

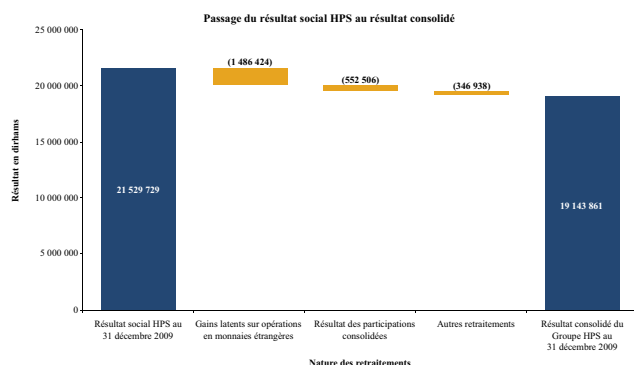
COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2009

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 31 décembre 2009 avec des données comparatives au 31 décembre 2008.
- Le Conseil d'Administration d'HPS S.A. a autorisé la cession partielle des titres GPS représentant 3% du capital pour un montant de l'ordre de 1 100 000 dirhams.
- Démarrage en 2009 de l'activité d'HPS Europe dont la contribution au chiffre d'affaires consolidé et au résultat d'exploitation consolidé s'élève respectivement à MDH 8,2 et MDH 0,55.



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 31/12/2009			Périmètre au 31/12/2008		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
HPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	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

- 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 à l'exception d'ICPS dont la date de clôture est le 30 juin.

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 décembre 2009.

GROUPE HPS - COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009 (Données en dirhams)		
ACTIF	31/12/2009	31/12/2008
Actif immobilisé	38 956 292	28 071 209
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles	2 349 044	1 256 889
Immobilisations corporelles	29 353 198	18 948 053
Immobilisations financières	797 705	714 076
Titres mis en équivalence	6 456 345	7 152 191
Actif circulant	235 141 405	201 272 008
Stocks et en cours	70 158 100	48 204 224
Clients et comptes rattachés	140 025 459	117 834 435
Impôts différés actifs	944 468	1 021 197
Autres créances et comptes de régularisation	10 163 498	11 422 446
Valeurs mobilières de placement	201 500	-
Disponibilités	13 648 380	22 789 706
TOTAL DE L'ACTIF	274 097 697	229 343 217
PASSIF		
Capitaux Propres		
- Capital	65 000 000	65 000 000
- Primes	-	-
- Réserves consolidées	46 431 587	30 303 837
- Résultats consolidés	19 143 861	31 893 522
Capitaux propres part du Groupe	130 575 448	127 197 359
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	130 575 448	127 197 359
Passifs à long terme	15 279 603	7 451 130
Dettes financières à long terme	15 279 603	7 451 130
Provisions pour risques et charges	-	-
Passif circulant	128 242 646	94 694 728
Fournisseurs et comptes rattachés	18 249 668	16 165 114
Autres dettes et comptes de régularisation	30 746 601	24 289 607
Impôts différés passifs	187 842	-
Trésorerie passif	79 058 535	54 240 007
TOTAL DU PASSIF	274 097 697	229 343 217

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2009 ET AU 31 DÉCEMBRE 2008 (Données en dirhams)

	2009	2008
Résultat net des sociétés intégrées	19 143 861	31 893 522
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
- Dotations aux amortissements (*)	2 709 621	1 517 972
- Variation des impôts différés	78 606	-108 268
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt	31 766	-183 288
- Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	-222 038	-183 796
- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	552 506	1 643 935
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	22 294 322	34 580 077
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-33 747 218	-29 467 681
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-11 452 896	5 112 396
Acquisition d'immobilisations corporelles	-7 144 684	-7 274 184
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	411 000	684 178
Incidences des variations de périmètre	0	-5 514 222
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-6 733 684	-12 104 228
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-15 600 000	-13 364 000
Augmentations de capital en numéraire	0	0
Emissions d'emprunts	0	0
Autres	-83 630	-577 256
Remboursements d'emprunts	-67 211	-420 729
Flux des opérations financières	-15 750 841	-14 361 985
Mouvements de conversion	-22 432	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-33 959 853	-21 353 817
Trésorerie au début de l'exercice	-31 450 302	-10 096 485
Trésorerie à la fin de l'exercice	-65 410 155	-31 450 302

(*) : Hors dotations aux amortissements liées aux biens pris en location financement.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS DES EXERCICES 2009 ET 2008 (Données en dirhams)

Note	Capital	Primes d'émission	Ecarts de change	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2007	65 000 000	0	-794 303	44 828 343	109 034 040	0	109 034 040
Distribution de Dividendes				-13 364 000	-13 364 000	0	-13 364 000
Résultat net de l'exercice				31 893 522	31 893 522	0	31 893 522
Ecarts de change			-366 203	0	-366 203	0	-366 203
Autres variations				0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2008	65 000 000	0	-1 160 506	63 357 865	127 197 359	0	127 197 359
Distribution de Dividendes	19			-15 600 000	-15 600 000	0	-15 600 000
Résultat net de l'exercice				19 143 861	19 143 861	0	19 143 861
Ecarts de change			-165 772	0	-165 772	0	-165 772
Autres variations				0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2009	65 000 000	0	-1 326 278	66 901 726	130 575 448	0	130 575 448

GROUPE HPS - COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009 (Données en dirhams)		
COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES	2009	2008
Données en dirhams		
Chiffres d'affaires	161 551 377	156 659 529
Variation de stocks de produits	22 166 035	-7 607 367
Autres produits d'exploitation	2 296 463	4 568 382
Achats consommés	-9 890 457	-8 268 617
Charges externes	-44 885 618	-37 916 519
Charges de personnel	-75 851 937	-59 463 878
Autres charges d'exploitation	-11 228	-735 885
Impôts et taxes	-2 366 413	-3 098 445
Dotations d'exploitation	-13 986 696	-10 569 039
Résultat d'exploitation	39 021 526	33 568 161
Charges et produits financiers	-5 796 857	695 837
Résultat courant des entreprises intégrées	33 224 669	34 263 998
Charges et produits non courants	-11 197 640	554 587
Impôts sur les résultats	-2 330 662	-1 281 128
Résultat net des entreprises intégrées	19 696 367	33 537 457
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-552 506	-1 643 935
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	19 143 861	31 893 522
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	19 143 861	31 893 522
Résultat par action	29,45	49,07

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Marchal
20000 Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE DU GROUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » AU 31 DECEMBRE 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » comprenant le bilan, le compte de produits et charges consolidés au terme de la période du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 130 575, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 19 144.

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, du compte de produits et charges consolidés et du périmètre de consolidation 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe arrêtés au 31 décembre 2009, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, 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 1er semestre 2009. Ainsi, la Société HPS a constaté au niveau de ses charges non courantes au 1er 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 1er janvier au 31 décembre 2008 n'ont pas fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

Casablanca, le 29 mars 2010



ERNST & YOUNG SARL
Bachir TAZI
Associé

Les Commissaires aux Comptes



A. SAAIDI & ASSOCIES
Nawfal AMAR
Associé
4, Place Marchal - CASABLANCA
Tél : 020-27 25 18
Fax : 020-27 25 18

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS

Siège social : Shore 1 - Casanearshore - 1100 Bd Al Qods - Quartier Sidi Maàrouf - 20270 - Casablanca - Maroc

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

Tél : 212 529 045 000 - Fax : 212 529 01 40 96 - www.hps-worldwide.com