

BILAN - ACTIF (COMPTES SOCIAUX)

ACTIF	30/06/2011			31/12/2010
	Brut	Amort. et provisions	Net	Net-consolidé
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	2 521 279,75	1 687 590,23	833 689,52	1 030 275,60
* Frais préliminaires	887 476,94	369 488,93	517 988,01	296 186,48
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 633 802,81	1 318 101,30	315 701,51	734 089,12
* Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	18 069 195,90	15 479 255,63	2 589 940,27	2 695 151,83
* Immobilisation en recherche et développement	13 560 538,03	13 560 538,03	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilisations incorporelles	4 508 657,87	1 918 717,60	2 589 940,27	871 038,83
* immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	1 824 113,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	17 294 580,26	7 272 649,77	10 021 930,49	10 197 832,51
* Terrains	-	-	-	-
* Constructions	-	-	-	-
* Installations techniques, matériel et outillage	5 478 660,73	3 589 166,07	1 889 494,66	2 487 155,22
* Matériel transport	1 628 053,26	700 805,75	927 247,51	295 620,69
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 185 576,27	2 982 677,95	7 202 898,32	7 367 176,60
* Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
* Immobilisations corporelles en cours	2 290,00	-	2 290,00	47 880,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	80 316 304,05	1 200 000,00	79 116 304,05	79 116 304,05
* Prêts immobilisés	-	-	-	-
* Autres créances financières	634 527,76	-	634 527,76	634 527,76
* Titres de participation	79 681 776,29	1 200 000,00	78 481 776,29	78 481 776,29
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	118 201 359,96	25 639 495,63	92 561 864,33	93 039 563,99
STOCKS (F)	92 329 193,49	1 885 167,44	90 444 026,05	100 037 224,41
* Marchandises	43 205,30	-	43 205,30	43 205,30
* Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
* Produits en cours	92 285 988,19	1 885 167,44	90 400 820,75	99 994 019,11
* produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	198 139 831,12	17 846 790,36	180 293 040,76	159 076 146,37
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	140 000,00	140 000,00	-	4 549,29
* Clients et comptes rattachés	184 723 747,85	17 706 790,36	167 016 957,49	135 015 258,06
* Personnel	1 148 860,51	-	1 148 860,51	797 182,48
* Etat et autre débiteur	10 765 349,75	-	10 765 349,75	8 420 987,45
* Comptes d'associés	-	-	-	-
* Autres débiteurs	-	-	-	13 909 009,57
* Comptes de régularisation-Actif	1 361 873,01	-	1 361 873,01	929 159,52
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	2 911 421,42	-	2 911 421,42	1 106 805,88
(Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	293 380 446,03	19 731 957,80	273 648 488,23	260 220 176,66
TRESORERIE-ACTIF	17 579 005,46	-	17 579 005,46	27 463 818,54
* Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
* Banques, TG et CCP	17 509 005,10	-	17 509 005,10	13 700 759,38
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	70 000,36	-	70 000,36	31 149,89
TOTAL III	17 579 005,46	-	17 579 005,46	13 731 909,27
TOTAL GENERAL I+II+III	429 160 811,45	45 371 453,43	383 789 358,02	366 991 649,92

BILAN - PASSIF (COMPTES SOCIAUX)

PASSIF	30/06/2011	31/12/2010
	CAPITAUX PROPRES	
* Capital social	70 359 900,00	70 359 900,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 623 410,00	31 623 410,00
* Ecarts de réévaluation	-	-
* Réserve légale	7 035 990,00	6 500 000,00
* Report à nouveau	68 452 867,57	54 057 224,68
* Résultat nets en instance d'affectation	-	-
* Résultat net de l'exercice	5 501 430,60	20 560 424,89
Total des capitaux propres (A)	182 973 598,17	183 100 959,57
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
* Subvention d'investissement	-	-
* Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	48 620 056,28	52 528 533,38
* Emprunts obligataires	-	-
* Autres dettes de financement	48 620 056,28	52 528 533,38
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 I (A+B+C+D+E)	231 593 654,45	235 629 492,95
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	77 980 711,20	58 170 779,47
* Fournisseurs et comptes rattachés	34 046 849,41	32 999 103,60
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 465 121,35	1 156 054,10
* Personnel	9 341 257,73	12 490 130,70
* Organisme sociaux	3 823 319,43	3 024 465,31
* Etat	2 754 597,18	3 187 486,00
* Comptes d'associés	5 628 792,00	-
* Autres créanciers	104 508,72	517 807,92
* Comptes de régularisation passif	20 816 265,38	4 795 731,84
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	5 673 691,30	3 869 075,79
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	779 121,83	1 504 138,47
TOTAL II (F+G+H)	84 433 524,33	63 543 993,73
TRESORERIE-PASSIF	67 762 179,24	67 818 163,24
* Crédits d'escompte	-	-
* Crédits de trésorerie	-	-
* Banques (soldes créditeurs)	67 762 179,24	67 818 163,24
TOTAL III	67 762 179,24	67 818 163,24
TOTAL GENERAL I+II+III	383 789 358,02	366 991 649,92

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (COMPTES SOCIAUX)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES	30/06/2011	30/06/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION I		
Ventes de marchandises	-	-
Ventes de biens et services produits	111 837 848,39	62 052 254,35
Chiffre d'affaires	111 837 848,39	70 733 315,89
Variation de stocks de produits	-10 665 394,56	16 455 718,12
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
Subventions d'exploitation	-	1 874 094,22
Autres produits d'exploitation	-	-
Reprises d'exploitation et transferts de charges	3 449 181,39	3 714 538,00
TOTAL I	104 621 635,22	92 777 666,23
CHARGES D'EXPLOITATION II		
Achats revendus de marchandises	110 420,00	-
Achats consommés de matières et fournitures	14 281 285,82	4 098 223,30
Autres charges externes	25 458 892,54	28 770 622,46
Impôts et taxes	2 734 868,40	972 710,09
Charges de personnel	44 905 766,91	40 039 112,25
Autres charges d'exploitation	-	3 274 189,23
Dotations d'exploitation	3 753 239,52	2 532 686,78
TOTAL II	91 244 473,19	79 687 344,11
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) III	13 377 162,03	13 090 322,12
PRODUITS FINANCIERS IV		
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-
Gains de change	1 578 669,31	7 276 194,70
Intérêts et autres produits financiers	-	-
Reprises financières, transfert charges	1 106 805,88	1 520 739,35
TOTAL IV	2 685 475,19	8 796 934,05
CHARGES FINANCIERES V		
Charges d'intérêts	3 273 450,64	2 238 861,27
Pertes de change	3 522 358,71	3 364 696,68
Autres charges financières	139 253,88	174 049,99
Dotations financières	2 911 421,39	1 992 030,95
TOTAL V	9 846 484,62	7 769 638,89
RESULTAT FINANCIER (IV-V) VI	-7 161 009,43	1 027 295,16
RESULTAT COURANT (III-VI) VII	6 216 152,60	14 117 617,28
PRODUITS NON COURANTS VIII		
Produits des cessions d'immobilisations	-	1 127 621,53
Subventions d'équilibre	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-
Autres produits non courants	322 222,63	-
Reprises non courantes, transfert de charges	-	-
TOTAL VIII	322 222,63	1 127 621,53
CHARGES NON COURANTES IX		
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	809 418,44
Subventions accordées	-	-
Autres charges non courantes	10 253,63	1 316 516,29
Dotations non courantes aux amortissements et provisions	-	-
TOTAL IX	10 253,63	2 125 934,73
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) X	311 969,00	-998 313,20
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) XI	6 528 121,60	13 119 304,08
IMPOTS SUR LE RESULTAT XII	1 026 691,00	2 129 778,00
RESULTAT NET (XI-XII)	5 501 430,60	10 989 526,08

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



A. SAADI ET ASSOCIES
4, place Maréchal
Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2011

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 la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 182 973 598,17 dont un bénéfice net de MAD 5 501 430,60 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société 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 provisoire 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.

1. Dans notre rapport en date du 15 avril 2011 relatif à l'exercice 2010, nous avons émis une réserve en raison d'un désaccord quant au fait générateur de la vente d'une licence de MMAD 25 constatée en produits de l'exercice 2010 ; le contrat correspondant n'ayant pas encore été signé à cette date.

Ce contrat, portant sur la vente d'une licence et de prestations annexes, a été signé en mai 2011. Après analyse, le management considérant qu'il s'agit d'un contrat avec deux « composantes distinctes » (vente de logiciel et vente de prestations de services) a constaté en produits depuis 2010 la totalité de la licence.

A notre avis et sur la base de l'analyse de ce contrat, nous estimons qu'il s'agit d'une « solution globale » dont la comptabilisation devrait être traitée en totalité suivant la méthode des contrats à long terme. Par conséquent, il en résulte une sous-estimation du résultat du premier semestre (avant effet impôt) de l'ordre de MMAD 6 et une surestimation des capitaux propres (avant effet impôt) au 30 juin 2011 de l'ordre de MMAD 19. Ces impacts ont été calculés en retenant un taux d'avancement correspondant aux prestations réalisées au 30 juin 2011.

2. Dans notre rapport en date du 15 avril 2011 relatif à l'exercice 2010, nous avons émis une incertitude quant à la réalisation et le recouvrement total de divers actifs (créances clients, factures à établir et stocks de travaux en cours), anciens ou jugés risqués, totalisant un montant de MMAD 23 au 31 décembre 2010 et que le management n'estimait pas nécessaire de provisionner.

Au 30 juin 2011, et suite aux encaissements reçus par la société, il subsiste un reliquat de MMAD 11 concernant principalement deux projets en Libye, toujours à l'arrêt à ce jour, que le management de la société estime non risqués et pour lesquels le principal client concerné (représentant MMAD 9 d'actifs sur les MMAD 11 précités) a informé le management de son intention de redémarrer l'exécution du projet.

A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la réalisation et le recouvrement total de ces actifs.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence des situations décrites dans les paragraphes 1 et 2 ci-dessus, 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 HPS au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2011.

ERNST & YOUNG

Les Commissaires aux Comptes

A. SAADI ET ASSOCIES

Bachir TAZI
Associé

Nawfal AMAR
Associé