

T1 2026 : accélération de la croissance récurrente portée par l'exécution du backlog

- Croissance consolidée de +10,7% au T1 2026
- Accélération des projets (+47,2%) portée par le démarrage de l'exécution des contrats ayant alimenté le Backlog record de 2025
- Poursuite de la montée en puissance du modèle récurrent, soutenue par la croissance des revenus SaaS (+19,1%)
- Structure financière solide et visibilité renforcée, avec un Backlog maintenu à un niveau historiquement élevé
- Renforcement de l'empreinte internationale du Groupe, portée par la montée en puissance en Amériques et en Asie

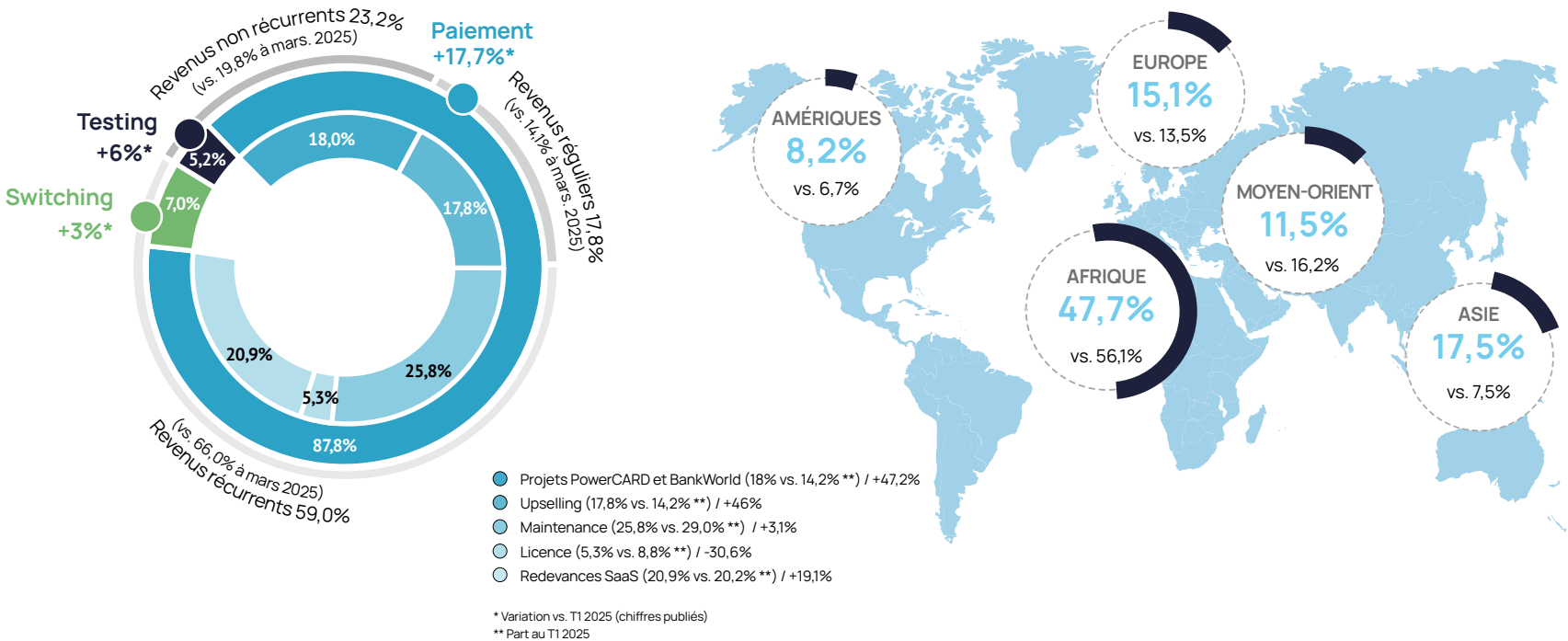
Chiffres clés

INDICATEURS CONSOLIDÉS EN MMAD ¹	T1 2026	T1 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	342	309	10,7%
Dont revenus récurrents et réguliers	259	234	+11,0%
Recherche et développement	34	35	-2,6%
	2026	2025	VARIATION
Endettement ²	446	452	-1,4%
Trésorerie	250	256	-2,4%
Endettement net	196	196	-0,1%

INDICATEURS SOCIAUX EN MMAD ¹	mars 2026	mars 2025	VARIATION
Produits d'exploitation	229	170	34,8%
	2026	2025	VARIATION
Endettement ²	417	423	-1,3%

1. Situation établie sur la base du reporting de gestion - 2. L'endettement intègre les crédits moyen terme contractés ainsi que les contrats leasing souscrits (chiffres au 31/03/2026 vs. 31/12/2025)

Répartition des revenus par activité et par zone géographique au 31 mars 2026



Analyse de l'activité

Une dynamique de croissance portée par l'exécution du Backlog record de 2025 et la poursuite de la forte croissance des revenus SaaS

Au premier trimestre 2026, HPS enregistre des revenus consolidés de 342 MMAD, en progression de +10,7% par rapport au T1 2025. Cette croissance, à taux de change constant, ressort à +5,9%. Cette évolution est portée par le démarrage de l'exécution des projets ayant alimenté le backlog à fin 2025, ainsi que par la montée en puissance continue du modèle récurrent du Groupe.

L'activité Paiement, y compris CR2, représente 87,8% des revenus consolidés et affiche une croissance de +17,7% au T1 2026. Cette performance est portée par :

- La forte progression des projets PowerCARD & BankWorld, en hausse de +47,2%, traduisant l'accélération des déploiements clients et l'exécution progressive des projets signés ;
- La dynamique soutenue de l'activité SaaS (en croissance de +19,1%), avec la montée en charge progressive des plateformes en Amérique du Nord et en Australie ;

- Le renforcement continu des revenus de maintenance avec entrées en maintenance et la progression des revenus liés aux redevances SaaS, en croissance de +3,1% ;
- Une forte demande des clients pour le déploiement de nouvelles fonctionnalités ainsi que pour l'accompagnement des évolutions réglementaires sur plusieurs marchés stratégiques.

L'activité Paiement bénéficie également d'une forte dynamique production sur l'Upselling, en progression de +46,0%, tandis que les revenus projets ont progressé de 47,2% au T1 2026.

Les Amériques et l'Asie s'affirment comme les principaux relais de croissance du Groupe sur le trimestre. La contribution des Amériques aux revenus consolidés progresse à 8,2% contre 6,7% l'année dernière, tandis que l'Asie connaît une accélération marquée, portant sa contribution à 17,5% contre 7,5% au premier trimestre de 2025. Cette dynamique soutenue témoigne du renforcement accéléré de l'empreinte internationale de HPS et de la diversification réussie de ses moteurs de croissance, au-delà des marchés historiques. Elle améliore l'équilibre géographique du portefeuille et renforce structurellement la résilience du Groupe face aux cycles régionaux. Elle confirme également la capacité de HPS à déployer ses plateformes à l'échelle mondiale tout en répondant aux exigences opérationnelles, réglementaires et technologiques propres à chaque géographie, conformément aux ambitions stratégiques du plan AccelR8.

Paiement : forte exécution et montée en puissance du SaaS

L'activité Paiement affiche des revenus consolidés de 296,2 M MAD au premier trimestre 2026, en progression de +17,7% par rapport au T1 2025.

Cette dynamique est également portée par le renforcement de la base récurrente du Groupe à travers les nouvelles entrées en maintenance et l'élargissement progressif de la base clients active.

Le premier trimestre 2026 confirme ainsi la poursuite de la transformation du modèle économique de HPS vers une

croissance plus récurrente et plus visible, soutenue par la conversion progressive du backlog en revenus opérationnels.

Croissance continue de l'activité Switching

L'activité Switching poursuit sa trajectoire de croissance avec une progression de 3,0% des revenus au premier trimestre 2026, portée par des revenus des nouveaux services. La croissance de l'activité est notamment soutenue par la forte progression des transactions Mobile, ainsi que par le développement des services à forte valeur ajoutée au profit des partenaires.

La plateforme de Switch AI Maghrib (ex. HPS Switch) continue de se renforcer tant sur le plan technologique qu'opérationnel, permettant d'assurer une disponibilité continue et une sécurisation renforcée des transactions.

Testing

Au premier trimestre 2026, l'activité Testing affiche une progression de +6,0%. Le Groupe poursuit sa réflexion stratégique concernant l'évolution de cette activité.

Backlog : visibilité renforcée et sécurisation de la croissance future

Le backlog du Groupe s'établit à près de 1 660 M MAD à fin mars 2026. Il demeure composé majoritairement de revenus réguliers et récurrents, qui représentent désormais 69% du backlog contre 67% un an auparavant, traduisant l'amélioration continue de la visibilité des revenus futurs et la progression du modèle récurrent du Groupe.

Investissements R&D

Les investissements R&D s'établissent à 34 M MAD en T1 2026 contre 35 M MAD en T1 2025 (-2,6%).

Les efforts ont porté notamment sur :

- Le renforcement des dispositifs de sécurité et conformité ;
- L'intégration de capacités avancées en IA ;
- L'adaptation aux cadres d'open banking et open finance.

Changement du périmètre de consolidation

Aucun changement dans le périmètre de consolidation au premier trimestre 2026 par rapport au 31 décembre 2025.

Investissements

Au cours du premier trimestre 2026, les investissements de HPS ont principalement concerné la poursuite de la modernisation des infrastructures et équipements informatiques nécessaires au fonctionnement et au développement des activités du Groupe.

Endettement

À fin mars 2026, la trésorerie du Groupe ressort à 250 M MAD, contre 256 M MAD à fin décembre 2025. En parallèle, l'endettement s'établit à 446 M MAD, en baisse de -1,4% par rapport à fin 2025, tandis que l'endettement net demeure stable à 196 M MAD. Le Groupe HPS maintient une gestion prudente de ses équilibres financiers afin de soutenir le développement de ses activités en préservant une structure financière solide.

Perspectives 2026

Le premier trimestre 2026 confirme la trajectoire annoncée par le Groupe lors de la publication des résultats annuels 2025. HPS poursuit l'exécution de sa feuille de route stratégique, portée par un backlog historiquement élevé, une base de revenus récurrents en expansion et la montée en puissance progressive du modèle SaaS.

Cette dynamique repose notamment sur :

- la poursuite de la montée en charge des plateformes déployées en 2024 et 2025 ;
- la conversion progressive du backlog en revenus récurrents et en génération de cash-flow ;
- l'accélération de l'innovation autour des technologies cloud, de l'intelligence artificielle et de l'open banking.

Dans ce contexte, HPS confirme ses objectifs 2026, avec une croissance organique attendue entre 12% et 17%, accompagnée d'une amélioration progressive de la marge d'EBITDA par rapport à 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 100 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

