

BILAN - ACTIF

| ACTIF | 30/06/2009 | | 31/12/2008 | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Brut | Amort. et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | 1 980 182,56 | 1 048 767,91 | 931 414,65 | 963 773,21 |
| Frais préliminaires | 269 719,00 | 192 193,30 | 77 525,70 | 103 367,60 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 710 463,56 | 856 574,61 | 853 888,95 | 860 405,61 |
| Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 15 788 733,86 | 14 548 073,41 | 1 240 660,45 | 1 256 888,83 |
| Immobilisation en recherche et développement | 13 560 538,03 | 13 560 538,03 | - | - |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | - | - | - | - |
| Fonds commercial | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 148 195,83 | 987 535,38 | 1 160 660,45 | 1 256 888,83 |
| Autres immobilisations incorporelles en cours | 80 000,00 | - | 80 000,00 | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 23 730 290,38 | 11 036 276,10 | 12 694 014,28 | 11 054 696,42 |
| Terrains | - | - | - | - |
| Constructions | 1 344 432,69 | 192 701,99 | 1 151 730,70 | 1 178 619,35 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 8 281 381,48 | 6 055 755,82 | 2 225 625,66 | 1 277 288,05 |
| Matériel transport | 910 246,00 | 349 851,05 | 560 394,95 | 292 501,03 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 13 194 230,21 | 4 437 967,24 | 8 756 262,97 | 8 256 607,99 |
| Autres immobilisations corporelles | - | - | - | - |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | 49 680,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 19 685 579,23 | 1 200 000,00 | 18 485 579,23 | 18 556 258,23 |
| Prêts immobilisés | - | - | - | - |
| Autres créances financières | 643 395,76 | - | 643 395,76 | 714 074,76 |
| Titres de participation | 19 042 183,47 | 1 200 000,00 | 17 842 183,47 | 17 842 183,47 |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF | - | - | - | - |
| Diminution des créances immobilisées | - | - | - | - |
| Augmentation des dettes financières | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE | 61 184 786,03 | 27 833 117,42 | 33 351 668,61 | 31 831 616,69 |
| STOCKS | 72 371 584,63 | 1 254 774,43 | 71 116 810,20 | 48 204 223,79 |
| Marchandises | 43 205,30 | - | 43 205,30 | 43 205,30 |
| Matières et fournitures, consommables | - | - | - | - |
| Produits en cours | 72 328 379,33 | 1 254 774,43 | 71 073 604,90 | 48 161 018,49 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | - | - | - | - |
| Produits finis | - | - | - | - |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | 144 305 108,48 | 13 062 186,01 | 131 242 922,47 | 125 835 374,84 |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 175 829,60 | 140 000,00 | 35 829,60 | 2 400,00 |
| Clients et comptes rattachés | 131 228 912,28 | 12 922 186,01 | 118 306 726,27 | 117 834 434,76 |
| Personnel | 724 890,04 | - | 724 890,04 | 468 371,48 |
| Etat | 10 633 564,92 | - | 10 633 564,92 | 6 651 786,28 |
| Comptes d'associés | - | - | - | - |
| Autres débiteurs | 44 266,14 | - | 44 266,14 | 598 151,38 |
| Comptes de régularisation-Actif | 1 497 645,50 | - | 1 497 645,50 | 280 230,94 |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF | 1 865 517,10 | - | 1 865 517,10 | 1 513 968,33 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 218 542 210,21 | 14 316 960,44 | 204 225 249,77 | 175 553 566,96 |
| TRESORERIE-ACTIF | 26 311 047,43 | - | 26 311 047,43 | 22 789 705,54 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 8 026 905,97 | - | 8 026 905,97 | - |
| Banques, TG et CCP | 18 100 808,49 | - | 18 100 808,49 | 22 767 104,37 |
| Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 183 332,97 | - | 183 332,97 | 22 601,17 |
| TOTAL TRESORERIE | 26 311 047,43 | - | 26 311 047,43 | 22 789 705,54 |
| TOTAL ACTIF | 306 038 043,67 | 42 150 077,86 | 263 887 945,81 | 230 174 889,19 |

BILAN - PASSIF

| PASSIF | 31/06/2009 | 31/12/2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | 130 833 670,22 | 135 227 495,29 |
| Capital social ou personnel | 65 000 000,00 | 65 000 000,00 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | - | - |
| Ecarts de réévaluation | - | - |
| Réserve légale | 6 048 999,71 | 4 479 728,18 |
| Autres réserves | - | - |
| Report à nouveau | 48 578 495,58 | 34 362 336,50 |
| Résultat nets en instance d'affectation | - | - |
| Résultat net de l'exercice | 11 206 174,93 | 31 385 430,61 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 130 833 670,22 | 135 227 495,29 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | - | - |
| Subvention d'investissement | - | - |
| Provisions réglementées | - | - |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 142 735,99 | 177 659,27 |
| Emprunts obligataires | - | - |
| Autres dettes de financement | 142 735,99 | 177 659,27 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | - | - |
| Provisions pour risques | - | - |
| Provisions pour charges | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | - | - |
| Augmentation des créances immobilisées | - | - |
| Diminution des dettes de financement | - | - |
| TOTAL FINANCEMENT PERMANENT | 130 976 406,21 | 135 405 154,56 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 68 324 263,81 | 35 810 299,69 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 23 027 326,07 | 16 091 983,36 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 984 740,50 | 635 036,06 |
| Personnel | 5 677 285,50 | 11 428 090,02 |
| Organisme sociaux | 3 340 703,27 | 1 963 227,41 |
| Etat | 5 961 272,42 | 1 653 938,69 |
| Comptes d'associés | 15 600 000,00 | - |
| Autres créanciers | 872 254,38 | 2 113 639,31 |
| Comptes de régularisation passif | 12 860 681,67 | 1 924 384,84 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 2 067 611,20 | 1 716 062,43 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) | 1 457 655,47 | 3 003 365,41 |
| TOTAL PASSIF CIRCULANT | 71 849 530,48 | 40 529 727,53 |
| TRESORERIE-PASSIF | 61 062 029,12 | 54 240 007,10 |
| Crédits d'escompte | - | - |
| Crédits de trésorerie | - | - |
| Banques (soldes créditeurs) | 61 062 029,12 | 54 240 007,10 |
| TOTAL TRESORERIE PASSIF | 61 062 029,12 | 54 240 007,10 |
| TOTAL PASSIF | 263 887 945,81 | 230 174 889,19 |

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES | 1er semestre 2009 | 1er semestre 2008 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION I | 94 956 116,81 | 66 601 391,23 |
| Ventes de marchandises | 6 618 133,85 | 860 000,00 |
| Ventes de biens et services produits | 62 052 254,35 | 71 853 791,45 |
| Chiffre d'affaires | 68 670 388,20 | 72 713 791,45 |
| Variation de stocks de produits | 23 989 265,92 | - 9 159 365,04 |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | - | - |
| Subventions d'exploitation | 1 797 463,10 | - |
| Autres produits d'exploitation | - | - |
| Reprises d'exploitation et transferts de charges | 498 999,59 | 3 046 964,82 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 94 956 116,81 | 66 601 391,23 |
| CHARGES D'EXPLOITATION II | 71 870 818,46 | 58 129 635,45 |
| Achats revendus de marchandises | 4 129 932,21 | 1 056 786,64 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 3 312 405,94 | 1 883 857,17 |
| Autres charges externes | 22 704 898,61 | 22 082 419,14 |
| Impôts et taxes | 1 963 523,87 | 749 545,18 |
| Charges de personnel | 33 424 519,52 | 26 765 432,65 |
| Autres charges d'exploitation | - | - |
| Dotations d'exploitation | 6 335 538,31 | 5 591 594,67 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | 71 870 818,46 | 58 129 635,45 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) III | 23 085 298,35 | 8 471 755,78 |
| PRODUITS FINANCIERS IV | 5 264 308,76 | 1 931 248,06 |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | - | - |
| Gains de change | 3 750 340,43 | 706 934,59 |
| Intérêts et autres produits financiers | - | - |
| Reprises financières, transfert charges | 1 513 968,33 | 1 224 313,47 |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS | 5 264 308,76 | 1 931 248,06 |
| CHARGES FINANCIERES V | 6 306 774,32 | 5 823 389,89 |
| Charges d'intérêts | 1 619 197,52 | 1 003 027,70 |
| Pertes de change | 2 662 245,64 | 2 051 002,77 |
| Autres charges financières | 159 814,06 | 95 133,32 |
| Dotations financières | 1 865 517,10 | 2 674 226,10 |
| TOTAL CHARGES FINANCIERES | 6 306 774,32 | 5 823 389,89 |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) VI | - 1 042 465,56 | - 3 892 141,83 |
| RESULTAT COURANT (III-VI) VII | 22 042 832,79 | 4 579 613,95 |
| PRODUITS NON COURANTS VIII | 571 775,43 | 653 542,93 |
| Produits des cessions d'immobilisations | 411 000,00 | 260 000,00 |
| Subventions d'équilibre | - | - |
| Reprises sur subventions d'investissement | - | - |
| Autres produits non courants | 160 775,43 | 393 542,93 |
| Reprises non courantes, transfert de charges | - | - |
| TOTAL PRODUITS NON COURANTS | 571 775,43 | 653 542,93 |
| CHARGES NON COURANTS IX | 8 533 983,29 | 25 231,57 |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 444 326,03 | - |
| Subventions accordées | - | - |
| Autres charges non courantes | 8 089 657,26 | 25 231,57 |
| Dotations non courantes aux amortissements et provisions | - | - |
| TOTAL CHARGES NON COURANTS | 8 533 983,29 | 25 231,57 |
| RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) X | - 7 962 207,86 | 628 311,36 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X) XI | 14 080 624,93 | 5 207 925,31 |
| IMPOTS SUR LE RESULTAT XII | 2 874 450,00 | 201 148,00 |
| RESULTAT NET (XI-XII) | 11 206 174,93 | 5 006 777,31 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes



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

4, Place Marechal
20000 Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de **HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »** comprenant le bilan et le compte produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 130 833 670,22 dont un bénéfice net de MAD 11 206 174,93 relève de la responsabilité des organes de gestion de HPS.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessous, nous portons à votre connaissance que le contrôle fiscal, dont a fait l'objet la société en 2006 au titre des exercices 2002 à 2004 et portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu, a été dénoué à l'amiable au cours du 1^{er} semestre 2009. Ainsi, la société a constaté au niveau de ses charges non courantes au 1^{er} semestre 2009 un montant de MAD 8 millions.

Casablanca, le 28 septembre 2009.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawal AMAR
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES
4, Place Marechal - CASABLANCA
Tél: 020.27.89.18
Fax: 020.27.10.24

ERNST & YOUNG SARL

Bachir TAZI
Associé