.100 MMAD acquis en 2024 contre 235 MMAD acquis en 2023, illustrant l'accélération de la demande pour PowerCARD V4.
- ▶ Adoption croissante par les plus grandes banques mondiales : 3 nouvelles banques du Top 100 adoptent HPS en 2024.
- ▶ Forte progression des revenus SaaS (+16,6%), portée par l'acquisition de nouveaux clients stratégiques, devant générer plus de 180 MMAD de revenus annuels SaaS additionnels d'ici 3 ans avec des coûts additionnels limités.
- ▶ Intégration stratégique de CR2 : Contribution de 76 MMAD en 4 mois et perspectives de 320 MMAD en 2025.

* TCV : Total Contract Value correspond à l'engagement contractuel total des nouveaux clients acquis (Build + 5 ans de Maintenance ou 5 ans de SaaS)

«L'année 2024 marque une étape clé dans l'exécution du programme stratégique Acceler8 de HPS, avec une accélération sans précédent de la transition vers le modèle SaaS et l'acquisition de nouveaux clients Tier-1 en Amérique du Nord et en Australie. Pour accompagner cette dynamique, nous avons réalisé des investissements stratégiques, notamment dans le développement de nos plateformes SaaS et la création d'équipes locales pour soutenir ces activités. Comme anticipé, ces choix structurants impactent temporairement notre rentabilité, mais renforcent la résilience et la prévisibilité de notre modèle économique. Leur effet positif se matérialisera dès 2025, porté par la montée en puissance des revenus récurrents et l'amélioration progressive de la marge EBITDA» M. Mohamed HORANI, Président du Groupe HPS.

«L'intégration de CR2, l'accélération du modèle SaaS et le déploiement du plan Convergence renforcent notre position de leader mondial des solutions de paiement. En 2024, nous avons renforcé notre présence sur de nouveaux marchés et optimisé nos infrastructures pour préparer la croissance attendue et consolider notre leadership. Nous poursuivrons cette dynamique en 2025 pour assurer une croissance durable et rentable» M. Abdesselam ALAOUI SMAILI, Directeur Général du Groupe HPS.

Chiffres clés consolidés

MONTANT EN M MAD	31 DÉCEMBRE 2024	31 DÉCEMBRE 2023	VARIATION	31 DÉCEMBRE 2023*	VARIATION
Produits d'exploitation	1267,3	1191,5	6,4%	1264,5	0,2%
Dont revenus réguliers & récurrents	904,3	808,6	11,8%	835,4	8,2%
EBITDA	219,8	246,6	-10,9%	230,1	-4,5%
Marge EBITDA	17,3%	20,7%	-3,4 Pt	18,2%	-0,9 Pt
Résultat d'exploitation	153,6	196,4	-21,8%	177,2	-13,4%
Marge d'exploitation	12,1%	16,5%	-4,4 Pt	14,0%	-1,9 Pt
Résultat net (part du groupe)	75,3	99,9	-24,7%	68,1	11,0%
Marge nette	6,0%	8,4%	-2,4 Pt	5,4%	0,6 Pt
Résultat par action (en MAD)	10,17	13,49	-24,7%	9,19	10,6%
Recherche et développement	156,1	145,5	7,3%	145,5	7,3%
Trésorerie fin de période	204,2	211,0	-3,2%	211,0	-3,2%
Backlog	885,0	820,7	7,8%	820,7	7,8%

Analyse de l'activité

2024 : Une année marquée par l'exécution réussie du plan AccelR8 en ligne avec les objectifs stratégiques

En 2024, HPS franchit une nouvelle étape dans l'exécution de son plan stratégique AccelR8, consolidant ainsi son positionnement de leader mondial des solutions de paiement. L'année a été marquée par une croissance externe structurante, avec l'intégration réussie de CR2, enrichissant l'offre du Groupe en matière de digital banking et accélérant son expansion sur de nouveaux marchés. Grâce à ces avancées stratégiques et à la montée en puissance du modèle SaaS, HPS se positionne idéalement pour une croissance durable, rentable et pérenne.

En 2024, la Valeur Totale de Contrats vendus (TCV) a progressé de plus de 360% par rapport à 2023, illustrant une dynamique commerciale exceptionnelle ainsi que l'attrait de la version 4 de PowerCARD, dont les avancées technologiques se démarquent sur le marché. Cette performance a été renforcée par la conclusion de contrats avec trois banques Tier 1 parmi les 100 plus grandes banques mondiales, confirmant ainsi la position de HPS comme leader mondial des solutions de paiement et confirmant la pertinence de son offre technologique.

Transition vers un modèle SaaS résilient

HPS continue d'évoluer vers un modèle économique basé sur le SaaS, renforçant ainsi la prévisibilité et la stabilité de ses revenus. Contrairement au modèle On-Premise, qui génère, dès la phase de déploiement, des revenus non récurrents issus des licences en plus des revenus liés aux services d'implémentation, le modèle SaaS ne reconnaît, au cours de cette phase, que les services fournis pour la construction de la plateforme SaaS du client. En phase d'exploitation, le modèle SaaS génère des redevances annuelles nettement plus élevées, tandis que le modèle On-Premise ne produit, à ce stade, que des revenus liés à la maintenance. Ainsi, les projets SaaS en cours de déploiement en 2024 devraient générer 180 millions de dirhams de revenus récurrents annuels supplémentaires en 2027. En revanche, s'ils avaient été réalisés sous le modèle On-Premise, ils auraient généré en 2024 des revenus non récurrents additionnels de 80 millions de dirhams, correspondant aux revenus de licence perçus pendant la phase d'implémentation, et auraient entraîné une augmentation significative de la marge d'EBITDA pour 2024.

L'activité Paiement affiche une croissance annuelle de 7,5 %, soutenue par l'intégration réussie de CR2, ce qui confirme son rôle stratégique dans l'expansion et le renforcement du Groupe sur de nouveaux marchés à fort potentiel. À périmètre constant, HPS maintient une activité solide et résiliente, avec une transition vers le modèle SaaS qui, bien qu'ayant un impact neutre à court terme, favorise une forte progression des revenus récurrents, avec une augmentation de 16,6 % des redevances SaaS et de 10,4 % des revenus de

maintenance par rapport aux données pro forma de 2023. Les revenus récurrents et réguliers poursuivent leur trajectoire ascendante, atteignant 904 millions de dirhams, soit une progression de 11,8 % par rapport à 2023, représentant 74 % des revenus totaux des activités (contre 71 % en 2023), consolidant ainsi la stabilité financière du Groupe et confirmant la pertinence de sa stratégie axée sur une croissance durable et rentable.

Renforcement de l'offre et synergies technologiques grâce à l'intégration de CR2

L'année 2024 a été marquée par l'intégration stratégique de CR2, acteur reconnu dans le domaine de la Banque Digitale et des Paiements Digitaux. Cette acquisition permet à HPS de compléter son offre avec une couche digitale mature, renforçant ainsi sa position sur le marché des paiements et des services bancaires digitaux. La plateforme BankWorld de CR2, qui équipe plus de 90 banques dans plus de 50 pays, vient enrichir l'écosystème PowerCARD, offrant aux clients de HPS une suite complète de services digitaux, allant de la banque en ligne aux portefeuilles digitaux, en passant par l'acquisition commerçants et la gestion des GAB.

Au-delà de son impact stratégique, CR2 contribue également à la dynamique commerciale du Groupe, avec une contribution de 76 MMAD au chiffre d'affaires en seulement quatre mois et des perspectives de 320 MMAD en 2025.

Croissance soutenue de l'activité Switching grâce à l'essor du paiement digital et à l'interopérabilité

L'activité Switching enregistre une progression de 14,7%, tirée par la hausse des transactions et l'arrivée de nouveaux partenaires. Cette dynamique est renforcée par le développement de services à forte valeur ajoutée et par le renforcement des infrastructures monétiques. L'adoption croissante des paiements interopérables, favorisée par l'essor des transactions digitales et l'émergence de nouveaux acteurs fintech nationaux, vient également soutenir cette croissance.

Repli modéré de l'activité Testing dans un contexte économique défavorable

L'activité Testing enregistre une légère baisse de 2,3%, en raison d'un contexte économique peu porteur et du report de plusieurs projets. Malgré ce recul, HPS poursuit ses efforts pour étoffer son portefeuille clients et consolider ses référencements auprès des principaux acteurs du secteur.

Expansion géographique renforcée

- **Amériques** : la région enregistre une progression notable de sa contribution aux revenus du Groupe, en hausse de 4 points, portée par les performances solides en Amérique du Nord.

- **Australie & Asie** : signature de nouveaux contrats stratégiques, dont un accord SaaS majeur avec l'un des plus grands groupes bancaires mondiaux en Australie.
- **Afrique** le Groupe consolide sa position de leader avec une part de 41,8% dans les revenus consolidés liés aux activités.

EBITDA 2024 : une rentabilité préservée dans un contexte d'investissement pour un modèle à forte marge

En 2024, HPS réalise un EBITDA de 219,8 M MAD, avec une marge de 17,3% (19,2% hors CR2), en retrait par rapport à 2023 (20,7%) témoignant d'une rentabilité préservée malgré une phase d'investissement stratégique. Cette évolution s'explique par un contexte de transformation stratégique accélérée, qui impacte à la fois la structure des revenus et les charges d'exploitation du Groupe.

En effet, la transition vers le modèle SaaS a entraîné un manque à gagner temporaire sur les revenus issus des ventes de licences, en comparaison avec les projets On-Premise. Toutefois, cette évolution stratégique s'accompagne d'une hausse significative des revenus récurrents, renforçant la stabilité et la résilience financière du Groupe à long terme. Malgré son impact à court terme sur la rentabilité, cette évolution s'accompagne d'une forte progression des revenus récurrents, en hausse de 12,6% en 2024, renforçant la résilience financière du Groupe. L'élargissement du portefeuille clients SaaS et la migration progressive de leurs activités sur les plateformes HPS permettront d'activer un effet de levier significatif sur la rentabilité.

Par ailleurs, cette transformation implique des investissements stratégiques majeurs, notamment dans les infrastructures cloud (coûts liés aux fournisseurs de services cloud, data centers...), dans la cybersécurité et dans la conformité réglementaire, afin de répondre aux exigences croissantes des clients Tier 1. Ces efforts, bien que pesant sur les charges externes (+19,7% en 2024), sont essentiels pour garantir un modèle performant et pérenne. Cette phase d'investissement, concentrée sur 2024 et 2025, se stabilisera progressivement à partir de 2026, permettant une normalisation de la structure de coûts et une amélioration continue de la marge EBITDA.

Des investissements stratégiques pour renforcer l'innovation et l'adaptabilité

En 2024, les investissements R&D atteignent 156 MMAD, en hausse de 7,3%, représentant 13,1% des revenus consolidés (hors CR2). Cette progression traduit la volonté du Groupe d'accompagner sa feuille de route technologique et d'anticiper les évolutions du secteur des paiements. Ils permettent également d'intégrer les dernières avancées technologiques et répondre aux exigences métier et réglementaires en constante mutation, notamment au niveau des nouveaux marchés du Groupe.

Position de trésorerie & solidité financière

À fin 2024, la trésorerie de HPS s'établit à 204,2 MMAD, affichant une légère baisse par rapport à 2023 (211 MMAD). Cette évolution reflète une gestion rigoureuse des flux de trésorerie, dans un contexte marqué par une forte expansion et des investissements stratégiques.

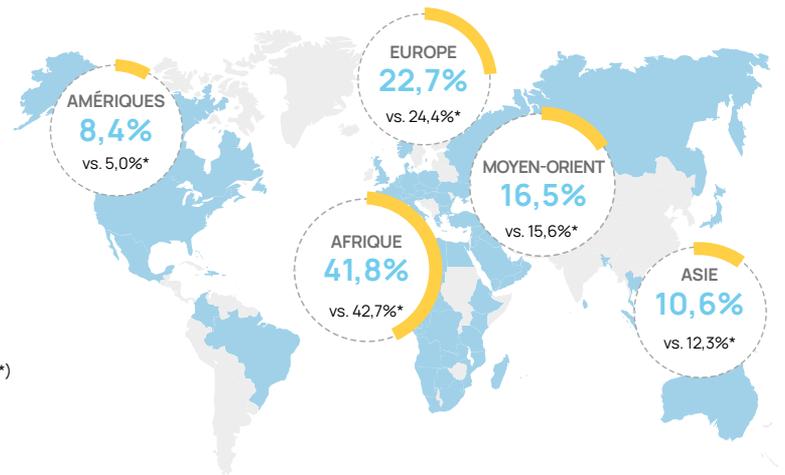
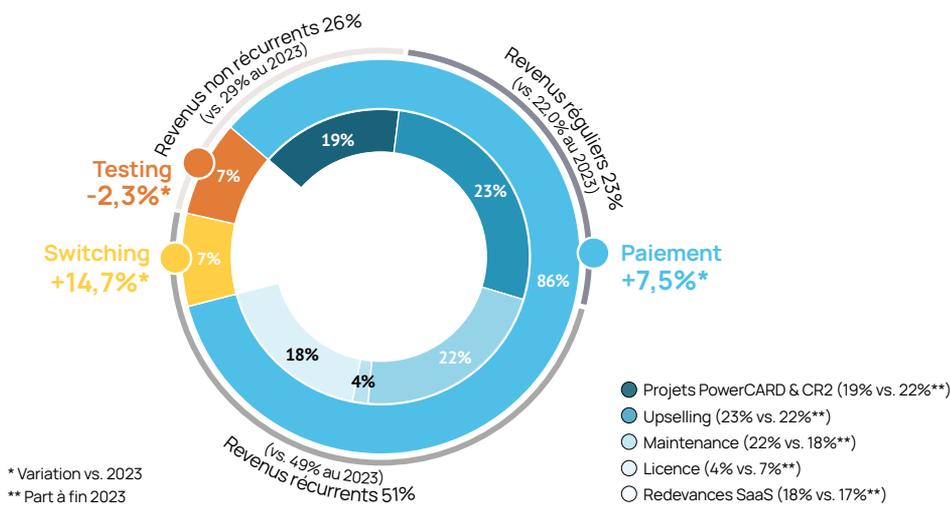
Le cashflow opérationnel progresse significativement pour atteindre 49 MMAD, contre 43 MMAD en 2023, confirmant la capacité du Groupe à générer des liquidités solides tout en finançant son développement. En effet, l'année 2024 a été marquée par la réalisation de projets stratégiques majeurs, notamment : l'acquisition de CR2 et les investissements continus dans l'infrastructure IT et les équipements, afin de soutenir l'ouverture de nouveaux bureaux au Canada, en Inde et en Australie.

Un backlog 2024 en forte progression, reflet d'un modèle économique résilient et d'une expansion réussie

Le Backlog(*) à fin 2024 atteint 885 M MAD, enregistrant une croissance de +7,8% par rapport à l'année précédente. Cette évolution confirme la dynamique commerciale soutenue du Groupe et la transition réussie du modèle économique vers le mode SaaS. Elle reflète également la dynamique soutenue des prises de commandes, favorisée par l'ouverture de nouvelles filiales et le renforcement de la présence de HPS sur des marchés stratégiques.

(*) Backlog : Représente l'engagement contractuel total des clients en compte, incluant le reste à réaliser sur le déploiement des projets (Build) ainsi qu'une année de revenus récurrents issus de la Maintenance ou du SaaS.

Répartition des revenus par activité et par zone géographique au 31 décembre 2024



Perspectives 2025 et au-delà

2025 : Accélération de la rentabilité portée par une dynamique commerciale exceptionnelle

- ▶ Après des ventes record en 2024 et la mise en production progressive des nouveaux contrats SaaS, HPS anticipe une croissance significative de ses revenus, y compris de manière organique, en 2025.
- ▶ Forte progression de l'EBITDA, soutenue par les économies d'échelle liées à la montée en charge des clients SaaS et par les premières synergies issues de l'intégration de CR2.
- ▶ Malgré des investissements stratégiques importants, notamment la construction de la plateforme SaaS en Australie, la marge d'EBITDA poursuivra une trajectoire légèrement haussière, reflétant la solidité du modèle économique de HPS.

2026 et au-delà : Effet levier et consolidation d'un modèle résilient et à forte marge

- Poursuite de l'expansion SaaS, avec un effet levier accru sur la rentabilité.
- Renforcement de la marge d'EBITDA, porté par la montée en puissance des revenus récurrents.
- Consolidation d'un modèle économique combinant croissance, résilience et performance sur le long terme.

Après une année d'investissement, HPS poursuit avec détermination l'exécution de son plan AccelR8, en ligne avec ses objectifs à horizon 2027, en s'appuyant sur une dynamique commerciale soutenue, l'expansion du modèle SaaS et les synergies issues de ses investissements stratégiques.

Dividendes

Au titre de l'exercice 2024, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 7 MAD par action en hausse par rapport à 2023, reflétant la confiance dans la croissance sous-jacente du Groupe et la croissance des bénéfices dans les années à venir.

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 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



BILAN ACTIF		
En MAD	31/12/2024	31/12/2023
Actif immobilisé	634 197 839	306 153 376
Écart d'acquisition	385 287 753	81 052 209
Immobilisations incorporelles	88 450 560	89 167 199
Immobilisations corporelles	78 675 140	58 511 796
Immobilisations financières	6 330 779	6 201 049
Titres mis en équivalence	75 453 607	71 221 122
Actif circulant	1 582 915 000	1 311 643 750
Stocks et en cours	142 984 944	121 181 678
Clients et comptes rattachés	949 930 450	861 700 452
Impôts différés actifs	15 393 534	1 985 642
Autres créances et comptes de régularisation	227 882 323	115 731 907
Valeurs mobilières de placement	2 129 613	-
Disponibilités	244 594 136	211 044 070
Total de l'Actif	2 217 112 839	1 617 797 126

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES			
En MAD	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2023 Proforma
Chiffres d'affaires	1 204 347 601	1 116 805 978	1 189 856 948
Variation de stocks de produits	22 145 140	39 655 144	39 655 144
Production immobilisée	-	-	-
Autres produits d'exploitation	40 908 285	35 000 340	35 000 340
Produits d'Exploitation	1 267 401 026	1 191 461 462	1 264 512 432
Achats revendus de Marchandises	7 173 351	5 697 804	5 697 804
Achats consommés	178 766 854	202 625 656	203 102 641
Charges externes	268 901 549	224 697 793	253 782 480
Charges de personnel	554 484 153	498 267 763	558 125 962
Autres charges d'exploitation	4 678 589	3 813 653	3 813 653
Impôts et taxes	33 572 381	9 762 001	9 871 964
Dotations d'exploitation	66 258 748	50 243 182	52 869 150
Charges d'Exploitation	1 113 835 625	995 107 851	1 087 263 654
Résultat d'exploitation	153 565 401	196 353 611	177 248 778
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>12,1%</i>	<i>16,5%</i>	<i>14,0%</i>
Charges et produits financiers	- 17 418 462	- 26 423 522	- 27 179 456
Résultat courant des entreprises intégrées	136 146 939	169 930 090	150 069 323
Charges et produits non courants	- 12 524 502	- 14 350 488	- 15 308 626
Impôts sur les résultats	- 44 329 913	- 61 052 087	- 61 219 416
Résultat net des entreprises intégrées	79 292 525	94 527 514	73 541 280
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	18 155 220	16 676 322	16 676 322
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	- 22 148 387	- 11 268 869	- 22 148 333
Résultat net de l'ensemble consolidé	75 299 358	99 934 967	68 069 269
Intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat net (Part du groupe)	75 299 358	99 934 967	68 069 269
Marge nette	6,0%	8,4%	5,4%
Résultat net par action	10,17	13,49	9,19

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION						
Société	Périmètre au 31/12/2024			Périmètre au 31/12/2023		
	% 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
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 India	100%	100%	IG	-	-	-
HPS Montréal	100%	100%	IG	-	-	-
CR2	100%	100%	IG	-	-	-

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 décembre 2024	74 061 900	83 451 410	-5 671 526	622 878 111	774 719 895	-	774 719 895

BILAN PASSIF		
En MAD	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux Propres	774 719 895	757 160 757
Capital	74 061 900	74 061 900
Primes d'émission	83 451 410	83 451 410
Réserves consolidées	541 907 226	499 712 480
Résultats consolidés	75 299 358	99 934 967
Capitaux propres part du groupe	774 719 895	757 160 757
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	774 719 895	757 160 757
Passifs à long terme	569 231 485	122 107 512
Dettes financières à long terme	544 750 016	116 146 177
Subvention reçue	-	-
Provisions pour risques et charges	24 481 470	5 961 335
Passif circulant	873 161 459	738 528 857
Fournisseurs et comptes rattachés	97 515 364	79 535 715
Autres dettes et comptes de régularisation	734 630 498	657 526 670
Impôts différés passifs	644 549	1 466 472
Trésorerie passif	40 371 048	-
Total du Passif	2 217 112 839	1 617 797 126

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
En MAD	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net	75 299 358	99 934 967
Élimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	53 222 432	38 292 910
-Variation des impôts différés	- 1 109 390	2 050 782
-Plus ou moins value de cession	-	703 007
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	323 633	-
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 18 155 220	- 3 037 446
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	109 580 814	137 944 220
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	15 142 488	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 75 349 203	- 94 444 197
Flux net de trésorerie liés à l'activité	49 374 099	43 500 023
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 47 786 869	- 29 248 431
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	-	-
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	- 895 032	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	- 430 681 901	- 29 248 431
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 50 362 092	- 42 215 937
Augmentation du capital en numéraire	-	55 530 000
Autres	2 501 679	- 1 214 038
Variations des emprunts	430 252 712	- 49 455 578
Flux des opérations de financement	382 392 299	- 37 355 553
Mouvements de conversion	- 7 905 479	- 4 116 635
Augmentation (diminution) de la trésorerie	- 6 820 982	- 27 220 596
Trésorerie au début de l'exercice	211 044 070	238 264 666
Trésorerie à la fin de l'exercice	204 223 088	211 044 070

forvis
mazars76, boulevard Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7^{ème} étage
Casablanca - MarocAux Actionnaires de la société
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. « HPS »
Casablanca Nearshore Park
Shore 1, Secteur A
1100 boulevard Al Qods
Sidi Maârouf, Casablanca**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024****Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 774 719 895 dont un bénéfice net consolidé de MAD 75 299 358.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

- **Comptabilisation du chiffre d'affaires sur les contrats à long terme**

Risque identifié

L'installation des solutions Powercard et celle des nouvelles demandes (NRF) sont réalisées sur plusieurs années. Ainsi, leur chiffre d'affaires est comptabilisé selon la méthode du bénéfice net partiel. Cette méthode vise à reconnaître en chiffre d'affaires la marge au fur et à mesure de la réalisation des prestations, en fonction du degré d'avancement déterminé par comparaison des coûts déjà engagés à la clôture et des coûts totaux prévisionnels sur la durée des contrats.

Nous avons considéré la comptabilisation du chiffre d'affaires comme un point clé de l'audit dans la mesure où les coûts prévisionnels sur ces contrats sont fondés sur des hypothèses opérationnelles et que leur estimation a une incidence directe sur le niveau du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de chaque exercice.

Réponse d'audit

Dans le cadre de notre audit, les procédures mises en place ont consisté à :

- Prendre connaissance du dispositif de contrôle interne relatif à la comptabilisation des contrats et tester les contrôles que nous avons jugé clés pour notre audit, mis en œuvre par les contrôleurs financiers et les responsables opérationnels ;
- Vérifier le calcul arithmétique du chiffre d'affaires résultant de la méthode du bénéfice net partiel ;
- Rapprocher les données issues de la comptabilité analytique avec celles de la comptabilité générale ;
- Analyser les variations significatives d'une période à l'autre des coûts prévisionnels totaux et du chiffre d'affaires.

Pour une sélection de contrats, nous avons réalisé les diligences suivantes :

- nous avons rapproché les données analytiques historiques avec les pièces justificatives correspondantes ;
- nous avons corroboré le montant des encours avec les données de saisie des heures par projet ;
- nous avons comparé les montants prévus dans les contrats et/ou avenants avec le chiffre d'affaires retenu pour déterminer le chiffre d'affaires à comptabiliser sur l'exercice.

- **Dépréciation des créances clients**

Risque identifié

Les créances clients s'élèvent à KMAD 949 930 en valeur nette au 31 décembre 2024 dont un montant de KMAD 93 326 de provision pour dépréciation.

Ces provisions sont déterminées sur la base d'une méthode statistique qui se base sur l'ancienneté de la créance (100% de solde pour les créances antérieures à 2 ans et 50% pour les créances antérieures à 1 an). La direction complète éventuellement cette règle par une analyse au cas par cas intégrant d'autres indices de dépréciation (relation commerciale, avancement du projet concerné, encaissements reçus postérieurement à la clôture).

pwc

Lot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 Casablanca

Nous avons considéré l'estimation du montant de la provision pour dépréciation des créances client comme un point clé de l'audit compte tenu du caractère estimatif de ce processus et son impact significatif sur les comptes.

Réponse d'audit

Dans le cadre de notre audit, nos travaux ont principalement consisté à :

- tester pour un échantillon de créances l'ancienneté retenue pour le calcul de la provision pour dépréciation ;
- tester sur la base d'un échantillon l'apurement des créances en période subséquente ;
- recalculer la provision sur la base de la méthode retenue par la société.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 30 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

Forvis Mazars
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca
Adnane Loukili
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57-Tour CFC, 19^{ème} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 21 99 99 00 F: +212 23 88 70
Rég. Maroc T. n. 1. 9135
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

	Brut	Amortis- sements / Provisions	Net au 31/12/2024	Net au 31/12/2023
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	47 364 152	-10 628 826	36 735 326	770 663
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	47 364 152	-10 628 826	36 735 326	770 663
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	57 744 583	-43 913 143	13 831 440	14 250 089
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	40 834 045	-30 352 605	10 481 440	10 900 089
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	71 719 566	-51 970 691	19 748 875	18 150 511
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	42 196 830	-33 149 218	9 047 612	7 901 926
Matériel transport	3 245 462	-2 955 932	289 530	508 761
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26 277 274	-15 865 541	10 411 733	9 739 824
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	721 817 699	-1 200 000	720 617 699	285 156 188
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	1 712 699	-	1 712 699	1 082 909
Titres de participation	720 105 000	-1 200 000	718 905 000	284 073 279
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	898 646 000	-107 712 660	790 933 340	318 327 451
STOCKS (F)	143 127 621	-	143 127 621	120 982 481
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	143 127 621	-	143 127 621	120 982 481
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 169 801 261	-75 728 814	1 094 072 447	1 054 625 116
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 415 233	-140 000	10 275 233	60 000
Clients et comptes rattachés	978 024 636	-75 588 814	902 435 822	963 656 654
Personnel	4 098 508	-	4 098 508	4 402 322
État et autres débiteurs	120 150 269	-	120 150 269	62 013 412
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	34 187 627	-	34 187 627	3 831 305
Comptes de régularisation - Actif	22 924 988	-	22 924 988	20 661 423
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 000 002	-	1 000 002	1 000 002
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	5 049 386	-	5 049 386	10 556 199
TOTAL II (F+G+H+I)	1 318 978 270	-75 728 814	1 243 249 456	1 187 163 798
TRÉSORERIE - ACTIF	10 669 214	-	10 669 214	50 498 519
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	9 179 226	-	9 179 226	49 260 221
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 489 988	-	1 489 988	1 238 298
TOTAL III	10 669 214	-	10 669 214	50 498 519
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	2 228 293 484	-183 441 474	2 044 852 010	1 555 989 769

BILAN PASSIF

	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES (A)	643 758 223	607 212 804
Capital social ou personnel	74 061 900	74 061 900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	83 451 410	83 451 410
Écarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	7 035 990	7 035 990
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	392 301 412	341 595 762
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	86 907 511	101 067 742
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	503 508 450	86 628 903
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	503 508 450	86 628 903
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes financières	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 147 266 672	693 841 707
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	822 948 709	824 460 788
Fournisseurs et comptes rattachés	276 970 219	218 291 501
Clients créditeurs, avances et acomptes	3 073 950	16 517 249
Personnel	14 993 989	44 362 335
Organisme sociaux	19 355 513	17 212 985
État	13 712 216	31 799 604
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	407 499	22 657 499
Comptes de régularisation - Passif	494 435 322	473 619 615
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	25 951 036	31 661 412
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	8 685 593	6 025 862
TOTAL II (F+G+H)	857 585 338	862 148 062
TRÉSORERIE - PASSIF	40 000 000	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	40 000 000	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	40 000 000	-
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	2 044 852 010	1 555 989 769

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	2024	2023
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
* Ventes de biens et services produits	836 870 571	843 277 261
Chiffre d'affaires	836 870 571	843 277 261
* Variation de stocks de produits	22 145 140	39 655 144
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	21 321 792	27 094 090
* Autres produits d'exploitation	2 137 605	2 252 440
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	17 622 954	6 167 430
Total I	900 098 062	918 446 364
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	234 882 044	242 015 847
* Autres charges externes	191 227 767	170 001 001
* Impôts et taxes	30 831 061	6 446 554
* Charges de personnel	325 216 665	324 379 709
* Autres charges d'exploitation	4 091 098	2 915 999
* Dotations d'exploitation	46 867 675	32 811 204
Total II	833 116 310	778 570 314
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	66 981 752	139 876 050
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	69 452 088	33 638 875
* Gains de change	6 020 410	16 303 679
* Intérêts et autres produits financiers	28	52 196
* Reprises financières : transfert de charges	10 556 200	7 786 102
Total IV	86 028 725	57 780 852
CHARGES FINANCIÈRES		
* Charges d'intérêts	15 574 204	8 261 487
* Pertes de change	17 272 410	24 818 358
* Autres charges financières	41 784	167 440
* Dotations financières	5 049 386	10 556 200
Total V	37 937 783	43 803 484
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	48 090 943	13 977 368
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	115 072 695	153 853 418
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	9 000	150 000
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	180 854	7
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
Total VIII	189 854	150 007
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	168 802
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	8 798 079	7 937 737
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	-	-
Total IX	8 798 079	8 106 540
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-8 608 225	-7 956 533
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	106 464 470	145 896 885
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	19 556 959	44 829 143
RÉSULTAT NET (XI-XII)	86 907 511	101 067 742

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T F R)

			31/12/2024	31/12/2023
	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)	859 015 711
II	3		Ventes de biens et services produits	836 870 571
	4		Variation stocks produits	22 145 140
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-
		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	426 109 811
III	6		Achats consommés de matières et fournitures	234 882 044
	7		Autres charges externes	191 227 767
IV		=	VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	432 905 900
V	8	+	Subventions d'exploitation	21 321 792
	9	-	Impôts et taxes	30 831 061
	10	-	Charges de personnel	325 216 665
		=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE)	98 179 966
	11	+	Autres produits d'exploitation	2 137 605
	12	-	Autres charges d'exploitation	4 091 098
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	17 622 954
	14	-	Dotations d'exploitation	46 867 675
VI		=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	66 981 752
VII		+/-	RÉSULTAT FINANCIER	48 090 943
VIII		=	RÉSULTAT COURANT	115 072 695
IX		+/-	RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	-8 608 225
	15	-	Impôts sur les résultats	19 556 959
X		=	RÉSULTAT NET	86 907 511

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

			31/12/2024	31/12/2023
			Résultat net	86 907 511
	1		Bénéfice +	86 907 511
			Perte -	-
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	20 935 546
	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	9 000
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées (retrait)	-
I			CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	107 834 058
	10		Distributions de bénéfices	50 362 092
II			AUTOFINANCEMENT	57 471 966

(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	31/12/2024 (a)	31/12/2023(b)	Variation (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	1 147 266 672	693 841 707	-	453 424 965
Actif Immobilisé	790 933 340	318 327 451	472 605 889	-
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	356 333 332	375 514 256	19 180 924	-
Actif Circulant	1 243 249 456	1 187 163 798	56 085 659	-
Passif Circulant	857 585 338	862 148 062	4 562 724	-
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	385 664 119	325 015 736	60 648 383	-
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	-29 330 786	50 498 520		79 829 306

II Emplois et Ressources

	31/12/2024		31/12/2023	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
RESSOURCES STABLES				
AUTOFINANCEMENT (A)		57 471 966		69 743 339
Capacité d'autofinancement		107 834 058		111 959 279
Distribution de bénéfice	50 362 092	-	42 215 940	-
CESSIONS & RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		9 000		150 000
Cessions d'immobilisations incorporelles		-		-
Cessions d'immobilisations corporelles		9 000		150 000
Cessions d'immobilisations financières		-		-
Récupération sur créances immobilisées		-		-
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILÉS (C)				55 530 000
Augmentations de capital, Apports		-		55 530 000
Subventions d'investissements		-		-
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		416 879 546		
* Autres dettes de financement		-		-
TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		474 360 512		125 423 339
EMPLOIS STABLES				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	448 103 941		22 464 625	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3 884 867		5 921 524	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	8 757 563		14 073 449	
Acquisitions d'immobilisations financières	434 831 721		2 137 200	
Augmentation des créances immobilisées	629 790		332 452	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			24 750 054	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	45 437 494			
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	493 541 435		47 214 680	
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	60 648 383		46 992 684	
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		79 829 306		31 215 976
TOTAL GÉNÉRAL	554 189 818	554 189 818	125 423 339	125 423 339

forvis
mazars76, boulevard Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

pwc

Lot 57 Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
20220 CasablancaAux Actionnaires de la société
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. « HPS »
Casablanca Nearshore Park
Shore 1, Secteur A
1100 boulevard Al Qods
Sidi Maârouf, Casablanca**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024****Audit des états de synthèse****Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 643 758 223 dont un bénéfice net de MAD 86 907 511.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. au 31 décembre 2024, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

- **Comptabilisation du chiffre d'affaires sur les contrats à long terme**
- **Risque identifié**

L'installation des solutions Powercard et celle des nouvelles demandes (NRF) sont réalisées sur plusieurs années. Comme indiqué dans l'Etat A1 de l'ETIC, le chiffre d'affaires est comptabilisé selon la méthode du bénéfice net partiel. Cette méthode vise à reconnaître en chiffre d'affaires la marge au fur et à mesure de la réalisation des prestations, en fonction du degré d'avancement déterminé par comparaison des coûts déjà engagés à la clôture et des coûts totaux prévisionnels sur la durée des contrats.

Nous avons considéré la comptabilisation du chiffre d'affaires comme un point clé de l'audit dans la mesure où les coûts prévisionnels sur ces contrats sont fondés sur des hypothèses opérationnelles et que leur estimation a une incidence directe sur le niveau du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de chaque exercice.

• **Réponse d'audit**

Dans le cadre de notre audit, les procédures mises en place ont consisté à :

- Prendre connaissance du dispositif de contrôle interne relatif à la comptabilisation des contrats et tester les contrôles que nous avons jugé clés pour notre audit, mis en œuvre par les contrôleurs financiers et les responsables opérationnels ;
- Vérifier le calcul arithmétique du chiffre d'affaires résultant de la méthode du bénéfice net partiel ;
- Rapprocher les données issues de la comptabilité analytique avec celles de la comptabilité générale ;
- Analyser les variations significatives d'une période à l'autre des coûts prévisionnels totaux et du chiffre d'affaires.

Pour une sélection de contrats, nous avons réalisé les diligences suivantes :

- nous avons rapproché les données analytiques historiques avec les pièces justificatives correspondantes ;
- nous avons corroboré le montant des encours avec les données de saisie des heures par projet ;
- nous avons comparé les montants prévus dans les contrats et/ou avenants avec le chiffre d'affaires retenu pour déterminer le chiffre d'affaires à comptabiliser sur l'exercice.

• **Dépréciation des créances clients**• **Risque identifié**

Les créances clients s'élèvent à MAD 902 435 822 en valeur nette au 31 décembre 2024 dont un montant de MAD 75 588 814 de provision pour dépréciation.

Ces provisions sont déterminées sur la base d'une méthode statistique, décrite dans l'état des principales méthodes d'évaluation (Etat A1), qui se base sur l'ancienneté de la créance. La direction complète éventuellement cette règle par une analyse au cas par cas intégrant d'autres indices de dépréciation (relation commerciale, avancement du projet concerné, encaissements reçus postérieurement à la clôture).

Nous avons considéré l'estimation du montant de la provision pour dépréciation des créances clients comme un point clé de l'audit compte tenu du caractère estimatif de ce processus et son impact significatif sur les comptes.

• **Réponse d'audit**

Dans le cadre de notre audit, nos travaux ont principalement consisté à :

- tester pour un échantillon de créances l'ancienneté retenue pour le calcul de la provision pour dépréciation ;
- tester sur la base d'un échantillon l'apurement des créances en période subséquente ;
- recalculer la provision sur la base de la méthode retenue par la société.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous vous informons que la société a procédé au cours de l'exercice 2024 aux prises de participations suivantes :

- Prise de participation de MAD 2 190 000 dans le capital de la société « HPS Montréal », soit 100% de pourcentage de détention.
- Prise de participation de MAD 432 629 030 dans le capital de la société « CR2 », soit 100% de pourcentage de détention.
- Prise de participation de MAD 12 691 dans le capital de la société « HPS India », soit 100% de pourcentage de détention.

Casablanca, le 30 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

Forvis Mazars
forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Adnan, Louadi 42 34 23
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 975 53 13 00 F: +212 5 22 23 88 70
www.pwc.com.ma
Mohamed Rqibate
Associé



**Contact investisseurs:
invest@hps-worldwide.com**

Afrique

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

Moyen Orient & Asie

Dubai Internet City
209 / 210 Building 12, 2nd Floor
P.O. Box 500308 - Dubai
United Arab Emirates
Tél. : + 971 4390 0750

One Raffles - Level 24
1, Raffles Place
048616 Singapore
Singapore
Tél. : + 65 6408 0732

Europe & Amériques

65-67, rue Faubourg St Honoré
75008 Paris
France
Tel: + 33 1 58 180134

805 Avenue Guilibert Gauthier
de la Lauzière
13290 Aix en Provence
France
Tél : + 33 4 42 91 42 99

https://x.com/HPS_worldwide 

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

www.hps-worldwide.com