

## BILAN - ACTIF

ACTIF	30/06/11	31/12/2010
<b>Actif immobilisé</b>	<b>74 956 421</b>	<b>79 958 803</b>
Ecart d'acquisition	41 618 205	43 930 328
Immobilisations incorporelles	2 589 940	2 695 152
Immobilisations corporelles	22 380 012	24 536 024
Immobilisations financières	1 061 282	1 033 651
Titres mis en équivalence	7 306 982	7 763 648
<b>Actif circulant</b>	<b>327 057 871</b>	<b>305 729 950</b>
Stocks et en cours	96 791 690	101 190 236
Clients et comptes rattachés	173 488 438	141 252 311
Impôts différés actifs	7 738 614	3 782 254
Autres créances et comptes de régularisation	24 535 795	31 955 878
Valeurs mobilières de placement	880 289	2 104 379
Disponibilités	23 623 045	25 444 892
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>402 014 292</b>	<b>385 688 753</b>

## BILAN - PASSIF

PASSIF	30/06/11	31/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	70 359 900	70 359 900
Primes d'émission	31 623 410	31 623 410
Réserves consolidées	68 098 856	50 777 130
Résultats consolidés	1 974 435	22 878 094
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>172 056 601</b>	<b>175 638 534</b>
Intérêts minoritaires		-
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>172 056 601</b>	<b>175 638 534</b>
<b>Passifs à long terme</b>	<b>71 111 702</b>	<b>75 232 334</b>
Dettes financières à long terme	62 051 165	66 303 470
Subventions reçues	9 060 537	8 928 864
Provisions pour risques et charges		
<b>Passif circulant</b>	<b>158 845 989</b>	<b>134 817 885</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	25 565 924	21 683 925
Autres dettes et comptes de régularisation	62 562 209	45 315 797
Impôts différés passifs	2 684 909	-
Trésorerie passif	68 032 947	67 818 163
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>402 014 292</b>	<b>385 688 753</b>

## GRUPE HPS - COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010 (données en dirhams)

NATURE	30/06/2011	30/06/2010 Proforma*	30/06/2010 Publié
Chiffres d'affaires	148 117 700	100 567 566	72 650 788
Variation de stocks de produits	-12 043 625	17 034 444	16 455 718
Autres produits d'exploitation	3 480 734	5 613 617	5 588 632
Achats consommés	-20 566 059	-12 435 497	-4 491 022
Charges externes	-28 713 548	-30 417 743	-27 427 462
Charges de personnel	-70 098 824	-59 236 560	-40 976 743
Autres charges d'exploitation	-	-3 560 300	-3 274 189
Impôts et taxes	-3 186 744	-994 985	-994 985
Dotations d'exploitation	-5 663 356	-4 333 918	-4 333 918
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 326 278</b>	<b>12 236 624</b>	<b>13 196 819</b>
Charges et produits financiers	-8 224 985	8 097 668	8 823 710
<b>RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>3 101 293</b>	<b>20 334 292</b>	<b>22 020 529</b>
Charges et produits non courants	300 892	690 608	711 511
Impôts sur les résultats	1 141 737	-80 131	-2 062 797
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>4 543 922</b>	<b>20 944 769</b>	<b>20 669 243</b>
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-257 364	147 519	147 519
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-2 312 123	-2 312 123	-
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>1 974 435</b>	<b>18 780 165</b>	<b>20 816 762</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>1 974 435</b>	<b>18 780 165</b>	<b>20 816 762</b>
Résultat par action	2,81		32,03

(\* ) Les comptes proforma du Groupe HPS au 30 juin 2010 incluent la performance du Groupe ACPQualife entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 30 juin 2010, l'amortissement de l'écart d'acquisition ainsi que les frais financiers liés à l'acquisition des titres.

Périmètre au 31 décembre 2010  
et au 30 juin 2011

Sociétés	Périmètre au 31 décembre 2010 et au 30 juin 2011			Périmètre au 30 juin 2010		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
HPS	100%	100%	IG	100%	100%	IG
GPS	25%	25%	MEE	25%	25%	MEE
ICPS	20%	20%	MEE	20%	20%	MEE
HPS Europe	100%	100%	IG	100%	100%	IG
Qualife	100%	100%	IG	NA	NA	NA
ACPQualife	100%	100%	IG	NA	NA	NA
Ocléa	100%	100%	IG	NA	NA	NA
Involia	0%	30%	Exclue	0%	30%	Exclue

Siège Social :  
Casaneashore - Shore 1 - 1100 Bd Al Qods - 20270 Casablanca  
Tél. : 00 212 5 29 04 50 00 - Fax : 00 212 5 29 01 40 96  
mail@hps.ma - www.hps.ma

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



A. SAAIDI & ASSOCIES  
4, place Maréchal  
Casablanca  
Maroc

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

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » et ses filiales comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 172.057, dont un bénéfice net consolidé de MMAD 1.974.

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 26 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 par la société HPS S.A. ; 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 26 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 produits 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 HPS S.A, 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 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 du Groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » au 30 juin 2011, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2011.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI  
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR  
Associé