



HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS

Société anonyme au capital de 65.000.000 dirhams
Siège social : Casanearshore - Shore 1 - 1100 Bd Al Qods
20270 Casablanca – Maroc
RC : 77409

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société Hightech Payment Systems au capital de 65.000.000 dirhams, sont convoqués en assemblée générale ordinaire annuelle qui aura lieu le 26 juin 2009 à 16 heures, à la Bourse de Casablanca sise Angle Avenue des FAR et rue Arrachid Mohamed, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration ;
- Lecture du rapport général des commissaires aux comptes pour l'exercice 2008 ;
- Approbation desdits rapports, ainsi que le bilan et les comptes de l'exercice 2008 ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 ; Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Quitus aux administrateurs et décharge aux commissaires aux comptes ;
- Renouvellement de mandat du commissaire aux comptes ;
- Pouvoirs à conférer.

Le conseil d'administration

PROJET DE RESOLUTIONS - EXERCICE 2008

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2008 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 31 385 430,61 dirhams.

Elle approuve toutes les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution précédente, l'assemblée générale donne aux administrateurs et aux commissaires aux comptes, quitus de leur mandat pour l'exercice 2008.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95, approuve les opérations conclues ou exécutée au cours de l'exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale approuve l'affectation suivante des résultats :

Affectation des résultats	Situation au 31 décembre 2008	Affectation résultat 2008	Situation après affectation
Capital social ou personnel	65 000 000,00	-	65 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'appart	-	-	-
Réserve légale	4 479 728,18	1 569 271,53	6 048 999,71
Autres réserves	-	-	-
Rapport à nouveau	34 362 336,50	14 216 159,08	48 578 495,58
Résultat net de l'exercice	31 385 430,61	-	-
Distribution de dividendes	-	15 600 000,00	15 600 000,00
TOTAL	135 227 495,29	31 385 430,61	135 227 495,29

Il sera donc distribué un dividende de 24 dirhams par action, payable à partir du 18 septembre 2009.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat de commissaire aux comptes du cabinet A. Saaidi & Associés. Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2011.

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

BILAN - ACTIF				
ACTIF	31/12/2008			31/12/2007
	Brut	Amort. et provisions	Net	Net-consolidé
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 812 219,06	848 445,85	963 773,21	765 415,94
Frais préliminaires	269 719,00	166 351,40	103 367,60	157 311,48
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 542 500,06	682 094,45	860 405,61	608 104,46
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	15 627 922,92	14 371 034,09	1 256 888,83	626 641,29
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538,03	13 560 538,03	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 067 384,89	810 496,06	1 256 888,83	626 641,29
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	21 138 192,67	10 083 496,25	11 054 696,42	4 864 921,76
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 344 432,69	165 813,34	1 178 619,35	1 232 396,66
Installations techniques, matériel et outillage	6 945 498,49	5 668 210,44	1 277 288,05	787 920,11
Matériel transport	580 985,49	288 484,46	292 501,03	267 581,81
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	12 217 596,00	3 960 988,01	8 256 607,99	2 577 023,18
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	49 680,00	-	49 680,00	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	19 756 258,23	1 200 000,00	18 556 258,23	9 051 120,69
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	714 074,76	-	714 074,76	136 818,00
Titres de participation	19 042 183,47	1 200 000,00	17 842 183,47	8 914 302,69
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	58 334 592,88	26 502 976,19	31 831 616,69	15 308 099,68
STOCKS (F)	48 382 318,71	178 094,92	48 204 223,79	53 179 590,87
Marchandises	43 205,30	-	43 205,30	43 205,30
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	48 339 113,41	178 094,92	48 161 018,49	53 136 385,57
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	135 569 117,81	9 733 742,97	125 835 374,84	99 149 423,84
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	142 400,00	140 000,00	2 400,00	293 228,38
Clients et comptes rattachés	127 428 177,73	9 593 742,97	117 834 434,76	93 386 045,99
Personnel	468 371,48	-	468 371,48	253 349,45
Etat	6 651 786,28	-	6 651 786,28	4 726 135,36
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	598 151,38	-	598 151,38	100 000,00
Comptes de régularisation-Actif	280 230,94	-	280 230,94	390 664,66
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF	1 513 968,33	-	1 513 968,33	1 224 313,47
TOTAL II (F+G+H+I)	185 465 404,85	9 911 837,89	175 553 566,96	153 553 328,18
TRESORERIE-ACTIF	22 789 705,54	-	22 789 705,54	18 248 515,80
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	22 767 104,37	-	22 767 104,37	18 205 594,11
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	22 601,17	-	22 601,17	42 921,69
TOTAL III	22 789 705,54	-	22 789 705,54	18 248 515,80
TOTAL ACTIF	266 589 703,27	36 414 814,08	230 174 889,19	187 109 943,66

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES		
COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/2008	31/12/2007
PRODUITS D'EXPLOITATION I	152 789 346,60	155 564 669,14
Ventes de marchandises	6 079 055,34	5 311 913,56
Ventes de biens et services produits	149 749 276,39	142 894 610,93
Chiffre d'affaires	155 828 331,73	148 206 524,49
Variation de stocks de produits	-7 607 366,73	7 336 943,05
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
Subventions d'exploitation	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation et transferts de charges	4 568 381,60	21 201,60
Total I	152 789 346,60	155 564 669,14
CHARGES D'EXPLOITATION II	119 568 947,82	110 943 086,50
Achats revendus de marchandises	4 832 118,72	3 358 267,26
Achats consommés de matières et fournitures	3 436 498,46	1 713 989,10
Autres charges externes	39 958 973,01	42 231 717,88
Impôts et taxes	3 098 444,59	1 300 884,74
Charges de personnel	59 463 878,18	56 595 087,51
Autres charges d'exploitation	735 884,38	-
Dotations d'exploitation	8 043 150,48	5 743 140,01
Total II	119 568 947,82	110 943 086,50
RESULTAT D'EXPLOITATION II-III III	33 220 398,78	44 621 582,64
PRODUITS FINANCIERS IV	6 147 702,93	2 388 055,29
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-
Gains de change	4 922 340,85	1 354 657,83
Intérêts et autres produits financiers	1 048,61	-
Reprises financières, transfert charges	1 224 313,47	1 033 397,46
Total IV	6 147 702,93	2 388 055,29
CHARGES FINANCIERES V	7 147 862,52	6 527 681,87
Charges d'intérêts	2 523 384,68	1 498 047,20
Pertes de change	2 951 560,05	3 650 530,75
Autres charges financières	158 949,46	154 790,45
Dotations financières	1 513 968,33	1 224 313,47
Total V	7 147 862,52	6 527 681,87
RESULTAT FINANCIER (IV-V) VI	-1 000 159,59	-4 139 626,58
RESULTAT COURANT (III+VI) VII	32 220 239,19	40 481 956,06
PRODUITS NON COURANTS VIII	1 168 858,93	835 930,18
Produits des cessions d'immobilisations	730 000,00	484 100,00
Subventions d'équilibre	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-
Autres produits non courants	438 858,93	351 830,18
Reprises non courantes, transfert de charges	-	-
Total VIII	1 168 858,93	835 930,18
CHARGES NON COURANTES IX	614 271,51	88 920,22
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	500 889,10	21 449,84
Subventions accordées	-	-
Autres charges non courantes	113 382,41	67 470,38
Dotations non courantes aux amortissements et provisions	-	-
Total IX	614 271,51	88 920,22
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) X	554 587,42	747 009,96
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) XI	32 774 826,61	41 228 966,02
IMPOTS SUR LE RESULTAT XII	1 389 396,00	3 657 373,00
RESULTAT NET (XI-XII)	31 385 430,61	37 571 593,02

BILAN - PASSIF		
PASSIF	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES	135 227 495,29	117 206 064,68
Capital social ou personnel	65 000 000,00	65 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	4 479 728,18	2 601 148,53
Report à nouveau	34 362 336,50	12 033 323,13
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net de l'exercice	31 385 430,61	37 571 593,02
Total des capitaux propres (A)	135 227 495,29	117 206 064,68
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	177 659,27	598 389,14
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	177 659,27	598 389,14
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	-	44 181,13
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	44 181,13
Total I (A+B+C+D+E)	135 405 154,56	117 848 634,95
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	35 810 299,69	37 918 434,14
Fournisseurs et comptes rattachés	16 091 983,36	16 699 396,01
Clients créditeurs, avances et acomptes	635 036,06	264 055,43
Personnel	11 428 090,02	13 425 911,67
Organisme sociaux	1 963 227,41	1 735 707,24
Etat	1 653 938,69	2 836 762,61
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	2 113 639,31	235 952,60
Comptes de régularisation passif	1 924 384,84	2 720 648,58
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 716 062,43	2 162 291,95
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	3 003 365,41	835 581,92
Total II (F+G+H)	40 529 727,53	40 916 308,01
TRESORERIE-PASSIF	54 240 007,10	28 345 000,70
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	54 240 007,10	28 345 000,70
Total III	54 240 007,10	28 345 000,70
TOTAL PASSIF	230 174 889,19	187 109 943,66

ETAT DES SOLDES DE GESTION			
		31 décembre 2008	31 décembre 2007
Ventes de marchandises	1	6 079 055,34	5 311 913,56
Achats revendus de marchandises	2	4 832 118,72	3 358 267,26
Marge brute sur ventes en l'état	1-2	1 246 936,62	1 953 646,30
Ventes de biens et services produits	3	149 749 276,39	142 894 610,93
Variation de stocks de produits	4	-7 607 366,73	7 336 943,05
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5	-	-
Production de l'exercice	3+4+5	142 141 909,66	150 231 553,98
Achats consommés de matières et fournitures	6	3 436 498,46	1 713 989,10
Autres charges externes	7	39 958 973,01	42 231 717,88
Consommations de l'exercice	6+7	43 395 471,47	43 945 706,98
VALEUR AJOUTEE		99 993 374,81	108 239 493,30
Subventions d'exploitation	-	-	-
Impôts et taxes		3 098 444,59	1 300 884,74
Charges du personnel		59 463 878,18	56 595 087,51
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		37 431 052,04	50 343 521,05
Autres produits d'exploitation		-	-
Autres charges d'exploitation		735 884,38	-
Reprises d'exploitation, transferts de charges		4 568 381,60	21 201,60
Dotations d'exploitation		8 043 150,48	5 743 140,01
RESULTAT D'EXPLOITATION		33 220 398,78	44 621 582,64
Résultat financier		-1 000 159,59	-4 139 626,58
RESULTAT COURANT		32 220 239,19	40 481 956,06
Résultat non courant		554 587,42	747 009,96
Impôt sur le résultat		1 389 396,00	3 657 373,00
RESULTAT NET (XI-XII)		31 385 430,61	37 571 593,02
Résultat net de l'exercice		31 385 430,61	37 571 593,02
Dotations d'exploitation		1 880 416,69	1 375 694,48
Dotations financières		-	-
Dotations non courantes		-	-
Reprises d'exploitation		-	-
Reprises financières		-	-
Reprises non courantes		-	-
Produits des cessions d'immobilisation		730 000,00	484 100,00
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées (retrait)		500 889,10	21 449,84
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)		33 036 736,40	38 484 637,34
Distributions de bénéfices		13 364 000,00	13 364 000,00
AUTOFINANCEMENT		19 672 736,40	25 120 637,34

TABLEAU DE FINANCEMENT

MASSES DU BILAN	EXERCICE 2008	EXERCICE 2007	Variations	
			Emplois	Ressources
Financement permanent	135 405 154,56	117 848 634,95	-	17 556 519,61
Actif immobilisé	31 831 616,69	15 308 099,68	16 523 517,01	-
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	103 5 73 537,87	102 540 535,27	-	1 033 002,60
Actif circulant	175 553 566,96	153 553 328,18	22 000 238,78	-
Passif circulant	40 529 727,53	40 916 308,01	386 580,48	-
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	135 023 839,43	112 637 020,17	22 386 819,26	-
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	-31 450 301,56	-10 094 484,90	-	21 353 816,66

EMPLOIS ET RESSOURCES	Au 31/12/2008		Au 31/12/2007	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
Capacité d'autofinancement	-	33 036 736,40	-	38 484 637,34
Distribution de bénéfice	-	13 364 000,00	-	13 364 000,00
AUTOFINANCEMENT	-	19 672 736,40	-	25 120 637,34
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	730 000,00	-	484 100,00
Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-
Récupération sur créances immobilisées	-	-	-	-
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	-	730 000,00	-	484 100,00
Augmentations de capital, Apports	-	-	-	-
Subventions d'investissements	-	-	-	-
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENTS	-	-	-	-
TOTAL DES RESSOURCES STABLES	-	20 402 736,40	-	25 604 737,34
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	909 630,20	-	495 637,00	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7 929 253,90	-	2 235 587,81	-
Acquisitions d'immobilisations financières	8 927 880,78	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	577 256,76	-	79 539,00	-
ACQUISITIONS ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS	18 344 021,64	-	2 810 763,81	-
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	464 911,00	-	632 553,29	-
EMPLOIS EN NON VALEURS	560 801,16	-	407 230,89	-
TOTAL DES EMPLOIS STABLES	19 369 733,80	-	3 850 547,99	-
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	22 386 819,26	-	26 309 097,54	-
VARIATION DE LA TRESORERIE	-	21 353 816,66	-	4 554 908,19
TOTAL GENERAL	41 756 553,06	41 756 553,06	30 159 645,53	30 159 645,53

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentations des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT 2008	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN 2008
		Acquisition	Production	Virement	Cession	Retrait	Virement	
Frais préliminaires	781 606,10	-	-	-	-	511 887,10	-	269 719,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	981 698,90	560 801,16	-	-	-	-	-	1 542 500,06
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	1 763 305,00	560 801,16	-	-	-	511 887,10	-	1 812 219,06
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538,03	-	-	-	-	-	-	13 560 538,03
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 157 754,69	909 630,20	-	-	-	-	-	2 067 384,89
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	14 718 292,72	909 630,20	-	-	-	-	-	15 627 922,92
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions, agencements et constructions	1 344 432,69	-	-	-	-	-	-	1 344 432,69
Installations techniques, matériel et outillage	6 050 285,02	906 638,47	-	-	11 425,00	-	-	6 945 498,49
Matériel de transport	453 619,43	137 803,48	-	-	10 437,42	-	-	580 985,49
Mobilier, matériel bureau et aménagements	6 141 964,29	6 835 131,95	-	-	759 500,24	-	-	12 217 596,00
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	49 680,00	-	-	-	-	-	49 680,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 990 301,43	7 929 253,90	-	-	781 362,66	-	-	21 138 192,67

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition	Valeur nette comptable	Date des derniers états de synthèse	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au CPC de l'exercice
INVOLIA	SERVICE INFORMATIQUE	1 970 000,00	30 %	1 200 000,00	-	31/12/2005	-406 745,57	-94 073,52	-
GLOBAL PAYMENT SERVICES	SERVICE INFORMATIQUE	27 013 038,45	33 %	8 914 302,69	8 914 302,69	31/12/08	7 019 600,00	-4 599 800,00	-
ICPS	SERVICE INFORMATIQUE	27 571 110,90	20 %	5 514 222,18	5 514 222,18	31/12/08	23 846 379,60	-963 620,40	-
HPS EUROPE	SERVICE INFORMATIQUE	3 413 658,60	100,00%	3 413 658,60	3 413 658,60	31/12/08	3 413 658,60	-	-
TOTAL		59 967 807,95		19 042 183,47	17 842 183,47		33 872 892,63	-5 657 493,92	-

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début 2008	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin 2008
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
Provisions pour l'actif immobilisé	1 200 000,00	-	-	-	-	-	-	1 200 000,00
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	1 200 000,00	-	-	-	-	-	-	1 200 000,00
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	7 581 601,32	6 162 733,79	-	-	3 832 497,22	-	-	9 911 837,89
Autres Provisions pour risques et charges	2 162 291,95	-	1 513 968,33	-	735 884,38	1 224 313,47	-	1 716 062,43
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	9 743 893,27	6 162 733,79	1 513 968,33	-	4 568 381,60	1 224 313,47	-	11 627 900,32
TOTAL (A+B)	10 943 893,27	6 162 733,79	1 513 968,33	-	4 568 381,60	1 224 313,47	-	12 827 900,32

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	Montants	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus de 1 an	Moins de 1 an	Echues & non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	714 074,76	714 074,76	-	-	-	-	-	-
ACTIF IMMOBILISE	714 074,76	714 074,76	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	142 400,00	140 000,00	2 400,00	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	127 428 177,73	23 906 520,74	103 521 656,99	-	122 545 595,36	-	-	-
Personnel	468 371,48	-	468 371,48	-	-	-	-	-
Etat	6 651 786,28	1 548 750,00	5 103 036,28	-	-	6 651 786,28	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres débiteurs	598 151,38	-	598 151,38	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-actif	280 230,94	-	280 230,94	-	-	-	-	-
ACTIF CIRCULANT	135 569 117,81	25 595 270,74	109 973 847,07	-	122 545 595,36	6 651 786,28	-	-
TOTAL	136 283 192,57	26 309 345,50	109 973 847,07	-	122 545 595,36	6 651 786,28	-	-

TABLEAU DES DETTES

DETTES	Montants	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus de 1 an	Moins de 1 an	Echues & non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes de financement	177 959,27	177 959,27	-	-	-	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT	177 959,27	177 959,27	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	16 091 983,36	8 878 515,37	7 213 467,99	-	11 105 136,86	-	-	85 489,00
Clients créditeurs avances et acomptes	635 036,06	-	635 036,06	-	635 036,06	-	-	-
Personnel	11 428 090,02	-	11 428 090,02	-	-	-	-	-
Etat	1 653 938,69	-	1 653 938,69	-	-	1 653 938,69	-	-
Organismes sociaux	1 963 227,41	-	1 963 227,41	-	-	413 696,45	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers	2 113 639,31	-	2 113 639,31	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation-passif	1 924 384,84	-	1 924 384,84	-	1 924 384,84	-	-	-
Créditeurs divers	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIF CIRCULANT	35 810 299,69	8 878 515,37	26 931 784,32	-	13 664 557,76	2 067 635,14	-	85 489,00
TOTAL	35 988 258,96	9 056 474,64	26 931 784,32	-	13 664 557,76	2 067 635,14	-	85 489,00

ETAT DES SURETES

TIERS CREDITEUR OU TIERS DEBITEUR	Montants couverts par la sûreté	Nature	Date d'inscription	Objet	VNC de la sûreté au 31/12/2008
SURETES DONNEES					
	3 000 000,00	Nantissement	19/01/2006	Banque	3 000 000,00
	10 000 000,00	Hypothèque	05/01/2006	Banque	10 000 000,00
SURETES RECUES					
	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS

TIERS CREDITEUR OU TIERS DEBITEUR	2008	2007
* - BEAC	2 781 322,05	2 781 322,05
* - BEAC	6 953 305,12	6 953 305,12
* - POOYA	1 024 064,85	1 024 064,85
* - BANKSOHAR SAOG	60 000,00	60 000,00
* - BANK OF GHANA	511 200,00	511 200,00
* - FINANCE AND TREASURY	36 000,00	-
* - BANK DHOFAR	1 408 000,00	-
* - BANKSOHAR SAOG	-	124 000,00
* - CAC BANK	1 728 289,42	1 728 289,42
* - CO-OPERATIVE CENTRAL BK-CHYPRE	569 650,00	569 650,00
* - GIMTEL MAURITANIE	341 790,00	341 790,00
* - UNION TOGOLAISE DE BANQUE	254 599,37	254 599,37
* - UNION TOGOLAISE DE BANQUE	169 732,91	169 732,91
* - YEMEN POST	-	239 825,30
* - SOFAC	50 000,00	50 000,00
* - BANQUE POPULAIRE	14 500,00	14 500,00
* - ADMINISTRATION DE DOUANES	-	22 569,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	-	58 500,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	45 000,00	45 000,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	210 000,00	210 000,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	588 000,00	588 000,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	162 000,00	162 000,00
* - BARID ALMAGHRIB	40 000,00	40 000,00
* - BARID ALMAGHRIB	111 744,00	111 744,00
* - BARID ALMAGHRIB	34 063,20	34 063,20
* - MINISTRE DE TRANSPORT	100 000,00	100 000,00
* - ANAM	-	400 000,00
* - BANQUE POPULAIRE	-	200 000,00
* - FONDATION BANQUE POPULAIRE	150 000,00	150 000,00
* - POSTE MAROC	35 158,00	35 158,00
* - MAROC TELECOM	195 000,00	195 000,00
* - ADMINISTRATION DE DOUANES	-	29 046,00
ENGAGEMENTS DONNES	17 573 418,93	17 203 359,23
* - CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	2 423 239,70	2 423 239,70
* - CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	969 295,88	969 295,88
* - ASSOCIATED BUSINESS MACHINES (ABM)	2 558 476,05	2 558 476,05
ENGAGEMENTS RECUS	5 951 011,62	5 951 011,62

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca
Maroc



A. SAAIDI & ASSOCIES
4, place Maréchal
Casablanca
Maroc

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS «HPS» S.A.

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. «HPS», comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La Société a fait l'objet, au cours de l'exercice 2006, d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2002 à 2004 portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu. Les chefs de redressements notifiés au titre de ces exercices, dont le montant en principal s'élève à environ DH 12,5 millions, ont été contestés par la société. HPS a ainsi décidé de poursuivre la procédure de contentieux fiscal devant la Commission Locale de Taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale du contrôle fiscal, ni d'apprécier son impact éventuel sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2008.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités 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 au 31 décembre 2008 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2009.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR
Associé