

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2009

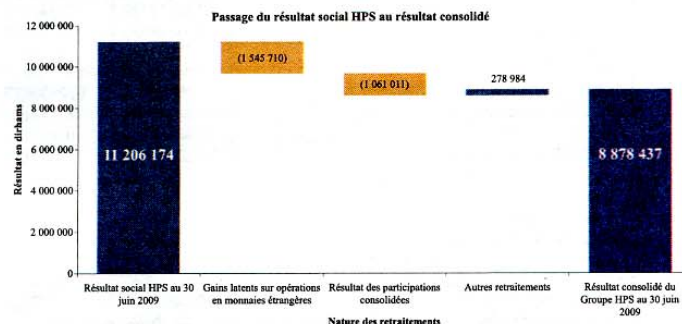
ACTIVITE DU GROUPE

Le Groupe HPS intervient essentiellement dans le domaine de la monétique : éditions de logiciel, conseil, formation, audit et traitements monétiques pour tiers

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Elaboration des comptes consolidés du Groupe HPS au 30 juin 2009 avec des données comparatives au 30 juin 2008.

Au 30 juin 2009, le passage du résultat social HPS au résultat consolidé se présente comme suit :



PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes sociaux des entreprises entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés suivant les règles et les pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

Méthodes et modalités de consolidation

Tel que prévu par la circulaire N° 07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM), le Groupe HPS a la possibilité de présenter ses comptes consolidés soit conformément à la méthodologie du Conseil National de la Comptabilité (CNC) relative aux comptes consolidés (avis n°5) soit conformément aux normes IFRS. Les principes et méthodes de consolidation utilisés par le Groupe HPS sont basés sur la méthodologie publiée par le CNC.

Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Celui-ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Le périmètre de consolidation de la société se détaille comme suit :

Société	Périmètre au 30/06/2009			Périmètre au 31/12/2008			Périmètre au 30/06/2008		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
HPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE	33%	33%	MEE
ICPS	20%	20%	MEE	20%	20%	MEE	-	-	-
HPS Europe	100%	100%	IG	100%	100%	IG	-	-	-
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue

- Les sociétés ICPS et HPS Europe sont des nouvelles entrées du périmètre de consolidation de l'exercice 2008
- La prise de participation dans les sociétés GPS, ICPS et HPS Europe a été réalisée au moment de la création de ses filiales et n'a donc pas donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition.
- La société Involia a été exclue du périmètre de consolidation compte tenu de la perte de l'influence notable suite à la mise en liquidation de cette société.

Dates de clôture

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre.

Conversion des comptes des filiales en monnaie étrangère

Pour les filiales qui ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale (ICPS et GPS), dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions, leur bilan est converti

en dirhams sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture. Leur compte de résultat est converti au cours moyen de la période. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites en écart de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

Les comptes des filiales qui n'ont pas une autonomie financière (HPS Europe) sont convertis selon la méthode du cours historique. Les éléments non monétaires, y compris les capitaux propres, sont convertis au cours historique ; les éléments monétaires sont convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice. Les produits et charges sont en principe convertis au cours moyen de période. Les écarts de conversion résultant de cette méthode tant sur les éléments monétaires qui figurent au bilan que sur les éléments du compte de produits et charges sont inscrits au compte de résultat en « Charges et produits financiers ».

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement les concessions de licences nécessaires à l'exploitation et sont amorties aux taux de 20% à 30%.

Immobilisations corporelles

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue, comme suit :

- Constructions : 25 ans
- Matériel informatique : 3,33 ans à 5 ans
- Installations techniques, matériel et outillage : 10 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Mobilier et Matériel de bureau : 5 à 10 ans

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives.

Les plus-values de cessions intra-groupes sont annulées lorsqu'elles sont significatives. Lorsque la cession d'une immobilisation a été faite par une société consolidée par intégration globale à une société mise en équivalence le résultat de la vente est annulé, en contre partie d'un compte de régularisation passif, à concurrence du pourcentage de détention de la filiale. La quote-part dans le résultat de cession est repris en résultat du Groupe consolidé au même rythme que la durée d'amortissement de l'immobilisation par la filiale.

Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée après analyse au cas par cas des situations financières de ces sociétés.

Stocks

Les stocks sont composés de travaux en cours et sont valorisés à leur prix de revient. Toute perte future probable constatée au cours de l'exécution d'un contrat est provisionnée pour sa totalité. Tout bénéfice estimé avec une sécurité suffisante est constaté en tant que produit au prorata de l'avancement dans la réalisation du contrat.

Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée au titre des créances contentieuses et des créances anciennes en fonction du risque lié à leur recouvrement.

Les créances (ainsi que les dettes) libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice ou de la période. Les pertes de change latentes ainsi que les gains latents sont enregistrés en résultat.

Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs mobilières de placement sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal, et en particulier les provisions pour investissements et pour acquisition de logements, sont annulées en consolidation.

Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

Evénements post clôture

Cession partielle des titres GPS représentant 3% du capital pour un montant de l'ordre de 1 100 000 dirhams. De plus, la société GPS a procédé à une augmentation de capital réservée à un nouvel actionnaire.

A l'issue de ces deux opérations le pourcentage de contrôle de GPS par le Groupe HPS a été ramené à 25% contre 33, 33% à fin juin 2009.

GROUPE HPS - COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

ACTIF	30/06/2009	31/12/2008
ACTIF IMMOBILISÉ	35 740 801	28 071 209
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles	1 240 660	1 256 889
Immobilisations corporelles	27 397 896	18 948 053
Immobilisations financières	784 639	714 076
Titres mis en équivalence	6 317 606	7 152 191
ACTIF CIRCULANT	233 123 006	201 272 008
Stocks et en cours	71 116 810	48 204 224
Clients et comptes rattachés	118 862 393	117 834 435
Impôts différés actifs	938 760	1 021 197
Autres créances et comptes de régularisation	13 099 463	11 422 446
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	29 105 580	22 789 706
TOTAL DE L'ACTIF	268 863 807	229 343 217
PASSIF	30/06/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES		
- Capital	65 000 000	65 000 000
- Primes	-	-
- Réserves consolidées	46 528 476	30 303 837
- Résultats consolidés	8 878 904	31 893 522
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	120 407 380	127 197 359
Intérêts minoritaires	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	120 407 380	127 197 359
PASSIFS À LONG TERME	14 349 689	7 451 130
Dettes financières à long terme	14 349 689	7 451 130
Provisions pour risques et charges	-	-
PASSIF CIRCULANT	134 106 738	94 694 728
Fournisseurs et comptes rattachés	23 596 877	16 165 114
Autres dettes et comptes de régularisation	49 298 754	24 289 607
Impôts différés passifs	149 078	-
Trésorerie passif	61 062 029	54 240 007
TOTAL DU PASSIF	268 863 807	229 343 217

GROUPE HPS - COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009		
NATURE	30/06/2009	30/06/2008
Chiffres d'affaires	69 686 569	73 129 390
Variation de stocks de produits	23 989 266	-9 159 365
Autres produits d'exploitation	2 296 463	3 046 965
Achats consommés	-7 620 472	-2 940 644
Charges externes	-21 536 484	-21 036 581
Charges de personnel	-33 456 256	-26 765 433
Autres charges d'exploitation	-	-
Impôts et taxes	-1 970 304	-749 545
Dotations d'exploitation	-7 842 170	-7 001 296
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	23 566 612	8 523 491
Charges et produits financiers	-2 944 453	-3 334 250
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	20 602 159	5 189 241
Charges et produits non courants	-7 962 208	628 311
Impôts sur les résultats	-2 995 344	-101 990
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	9 644 607	5 715 562
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-765 703	-982 902
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	8 878 904	4 732 660
Intérêts minoritaires	-	-
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	8 878 904	4 732 660
Résultat par action en dirhams	13,66	7,28

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20000 Casablanca
Maroc



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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE

1^{ER} PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de **HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »** comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 120 407 379 dont un bénéfice net consolidé de MAD 8 878 904.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent 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 aux normes comptables nationales en vigueur.

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 HPS 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 HPS a constaté au niveau de ses charges non courantes au 1^{er} semestre 2009 un montant de MAD 8 millions.

Par ailleurs, nous attirons votre attention sur le fait que HPS n'avait pas publié des comptes semestriels et annuels consolidés au titre de l'exercice 2008. De ce fait, les comptes consolidés relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008 n'ont pas fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

Casablanca, le 28 septembre 2009.

Les Commissaires aux Comptes



A. SAAIDI & ASSOCIES
Nawfel AMAR
Associé



ERNST & YOUNG SARL
Bachir TAZI
Associé

Siège social : Shore 1 - Casanearshore - 1100 Bd Al Ouds - Quartier Sidi Maârouf - 20270 - Casablanca - Maroc

Contact investisseurs : Brahim Berrada - Directeur du Pôle Administratif et Financier

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS

Tél : 212 522 95 60 00 - Fax : 212 529 01 40 96 - www.hps-worldwide.com

