

Croissance soutenue de l'activité et confirmation des objectifs 2025

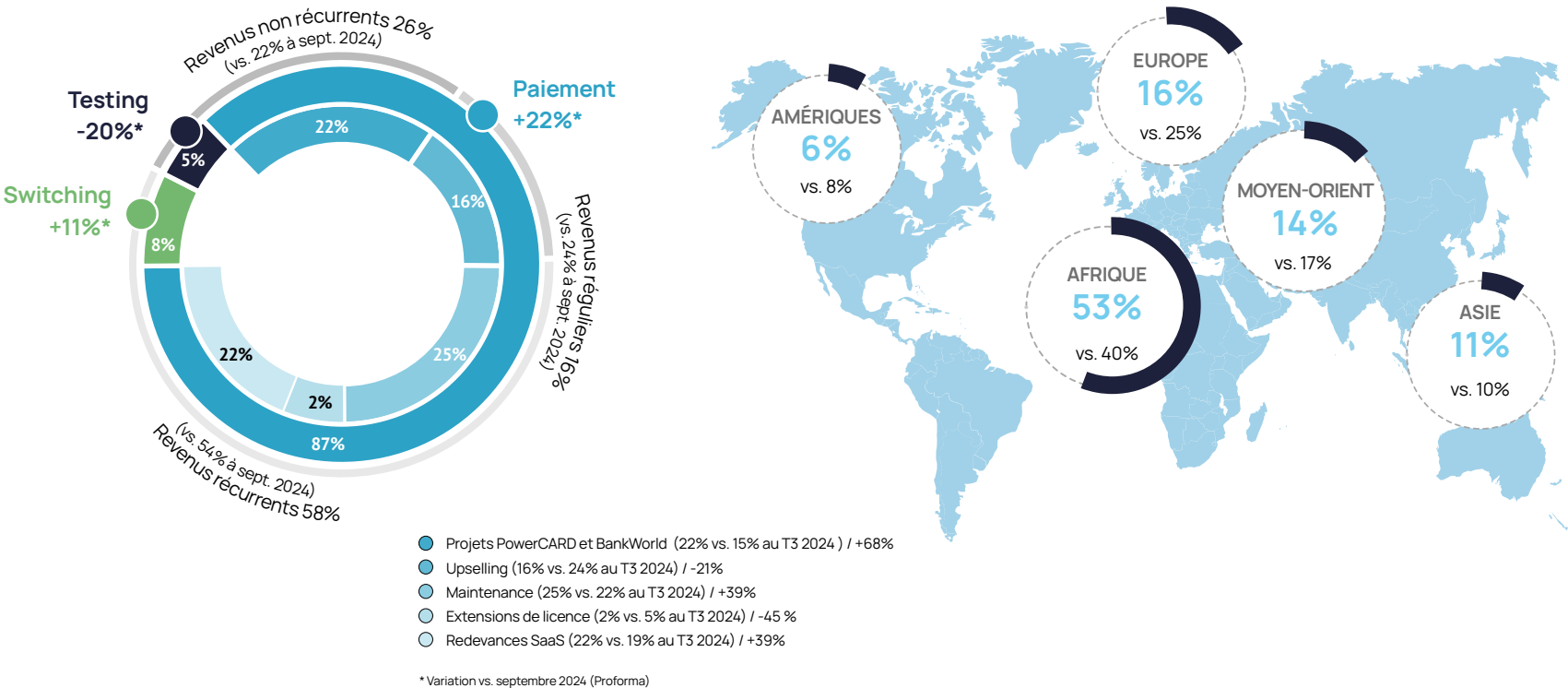
- Revenus consolidés en hausse de 21,4%, confirmant la solide dynamique commerciale du Groupe.
- Backlog record de 1695MMAD, en progression de 91,5% depuis fin décembre 2024, assurant une visibilité exceptionnelle sur la fin de l'année 2025 et au-delà.
- Finalisation de la cession de l'activité Testing prévue d'ici fin 2025, conformément au plan stratégique AccelR8.
- Objectif 2025 confirmé : croissance du chiffre d'affaires supérieure à 20%.

Chiffres clés

		PUBLIÉ		PROFORMA	
INDICATEURS CONSOLIDÉS TRIMESTRIELS EN MMAD ¹	T3 2025	T3 2024	VARIATION	T3 2024 ²	VARIATION
Produits d'exploitation	358	295	21,4%	338	5,9%
Dont revenus récurrents et réguliers	252	234	7,9%	252	0,3%
Recherche et développement	35	25	40%	25,3	36,8%
INDICATEURS CONSOLIDÉS CUMULÉS EN MMAD ¹	SEPTEMBRE 2025	SEPTEMBRE 2024	VARIATION	SEPTEMBRE 2024 ²	VARIATION
Produits d'exploitation	1 030	872	18,1%	1064	-3,2%
Dont revenus récurrents et réguliers	730	650	12,2%	717	1,7%
Recherche et développement	105	106	-1%		
	SEPTEMBRE 2025	DÉCEMBRE 2024	VARIATION		
Endettement ³	465	545	-14,7%		
Trésorerie	176	204	-13,7%		
INDICATEURS SOCIAUX CUMULÉS EN MMAD ¹	SEPTEMBRE 2025	SEPTEMBRE 2024	VARIATION		
Produits d'exploitation	530	649	-18,3%		
	SEPTEMBRE 2025	DÉCEMBRE 2024	VARIATION		
Endettement ³	460	545	-15,5%		

1. Situation établie sur la base du reporting de gestion - 2. Indicateurs proforma (incluant les chiffres de CR2) - 3. L'endettement intègre les crédits moyen terme contractés ainsi que les contrats leasing souscrits (chiffres au 30/09/2025 vs. 31/12/2024)

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



Analyse de l'activité

T3 2025 : poursuite d'une croissance soutenue et progression des revenus réguliers et récurrents

- Au troisième trimestre 2025, les revenus consolidés s'établissent à 358 M MAD, en hausse de +21,4% par rapport au T3 2024.
- La transition vers le modèle SaaS (particulièrement en Amérique du Nord et en Australie) continue de se traduire par une montée en puissance des revenus réguliers et récurrents, en progression de +7,9% sur le trimestre, représentant 71% des revenus à fin septembre 2025.
- Sur les neuf premiers mois, les revenus consolidés atteignent 1 030 M MAD, en croissance de +18,1% malgré un effet de change défavorable. À taux de change constant, la progression ressort à +24,5% par rapport à 2024.
- Païement : dynamique soutenue portée par l'avancement des projets PowerCARD et BankWorld (la plateforme de banque digitale et de portefeuille digitale développée par la filiale CR2), la croissance des redevances SaaS et l'entrée en maintenance de nouveaux clients.
- Switching : poursuite de la croissance grâce à l'enrichissement de l'offre et à l'intégration de nouveaux participants.
- Les investissements en R&D restent élevés à 105 M MAD à fin septembre, traduisant un effort continu d'innovation.
- Objectif 2025 confirmé : croissance annuelle des revenus consolidés supérieure à 20%.

Croissance solide des revenus dans un contexte de transition et de développement

Au 3^e trimestre 2025, HPS enregistre des revenus consolidés de 358 M MAD, en hausse de +21,4% par rapport à T3 2024.

Sur les 9 premiers mois, les revenus consolidés atteignent 1 030 M MAD (+18,1%). Cette trajectoire reflète la poursuite de la transformation vers le modèle SaaS, qui diffère une partie de la reconnaissance des revenus au déploiement et renforce la récurrence en phase d'exploitation. Les revenus récurrents & réguliers s'élèvent à 730 M MAD à fin septembre, soit 71% des revenus d'activité, apportant visibilité et résilience accrues.

Au niveau des comptes sociaux, les revenus à fin septembre ressortent à 530 M MAD, en retrait par rapport à septembre 2024. Cette baisse s'explique par : (i) l'effet de la transition continue vers le modèle SaaS et (ii) l'impact de l'évolution défavorable de l'effet change sur les revenus de l'entité HPS S.A. À taux de change constant, les revenus sociaux s'établiraient à 563 M MAD.

Changement du périmètre de consolidation

Par rapport au troisième trimestre 2024, le périmètre de consolidation arrêté à fin septembre 2025 tient compte de l'intégration de HPS Australie au 1^{er} trimestre 2025.

Investissements

Les investissements réalisés par HPS au troisième trimestre 2025 se sont inscrits dans le cadre du cycle normal d'acquisition et de remplacement des équipements informatiques, sans opérations majeures nouvelles.

Endettement

À fin septembre 2025, HPS affiche une structure financière solide. La trésorerie s'élève à 176 M MAD, contre 204 M MAD en 2024. Ce retrait est le résultat du remboursement régulier des emprunts du Groupe, ayant servi pour le financement des différentes opérations de croissances externes. A ce titre, l'endettement ressort à 465 M MAD, en baisse de 14,7% par rapport à 2024.

Perspectives 2025 confirmées

HPS confirme son objectif pour l'exercice 2025, à savoir une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 20%, portée principalement les activités récurrentes et les contrats déjà sécurisés dans le Backlog.

Cet objectif repose sur :

- un backlog record garantissant une visibilité élevée sur la fin de l'année,
- la montée progressive des revenus SaaS liée au démarrage des phases de Run des plateformes SaaS en Amérique du Nord et en Australie,
- et la contribution accrue des grands projets On-Premises signés courant l'année 2025.

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

