



# Hightech Payment Systems

Société anonyme au capital de 65.000.000 dirhams  
Siège social : 24 rue La fontaine - 20053 Casablanca  
RC : 77409

## AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLÉE 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 30 juin 2008 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 2007 ;
- Approbation desdits rapports, ainsi que le bilan et les comptes de l'exercice 2007 ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visés 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 des administrateurs dont le mandat arrive à échéance ;
- Pouvoirs à conférer.

Le conseil d'administration

## PROJET DE RESOLUTIONS - EXERCICE 2007

### 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 2007 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 37.571.593,02 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 2007.

### TROISIEME RESOLUTION

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

### QUATRIEME RESOLUTION

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

AFFECTATION DES RÉSULTATS	SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2007	AFFECTATION RÉSULTAT 2007	SITUATION APRES AFFECTATION
Capital social ou personnel	65 000 000,00	-	65 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-
Réserve légale	2 601 148,53	1 878 579,65	4 479 728,18
Autres légales	-	-	-
Report à nouveau	12 033 323,13	22 329 013,37	34 362 336,50
Résultat net de l'exercice	37 571 593,02	-	-
Distribution de dividendes	-	13 364 000,00	-
Total	117 206 064,68	37 571 593,02	103 842 064,68

L'assemblée générale décide en conséquence, de distribuer au titre de l'exercice 2007, un dividende de 20,56 dirhams par action, payable à compter 26 septembre 2008, selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur.

### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate que le mandat des administrateurs, ci-après rappelés, est venu à échéance lors de la présente Assemblée Générale.

- Monsieur Mohamed HORANI.
- Monsieur Samir KHALLOUQUI.
- Monsieur Driss SABBAHE.
- Madame Sabah ZEJLI.
- Madame Rokia GOUDRAR.
- Madame Najiba ALARDA.
- Madame Kenza KABBAJ.
- Accès Capital Atlantique SA.

L'Assemblée Générale renouvelle les mandats de l'ensemble des Administrateurs pour une durée de deux ans.

Leur mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2009.

### 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.

www.hps.ma



## BILAN - ACTIF

ACTIF	31/12/2007			31/12/2006
	Brut	Amort. et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>1 763 305,00</b>	<b>997 889,06</b>	<b>765 415,94</b>	<b>719 846,13</b>
Frais préliminaires	781 606,10	624 294,62	157 311,48	313 632,78
Charges à répartir sur plusieurs exercices	981 698,90	373 594,44	608 104,46	397 213,35
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>14 718 292,72</b>	<b>14 091 651,43</b>	<b>626 641,29</b>	<b>276 183,79</b>
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538,03	13 560 538,03	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	1 157 754,69	531 113,40	626 641,29	276 183,79
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>13 990 301,43</b>	<b>9 125 379,67</b>	<b>4 864 921,76</b>	<b>3 528 637,69</b>
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	1 344 432,69	112 036,03	1 232 396,66	1 286 173,97
Installations techniques, matériel et outillage	6 050 285,02	5 262 364,91	787 920,11	266 754,28
Matériel transport	453 619,43	186 037,62	267 581,81	345 361,98
Mobilier et matériel de bureau	6 141 964,29	3 564 941,11	2 577 023,18	1 630 347,46
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>10 251 120,69</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>9 051 120,69</b>	<b>8 971 581,69</b>
Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres créances financières	136 818,00	0,00	136 818,00	57 279,00
Titres de participation	10 114 302,69	1 200 000,00	8 914 302,69	8 914 302,69
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>40 723 019,84</b>	<b>25 414 920,16</b>	<b>15 308 099,68</b>	<b>13 487 269,30</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>55 989 685,44</b>	<b>2 810 094,57</b>	<b>53 179 590,87</b>	<b>48 652 742,39</b>
Marchandises	43 205,30	0,00	43 205,30	43 205,30
Matières et fournitures, consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits en cours	55 946 480,14	2 810 094,57	53 136 385,57	48 609 537,09
Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>103 920 930,59</b>	<b>4 771 506,75</b>	<b>99 149 423,84</b>	<b>89 964 808,61</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	433 228,38	140 000,00	293 228,38	3 554,32
Clients et comptes rattachés	98 017 552,74	4 631 506,75	93 386 045,99	86 686 378,25
Personnel	253 349,45	0,00	253 349,45	247 993,95
Etat	4 726 135,36	0,00	4 726 135,36	2 701 782,41
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	100 000,00	0,00	100 000,00	69 209,73
Comptes de régularisation-Actif	390 664,66	0,00	390 664,66	255 889,95
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>1 224 313,47</b>	<b>0,00</b>	<b>1 224 313,47</b>	<b>1 033 397,44</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>161 134 929,50</b>	<b>7 581 601,32</b>	<b>153 553 328,18</b>	<b>139 450 948,44</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>18 248 515,80</b>	<b>0,00</b>	<b>18 248 515,80</b>	<b>13 454 448,82</b>
Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	8 041 260,78
Banques, TG et CCP	18 205 594,11	0,00	18 205 594,11	5 371 121,84
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	42 921,69	0,00	42 921,69	42 065,40
<b>TOTAL III</b>	<b>18 248 515,80</b>	<b>0,00</b>	<b>18 248 515,80</b>	<b>13 454 448,82</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>220 106 445,14</b>	<b>32 996 521,48</b>	<b>187 109 943,66</b>	<b>164 892 445,78</b>

## BILAN - PASSIF

PASSIF	31/12/2007	31/12/2006
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>117 206 064,68</b>	<b>92 998 471,66</b>
Capital social ou personnel	65 000 000,00	65 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
Réserve légale	2 601 148,53	1 264 447,31
Autres réserves	0,00	0,00
Report à nouveau	12 033 323,13	0,00
Résultat nets en instance d'affectation	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	37 571 593,02	26 734 024,35
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>117 206 064,68</b>	<b>92 998 471,66</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Subvention d'investissement	0,00	0,00
Provisions réglementées	0,00	0,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>598 389,14</b>	<b>1 275 123,56</b>
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres dettes de financement	598 389,14	1 275 123,56
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provisions pour risques	0,00	0,00
Provisions pour charges	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>44 181,13</b>	<b>0,00</b>
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement	44 181,13	0,00
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>117 848 634,95</b>	<b>94 273 595,22</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>37 918 434,14</b>	<b>50 813 270,11</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	16 699 396,01	22 784 878,21
Clients créditeurs, avances et acomptes	264 055,43	70 507,01
Personnel	13 425 911,67	10 628 984,82
Organisme sociaux	1 735 707,24	1 374 174,78
Etat	2 836 762,61	5 398 719,70
Comptes d'associés	0,00	8 644 874,51
Autres créanciers	235 952,60	64 350,00
Comptes de régularisation passif	2 720 648,58	1 846 781,08
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>2 162 291,95</b>	<b>1 971 375,94</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)</b>	<b>835 581,92</b>	<b>538 379,78</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>40 916 308,01</b>	<b>53 323 025,83</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>28 345 000,70</b>	<b>18 996 024,73</b>
Crédits d'escompte	0,00	0,00
Crédits de trésorerie	0,00	5 000 000,00
Banques (soldes créditeurs)	28 345 000,70	13 996 024,73
<b>Total III</b>	<b>28 345 000,70</b>	<b>18 996 024,73</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>187 109 943,66</b>	<b>166 592 445,78</b>

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/2007	31/12/2006
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION I</b>	<b>155 564 669,14</b>	<b>137 728 822,55</b>
Ventes de marchandises	5 311 913,56	22 627 884,21
Ventes de biens et services produits	142 894 610,93	103 352 453,79
Chiffre d'affaires	148 206 524,49	125 980 338,00
Variation de stocks de produits	7 336 943,05	11 549 047,41
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
Subventions d'exploitation	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Reprises d'exploitation et transferts de charges	21 201,60	199 437,14
<b>TOTAL I</b>	<b>155 564 669,14</b>	<b>137 728 822,55</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION II</b>	<b>110 943 086,50</b>	<b>102 706 955,79</b>
Achats revendus de marchandises	3 358 267,26	20 599 335,09
Achats consommés de matières et fournitures	1 713 989,10	2 084 891,39
Autres charges externes	42 231 717,88	31 422 783,88
Impôts et taxes	1 300 884,74	1 013 839,51
Charges de personnel	56 595 087,51	45 243 660,50
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	5 743 140,01	2 342 445,42
<b>TOTAL II</b>	<b>110 943 086,50</b>	<b>102 706 955,79</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) III</b>	<b>44 621 582,64</b>	<b>35 021 866,76</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS IV</b>	<b>2 388 055,29</b>	<b>2 511 642,52</b>
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
Gains de change	1 354 657,83	1 807 203,52
Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00
Reprises financières, transfert charges	1 033 397,46	704 439,00
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 388 055,29</b>	<b>2 511 642,52</b>
<b>CHARGES FINANCIERES V</b>	<b>4 527 681,87</b>	<b>4 267 082,41</b>
Charges d'intérêts	1 498 047,20	547 734,76
Pertes de change	3 650 530,75	2 457 151,26
Autres charges financières	154 790,45	228 798,93
Dotations financières	1 224 313,47	1 033 397,46
<b>TOTAL V</b>	<b>4 527 681,87</b>	<b>4 267 082,41</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V) VI</b>	<b>-4 139 626,58</b>	<b>-1 755 439,89</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI) VII</b>	<b>40 481 956,06</b>	<b>33 266 426,87</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS VIII</b>	<b>835 930,18</b>	<b>579 689,40</b>
Produits des cessions d'immobilisations	484 100,00	315 000,00
Subventions d'équilibre	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00
Autres produits non courants	351 830,18	264 689,40
Reprises non courantes, transfert de charges	0,00	0,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>835 930,18</b>	<b>579 689,40</b>
<b>CHARGES NON COURANTES IX</b>	<b>88 920,22</b>	<b>1 123 000,12</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	21 449,84	106 536,22
Subventions accordées	0,00	0,00
Autres charges non courantes	67 470,38	1 016 463,90
Dotations non courantes aux amortissements et provisions	0,00	0,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>88 920,22</b>	<b>1 123 000,12</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) X</b>	<b>747 009,96</b>	<b>-543 310,52</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) XI</b>	<b>41 228 966,02</b>	<b>32 723 116,35</b>
<b>IMPOTS SUR LE RESULTAT XII</b>	<b>3 657 373,00</b>	<b>5 989 092,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>37 571 593,02</b>	<b>26 734 024,35</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

	31/12/2007	31/12/2006
Ventes de marchandises	1 5 311 913,56	22 627 884,21
Achats revendus de marchandises	2 3 358 267,26	20 599 335,09
<b>+ MARGE BRUTE SUR VENTES EN LETAT 1-2</b>	<b>1 953 646,30</b>	<b>2 028 549,12</b>
Ventes de biens et services produits	3 142 894 610,93	103 352 453,79
Variation de stocks de produits	4 7 336 943,05	11 549 047,41
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 0,00	0,00
<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE 3+4+5</b>	<b>150 231 553,98</b>	<b>114 901 501,20</b>
Achats consommés de matières et fournitures	6 42 231 717,88	2 084 891,39
Autres charges externes	7 1 713 989,10	31 422 783,88
<b>- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE 6+7</b>	<b>43 945 706,98</b>	<b>33 507 675,27</b>
<b>= VALEUR AJOUTEE</b>	<b>108 239 493,30</b>	<b>83 422 375,05</b>
+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
- Impôts et taxes	1 300 884,74	1 013 839,51
- Charges du personnel	56 595 087,51	45 243 660,50
<b>= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>50 343 521,05</b>	<b>37 164 875,04</b>
+ Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
- Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	21 201,60	199 437,14
- Dotations d'exploitation	5 743 140,01	2 342 445,42
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>44 621 582,64</b>	<b>35 021 866,76</b>
+ Résultat financier	-4 139 626,58	-1 755 439,89
<b>= RESULTAT COURANT</b>	<b>40 481 956,06</b>	<b>33 266 426,87</b>
+ Résultat non courant	747 009,96	-543 310,52
- Impôt sur le résultat	3 657 373,00	5 989 092,00
<b>= RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>37 571 593,02</b>	<b>26 734 024,35</b>

RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	37 571 593,02	26 734 024,35
+ Dotations d'exploitation	1 375 694,48	1 260 967,03
+ Dotations financières	0,00	0,00
+ Dotations non courantes	0,00	0,00
- Reprises d'exploitation	0,00	0,00
- Reprises financières	0,00	0,00
- Reprises non courantes	0,00	0,00
- Produits des cessions d'immobilisation	484 100,00	315 000,00
+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées (retrait)	21 449,84	106 536,22
<b>= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>38 484 637,34</b>	<b>27 786 527,60</b>
- Distributions de bénéfices	13 364 000,00	9 391 003,93
<b>= AUTOFINANCEMENT</b>	<b>25 120 637,34</b>	<b>18 395 523,67</b>

## 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 DE FINANCEMENT

MASSES DU BILAN	exercice 2007	exercice 2006	Variations	
			Emplois	Ressources
Financement permanent	117 848 634,95	94 273 595,22	0,00	23 575 039,73
Actif immobilisé	15 308 099,68	13 487 249,30	1 820 850,38	0,00
<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>102 540 535,27</b>	<b>80 786 345,92</b>	<b>0,00</b>	<b>21 754 189,35</b>
Actif circulant	153 553 328,18	139 650 948,46	13 902 379,72	0,00
Passif circulant	40 916 308,01	53 323 025,83	12 406 717,82	0,00
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>112 637 020,17</b>	<b>86 327 922,63</b>	<b>26 309 097,54</b>	<b>0,00</b>
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)</b>	<b>-10 096 484,90</b>	<b>-5 541 574,71</b>	<b>0,00</b>	<b>4 554 908,19</b>

EMPLOIS ET RESSOURCES	Au 31/12/2007		Au 31/12/2006	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
Capacité d'autofinancement		38 484 637,34		27 786 527,60
Distribution de bénéfice		13 364 000,00		9 391 003,93
<b>AUTOFINANCEMENT</b>		<b>25 120 637,34</b>		<b>18 395 523,67</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations corporelles		484 100,00		315 000,00
Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00
Récupération sur créances immobilisées		0,00		0,00
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS</b>		<b>484 100,00</b>		<b>315 000,00</b>
Augmentations de capital, Apports		0,00		0,00
Subventions d'investissements		0,00		0,00
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
Autres dettes de financement		0,00		1 275 123,56
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENTS</b>		<b>0,00</b>		<b>1 275 123,56</b>
<b>TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>		<b>25 604 737,34</b>		<b>19 985 647,23</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	495 637,00		251 549,45	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 235 587,81		793 409,66	
Acquisitions d'immobilisations financières	79 539,00		0,00	
Augmentation des créances immobilisées	0,00		0,00	
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>2 810 763,81</b>		<b>1 044 959,11</b>	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>632 553,29</b>		<b>0,00</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS</b>	<b>407 230,89</b>		<b>555 419,00</b>	
<b>TOTAL DES EMPLOIS STABLES</b>	<b>3 850 547,99</b>		<b>1 600 378,11</b>	
<b>VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>26 309 097,54</b>		<b>23 645 018,00</b>	
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>4 554 908,19</b>		<b>5 259 748,88</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>30 157 645,93</b>	<b>30 157 645,93</b>	<b>25 245 394,11</b>	<b>25 245 394,11</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

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	0,00	31/12/05	-406 745,57	-94 073,52	0,00
GLOBAL PAYMENT SERVICES	SERVICE INFORMATIQUE	27 013 038,45	33 %	8 914 302,69	8 914 302,69	31/12/07	10 948 779,40	-6 100 914,60	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>28 983 038,45</b>		<b>10 114 302,69</b>	<b>8 914 302,69</b>		<b>10 542 033,83</b>	<b>-6 194 988,12</b>	<b>0,00</b>

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT 2007	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN 2007
		Acquisition	Production	Virement	Cession	Retrait	Virement	
Frais préliminaires	981 712,10	0,00	0,00	0,00	0,00	200 106,00	0,00	781 606,10
Charges à répartir sur plusieurs exercices	609 468,74	407 230,89	0,00	0,00	0,00	35 000,75	0,00	981 698,90
Primes de remboursement obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>1 591 180,84</b>	<b>407 230,89</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>235 106,75</b>	<b>0,00</b>	<b>1 763 305,00</b>
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 560 538,03
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	662 117,69	495 637,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 157 754,69
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>14 222 655,72</b>	<b>495 637,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 718 292,72</b>
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions, agencements et constructions	1 344 432,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 344 432,69
Installations techniques, matériel et outillage	5 297 961,02	752 324,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 050 285,02
Matériel de transport	436 307,02	42 084,47	0,00	0,00	0,00	24 772,06	0,00	453 619,43
Mobilier, matériel bureau et aménagements	4 700 784,95	1 441 179,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 141 964,29
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>11 779 485,68</b>	<b>2 235 587,81</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24 772,06</b>	<b>0,00</b>	<b>13 990 301,43</b>

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début 2007	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin 2007
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
Provisions pour l'actif immobilisé	1 200 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 200 000,00
Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions durables pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 200 000,00</b>
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	3 235 357,39	4 367 445,53	0,00	0,00	21 201,60	0,00	0,00	7 581 601,32
Autres Provisions pour risques et charges	1 971 375,94	0,00	1 224 313,47	0,00	0,00	1 033 397,46	0,00	2 162 291,95
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>5 206 733,33</b>	<b>4 367 445,53</b>	<b>1 224 313,47</b>	<b>0,00</b>	<b>21 201,60</b>	<b>1 033 397,46</b>	<b>0,00</b>	<b>9 743 893,27</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>6 406 733,33</b>	<b>4 367 445,53</b>	<b>1 224 313,47</b>	<b>0,00</b>	<b>21 201,60</b>	<b>1 033 397,46</b>	<b>0,00</b>	<b>10 943 893,27</b>

### TABLEAU DES SURETES

TIERS CREDITEUR OU TIERS DEBITEUR	Montants couverts par la sûreté	Nature	Date d'inscription	Objet	VNC de la sûreté au 31/12/2007
SURETES DONNEES					
	3 000 000.00	Nantissement	30/09/2003	Banque	3 000 000.00
	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	2007	2006
BEAC	9 734 627.17	9 348 506.05
POOYA	1 024 064.85	1 203 703.73
BANKSOHAR SAOG	184 000.00	60 000.00
BANK OF GHANA	511 200.00	0.00
CAC BANK	1 728 289.42	2 072 504.14
COOPERATIVE CENTRAL BANK	569 650.00	547 050.00
GIMTEL MAURITANIE	341 790.00	328 230.00
UNION TOGOLAISE DE BANQUE	424 332.29	0.00
YEMEN POSTE	239 825.30	0.00
SOFAC	50 000.00	0.00
BANQUE POPULAIRE	214 500.00	14 500.00
ADMINISTRATION DES DOUANES	51 615.00	53 093.00
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	1 063 500.00	0.00
BARID AL MAGHRIB	185 807.24	151 744.00
MINISTRE DU TRANSPORT	100 000.00	100 000.00
ANAM	400 000.00	0.00
GEMPLUS	0.00	300 000.00
FONDATION BANQUE POPULAIRE	150 000.00	0.00
POSTE MAROC	35 158.00	0.00
MAROC TELECOM	195 000.00	195 000.00
AVALS ET CAUTIONS DONNES	17 203 359.23	14 374 330.92
CFAO TECHNOLOGIES	2 423 239.70	2 341 095.61
CFAO TECHNOLOGIES	969 295.98	936 438.25
ASSOCIATED BUSINESS MACHINES	2 558 476.05	2 471 747.67
AVALS ET CAUTIONS RECUS	5 951 011.62	5 749 281.52

### 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 titres
Emprunts obligataires	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres dettes de financement	598 389.14	401 231.27	197 157.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>598 389.14</b>	<b>401 231.27</b>	<b>197 157.87</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	16 699 396.01	10 035 844.18	6 663 551.83	0.00	12 034 068.67	0.00	0.00	481 804.60
Clients créditeurs avances et acomptes	264 055.43	0.00	264 055.43	0.00	264 055.43	0.00	0.00	0.00
Personnel	13 425 911.67	0.00	13 425 911.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Etat	2 836 762.61	0.00	2 836 762.61	0.00	0.00	2 836 762.61	0.00	0.00
Organismes sociaux	1 735 707.24	0.00	1 735 707.24	0.00	0.00	339 916.89	0.00	0.00
Compte d'associés	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres créanciers	235 952.60	0.00	235 952.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Comptes de régularisation-passif	2 720 648.58	0.00	2 720 648.58	0.00	2 195 160.06	0.00	0.00	0.00
Créditeurs divers	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>37 918 434.14</b>	<b>10 035 844.18</b>	<b>27 882 589.96</b>	<b>0.00</b>	<b>14 493 484.16</b>	<b>3 176 679.50</b>	<b>0.00</b>	<b>481 804.60</b>
<b>TOTAL</b>	<b>38 514 823.28</b>	<b>10 437 075.45</b>	<b>28 079 747.83</b>	<b>0.00</b>	<b>14 493 284.14</b>	<b>3 176 679.50</b>	<b>0.00</b>	<b>481 804.60</b>

### 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 titres
Prêts immobilisés	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres créances financières	136 818.00	136 818.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>136 818.00</b>	<b>136 818.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	433 228.38	140 000.00	293 228.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Clients et comptes rattachés	98 017 552.74	23 109 817.88	74 907 734.86	0.00	84 961 100.56	0.00	0.00	0.00
Personnel	253 349.45	0.00	253 349.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Etat	4 726 135.36	1 548 750.00	3 177 385.36	0.00	0.00	4 726 135.36	0.00	0.00
Compte d'associés	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres débiteurs	100 000.00	0.00	100 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Comptes de régularisation-actif	390 664.66	0.00	390 664.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>103 920 930.59</b>	<b>24 798 567.88</b>	<b>79 122 362.71</b>	<b>0.00</b>	<b>84 961 100.56</b>	<b>4 726 135.36</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>104 057 748.59</b>	<b>24 935 385.88</b>	<b>79 122 362.71</b>	<b>0.00</b>	<b>84 961 100.56</b>	<b>4 726 135.36</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires Aux Comptes

4, place Maréchal  
20000 Casablanca  
Maroc  
Téléphone (212) 0 22 27 99 16  
Fax (212) 0 22 20 58 90

**ERNST & YOUNG**

ERNST & YOUNG SARL  
37, Bd Abdellatif Ben  
Kaddour  
Casablanca

#### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société HPS au 31 décembre 2007, lesquels comprennent 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 à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables 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 général sur le revenu. Après avoir reçu une notification au titre de l'exercice 2002 en décembre 2006, la société a reçu en décembre 2007 la notification relative aux exercices 2003 et 2004. Les chefs de redressements notifiés, 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 de ce contrôle fiscal, ni d'apprécier son impact éventuel sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2007.

A l'exception de la situation décrite ci-dessus et de son incidence sur les comptes de la Société, nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » au 31 décembre 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Casablanca, le 24 mars 2008.

A. SAAIDI & ASSOCIES

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG SARL

Nawfal AMAR  
Associé

Bachir TAZI  
Associée

Siège Social :

24, rue La Fontaine, Quartier Racine - 20 053 Casablanca - Tél. : 00 212 22 95 60 00 - Fax : 00 212 22 36 31 08/09

Responsable communication financière : Brahim Berrada (brahim.berrada@hps.ma)

www.hps.ma

**hps**