



AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société Hightech Payment Systems S.A au capital de 70.359.900 dirhams, sont convoqués en assemblée générale ordinaire annuelle qui aura lieu le 22 juin 2012 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 2011 ;
- Approbation desdits rapports, ainsi que le bilan et les comptes de l'exercice 2011 ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées 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 du commissaire aux comptes ;
- Pouvoirs à conférer.

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2011 tels qu'ils sont présentés, se soldant par une perte nette comptable de -47.086.319,19 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 Ordinaire, donne aux Administrateurs et aux commissaires aux comptes, quitus de leur mandat pour l'exercice 2011.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées 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 Ordinaire, approuve l'affectation suivante des résultats :

AFFECTATION DES RESULTATS	Situation au 31 décembre 2011	Affectation	Situation après affectation
Capital social ou personnel	70 359 900,00	-	70 359 900,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 623 410,00	-	31 623 410,00
Ecart de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	7 035 990,00	-	7 035 990,00
Autres réserves	-	-	-
Report à nouveau	68 452 867,57	- 47 086 319,19	21 366 548,38
Résultat net de l'exercice	- 47 086 319,19	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-
TOTAL	130 385 848,38	- 47 086 319,19	130 385 848,38

Le résultat net de l'exercice sera donc totalement affecté au report à nouveau.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat du Commissaire aux Comptes A. Saaidi & Associés arrive à expiration au terme de la présente Assemblée. L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le mandat de commissaire aux comptes du cabinet A. Saaidi & Associés.

Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

BILAN - ACTIF				
ACTIF	31/12/2011			31/12/2010
	Brut	Amort. et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 965 860,75	1 328 757,41	637 103,34	1 030 275,60
Frais préliminaires	370 233,10	148 093,24	222 139,86	296 186,48
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 595 627,65	1 180 664,17	414 963,48	734 089,12
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	18 113 605,90	15 872 796,01	2 240 809,89	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	4 553 067,87	2 312 257,98	2 240 809,89	871 038,83
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	1 824 113
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	17 493 731,59	8 220 169,27	9 273 562,32	10 197 832,51
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	6 020 724,78	4 302 868,06	1 717 856,72	2 487 155,22
Matériel transport	1 216 887,54	409 904,46	806 983,08	295 620,69
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 256 119,27	3 507 396,75	6 748 722,52	7 367 176,60
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	47 880
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	80 324 907,05	1 200 000,00	79 124 907,05	79 116 304,05
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières (D&Caut)	634 527,76	0,00	634 527,76	634 527,76
Titres de participation	79 690 379,29	1 200 000,00	78 490 379,29	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)	117 898 105,29	26 621 722,69	91 276 382,60	93 039 563,99
STOCKS (F)	48 173 280,68	6 343 728,56	41 829 552,12	100 037 224,41
Marchandises	43 205,30	-	43 205,30	43 205,30
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	48 130 075,38	6 343 728,56	41 786 346,82	99 994 019,11
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	176 941 750,37	14 212 430,43	162 729 319,94	159 076 146,37
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	177 800,00	140 000,00	37 800,00	4 549,29
Clients et comptes rattachés	161 787 699,31	14 072 430,43	147 715 268,88	135 015 258,06
Personnel	596 969,30	-	596 969,30	797 182,48
Etat et autre débiteur	13 369 194,52	-	13 369 194,52	8 420 987,45
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	11 999,91	-	11 999,91	13 909 009,57
Comptes de régularisation-Actif	998 087,33	-	998 087,33	929 159,52
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	562 401,50	-	562 401,50	1 106 805,88
TOTAL II (F+G+H+I)	225 677 432,55	20 556 158,99	205 121 273,56	260 220 176,66
TRESORERIE-ACTIF	17 248 193,92	-	17 248 193,92	27 463 818,54
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	17 219 162,49	-	17 219 162,49	13 700 759,38
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	29 031,43	-	29 031,43	31 149,89
TOTAL III	17 248 193,92	-	17 248 193,92	13 731 909,27
TOTAL GENERAL I+II+III	360 823 731,76	47 177 881,68	313 645 850,08	366 991 649,92

BILAN - PASSIF		
PASSIF	31/12/2011	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
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	68 452 867,57	54 057 224,68
Résultat net en instance d'affectation	-	-
Résultat net de l'exercice	-47 086 319,19	20 560 424,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	130 385 848,38	183 100 959,57
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	44 730 451,80	52 528 533,38
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	44 730 451,80	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)	175 116 300,18	235 629 492,95
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	61 440 389,50	58 170 779,47
Fournisseurs et comptes rattachés	40 083 270,55	32 999 103,60
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 354 671,97	1 156 054,10
Personnel	8 817 831,18	12 490 130,70
Organismes sociaux	3 229 717,00	3 024 465,31
Etat	3 261 542,01	3 187 486,00
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	90 133,52	517 807,92
Comptes de régularisation passif	3 603 223,27	4 795 731,84
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 594 922,66	3 869 075,79
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)	2 209 694,65	1 504 138,47
TOTAL II (F+G+H)	66 245 006,81	63 543 993,73
TRESORERIE-PASSIF	72 284 543,09	67 818 163,24
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	72 284 543,09	67 818 163,24
TOTAL III	72 284 543,09	67 818 163,24
TOTAL GENERAL I+II+III	313 645 850,08	366 991 649,92

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (COMPTES SOCIAUX)		
NATURE	2011	2010
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises (en l'état)	256 613,10	10 890,88
Ventes de biens et services produits	202 320 844,16	164 105 367,31
Chiffre d'affaires	202 577 457,26	164 116 258,19
Variation de stocks de produits	-28 611 703,37	32 446 233,90
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
Subventions d'exploitation	1 619 670,42	2 248 913,06
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Reprises d'exploitation et transferts de charges	12 148 938,38	4 408 666,53
Total I	187 734 362,69	203 220 071,68
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats revendus de marchandises	247 033,10	9 900,80
Achats consommés de matières et fournitures	30 519 815,41	17 641 147,57
Autres charges externes	53 902 704,32	58 570 431,15
Impôts et taxes	5 649 256,82	6 520 650,34
Charges de personnel	89 347 207,26	87 505 892,14
Autres charges d'exploitation	6 966 525,43	3 274 189,23
Dotations d'exploitation	14 409 087,57	14 616 570,49
Total II	201 041 629,91	188 138 781,72
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) Total III	-13 307 267,22	15 081 289,96
PRODUITS FINANCIERS		
Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	8 461,34	516,72
Gains de change	4 657 087,39	10 188 255,08
Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00
Reprises financier : transfert charges	1 106 805,88	1 520 739,35
Total IV	5 772 354,61	11 709 511,15
CHARGES FINANCIERES		
Charges d'intérêts	6 541 775,97	5 411 163,16
Pertes de change	5 312 388,88	6 242 204,24
Autres charges financières	261 598,96	320 388,47
Dotations financières	562 401,50	1 106 805,88
Total V	12 678 165,31	13 080 561,75
RESULTAT FINANCIER (IV-V) Total VI	-6 905 810,70	-1 371 050,60
RESULTAT COURANT (III+VI) Total VII	-20 213 077,92	13 710 239,36
PRODUITS NON COURANTS		
Produits des cessions d'immobilisations	93 412,00	15 189 621,53
Subventions d'équilibre	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00
Autres produits non courants	595 251,08	446 436,03
Reprises non courantes transferts de charges	0,00	0,00
Total VIII	688 663,08	15 636 057,56
CHARGES NON COURANTES		
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	2 303 720,45
Subventions accordées	0,00	0,00
Autres charges non courantes	26 693 694,35	3 264 329,58
Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	0,00	0,00
Total IX	26 693 694,35	5 568 050,03
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) Total X	-26 005 031,27	10 068 007,53
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) Total XI	-46 218 109,19	23 778 246,89
IMPÔTS SUR LES RESULTATS Total XII	868 210,00	3 217 822,00
RESULTAT NET (XI-XII)	-47 086 319,19	20 560 424,89

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
	2011	2010
Ventes de Marchandises (en l'état)	256 613,10	10 890,88
Achats revendus de marchandises	247 033,10	9 900,80
MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	9 580,00	990,08
PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	173 709 140,79	196 551 601,21
Ventes de biens et services produits	202 320 844,16	164 105 367,31
Variation stocks produits	-28 611 703,37	32 446 233,90
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	84 422 519,73	76 211 578,72
Achats consommés de matières et fournitures	30 519 815,41	17 641 147,57
Autres charges externes	53 902 704,32	58 570 431,15
VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	89 296 201,06	120 341 012,57
Subventions d'exploitation	1 619 670,42	2 248 913,06
Impôts et taxes	5 649 256,82	6 520 650,34
Charges de personnel	89 347 207,26	87 505 892,14
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	-	28 563 383,15
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-4 080 592,60	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	6 966 525,43	3 274 189,23
Reprises d'exploitation, transferts de charges	12 148 938,38	4 408 666,53
Dotations d'exploitation	14 409 087,57	14 616 570,49
RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	-13 307 267,22	15 081 289,96
RESULTAT FINANCIER	-6 905 810,70	-1 371 050,60
RESULTAT COURANT	-20 213 077,92	13 710 239,36
RESULTAT NON COURANT (+ou-)	-26 005 031,27	10 068 007,53
Impôts sur les résultats	868 210,00	3 217 822,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-47 086 319,19	20 560 424,89
Résultat net de l'exercice	-47 086 319,19	20 560 424,89
Bénéfice +	-	20 560 424,89
Perte -	-47 086 319,19	-
Dotations d'exploitation (1)	3 828 218,14	3 632 166,70
Dotations financières (1)	-	-
Dotations non courantes(1)	-	-
Reprises d'exploitation(2)	-	372,60
Reprises financières(2)	-	-
Reprises non courantes(2)	-	-
Produits des cessions d'immobilisation	93 412,00	15 189 621,53
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées (retrait)	0,00	2 303 720,45
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-43 351 513,05	11 306 317,91
Distributions de bénéfices	5 628 792,00	15 600 000,00
AUTOFINANCEMENT	-48 980 305,05	-4 293 682,09

TABLEAU DE FINANCEMENT

M A S S E S	EXERCICE 2011	EXERCICE 2010	Variations	
			Emplois	Ressources
Financement Permanent	175 116 300,18	235 629 492,95	60 513 192,77	-
Actif Immobilisé	91 276 382,60	93 039 563,99	-	1 763 181,39
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL	83 839 917,58	142 589 928,96	58 750 011,38	
Actif Circulant	205 121 273,56	260 220 176,66	-	55 098 903,10
Passif Circulant	66 245 006,81	63 543 993,73	-	2 701 013,08
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	138 876 266,75	196 676 182,93	-	57 799 916,18
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	-55 036 349,17	-54 086 253,97	0,00	950 095,20

EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice au 31/12/2011		Exercice au 31/12/2010	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
* Capacité d'autofinancement		-48 980 305,05		-4 293 682,09
* Distribution de bénéfice		-43 351 513,05		11 306 317,91
AUTOFINANCEMENT		5 628 792,00		15 600 000,00
* Cessions d'immob. incorporelles		93 412,00		15 189 621,53
* Cessions d'immob. corporelles		-		-
* Cessions d'immob. financières		93 412,00		14 062 000,00
* Récupération sur créances immobilisées		-		1 127 621,53
CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		-		-
* Augmentations de capital, Apports		-		36 983 310,00
* Subventions d'investissements		-		36 983 310,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES		-		-
* Autres dettes de financement		-		52 509 660,76
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT		-		52 509 660,76
TOTAL DES RESSOURCES STABLES		-48 886 893,05		100 388 910,20
* Acquisitions d'immob. incorporelles	2 065 036,75		63 632 355,51	
* Acquisitions d'immob. corporelles	333 084,04		723 000,00	
* Acquisitions d'immob. financières	1 723 349,71		1 460 344,25	
* Augmentation des créances immobilisées	8 603,00		61 449 011,26	
ACQUISITIONS ET AUG. D'IMMOBILISATIONS	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	7 798 081,58	-	91 574,82	-
EMPLOIS EN NON VALEURS	-	-	628 057,94	-
TOTAL DES EMPLOIS STABLES	9 863 118,33	-	64 351 988,27	-
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	-	57 799 916,18	22 543 774,11	-
VARIATION DE LA TRESORERIE	-	950 095,20	13 492 147,82	-
TOTAL GENERAL	9 863 118,33	9 863 118,33	100 387 910,20	100 388 910,20

ETAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
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 MÉTHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

ETAT DES SURETES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
Sûretés données :	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Sûretés reçues :	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT	
		DEBUT 2011	PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE			CESSION	RETRAIT		VIREMENT
			ACQUISITION	POUR ELLE-MÊME	VIREMENT				
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	2 521 279,75	0,00	0,00	0,00	0,00	555 419,00	0,00	1 965 860,75	
*Frais préliminaires	628 652,10	-	-	-	-	258 419,00	-	370 233,10	
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 892 627,65	-	-	-	-	297 000,00	-	1 595 627,65	
*Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 780 521,86	333 084,04	0,00	1 824 113,00	0,00	0,00	1 824 113,00	18 113 605,90	
* Immobilisation en recherche et développement	13 560 538,03	-	-	-	-	-	-	13 560 538,03	
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-	
* Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	
*Autres immobilisations incorporelles	2 395 870,83	333 084,04	-	1 824 113,00	-	-	-	4 553 067,87	
*Autres immobilisations incorporelles encours	1 824 113,00	-	-	-	-	-	1 824 113,00	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 192 881,88	1 723 349,71	-	47 880,00	422 500,00	-	47 880,00	17 493 731,59	
* Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-	
*Constructions et Agencements	-	-	-	-	-	-	-	-	
*Installations techniques, matériel et outillage	5 390 225,25	582 619,53	-	47 880,00	-	-	-	6 020 724,78	
* Matériel de transport	923 155,26	716 232,28	-	-	422 500,00	-	-	1 216 887,54	
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	9 831 621,37	424 497,90	-	-	-	-	-	10 256 119,27	
*Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	
*Immobilisations corporelles en cours	47 880,00	-	-	-	-	-	47 880,00	-	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
INVOLIA	SERVICE INFORMATIQUE	1 970 000,00	30 %	1 200 000,00	-	31/12/11	-406 745,57	-94 073,52	-
GLOBAL PAYMENT SYSTEMS	SERVICE INFORMATIQUE	27 013 038,45	25 %	8 104 884,25	8 104 884,25	31/12/11	17 749 997,87	3 545 454,12	-
ICPS	SERVICE INFORMATIQUE	27 571 110,90	20 %	5 514 222,18	5 514 222,18	31/12/11	20 327 219,60	-735 562,80	-
HPS EUROPE	SERVICE INFORMATIQUE	3 413 658,60	100,00%	3 413 658,60	3 413 658,60	31/12/11	3 699 921,27	420 576,67	-
ACP QUALIFE	SERVICE INFORMATIQUE	3 631 107,48	100,00%	61 449 011,26	61 449 011,26	31/12/11	33 707 032,13	2 336 236,29	-
HPS AMERICAS	SERVICE INFORMATIQUE	17 206,00	50,00%	8 603,00	8 603,00	31/12/11	-	-	-
TOTAL				79 690 379,29	78 490 379,29				-

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DÉBUT 2011	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN 2011
		D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES	
Provisions pour l'actif immobilisé	1 200 000,00	-	-	-	-	-	-	1 200 000,00
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions durables pour risques & charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	1 200 000,00	-	-	-	-	-	-	1 200 000,00
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	21 185 945,94	10 061 040,20	-	-	10 690 827,15	-	-	20 556 158,99
Autres Provisions pour risques & charges	3 869 075,79	519 829,23	562 401,50	-	1 249 577,98	1 106 805,88	-	2 594 922,66
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	25 055 021,73	10 580 869,43	562 401,50	-	11 940 405,13	1 106 805,88	-	23 151 081,65
TOTAL (A+B)	26 255 021,73	10 580 869,43	562 401,50	-	11 940 405,13	1 106 805,88	-	24 351 081,65

TABLEAU DES CRÉANCES

CREANCES	MONTANT	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVICES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORG- PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
ACTIF IMMOBILISÉ	634 527,76	634 527,76	-	-	55 279,00	-	-	-
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créances financières	634 527,76	634 527,76	-	-	55 279,00	-	-	-
ACTIF CIRCULANT	176 941 750,37	36 024 000,75	140 917 749,62	-	152 180 805,60	13 369 194,52	16 047 093,68	-
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	177 800,00	140 000,00	37 800,00	-	-	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	161 787 699,31	35 884 000,75	125 903 698,56	-	151 478 047,87	-	16 047 093,68	-
* Personnel	596 969,30	-	596 969,30	-	170 466,48	-	-	-
* Etat	13 369 194,52	-	13 369 194,52	-	-	13 369 194,52	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres débiteurs	11 999,91	-	11 999,91	-	-	-	-	-
* Comptes de régularisation-actif	998 087,33	-	998 087,33	-	532 291,25	-	-	-

TABLEAU DES DETTES

DETTES	MONTANT	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVICES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORG- PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DETTES DE FINANCEMENT	44 730 451,80	36 951 242,84	7 779 208,96	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	44 730 451,80	36 951 242,84	7 779 208,96	-	-	-	-	-
PASSIF CIRCULANT	61 440 389,50	13 483 023,42	47 957 366,08	0,00	37 651 067,82	3 941 973,36	16 751 009,66	1 114 728,16
* Fournisseurs et comptes rattachés	40 083 270,55	12 418 028,37	27 665 242,18	-	33 042 328,51	-	16 751 009,66	1 114 728,16
* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 354 671,97	1 064 995,05	1 289 676,92	-	1 094 672,48	-	-	-
* Personnel	8 817 831,18	-	8 817 831,18	-	155 181,76	-	-	-
* Etat	3 261 542,01	-	3 261 542,01	-	-	3 261 542,01	-	-
* Organisme Sociaux	3 229 717,00	-	3 229 717,00	-	-	680 431,35	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créanciers	90 133,52	-	90 133,52	-	-	-	-	-
* Comptes de régularisation-passif	3 603 223,27	-	3 603 223,27	-	3 358 885,07	-	-	-
* Crédeurs divers	-	-	-	-	-	-	-	-

TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS

TIERS CRÉDITEUR OU TIERS DÉBITEUR	2011	2010
* Avals et cautions		
* - BEAC	2 781 322,05	2 781 322,05
* - BEAC	6 953 305,12	6 953 305,12
* - POOYA	1 024 064,85	1 024 064,85
* - BANKSOHAR SAOG	60 000,00	60 000,00
* - BANK OF GHANA	511 200,00	511 200,00
* - FINANCE AND TREASURY	36 000,00	36 000,00
* - SG ALGER	167 055,00	167 055,00
* - AMEX	8 211 270,00	8 211 270,00
* - POSTE MAROC	14 400,00	14 400,00
* - BANK OF CYPRUS PUBLIC	1 128 200,00	1 128 200,00
* - CAC BANK	1 728 289,42	1 728 289,42
* - CO-OPERATIVE CENTRAL BK-CHYPRE	569 650,00	569 650,00
* - GIMTEL MAURITANIE	341 790,00	341 790,00
* - SNAM	200 115,00	200 115,00
* - SOFAC	50 000,00	50 000,00
* - POSTE MAROC	35 158,00	35 158,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	27 230,00	27 230,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	106 566,00	106 566,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	210 000,00	210 000,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	588 000,00	588 000,00
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	162 000,00	162 000,00
* - BARID ALMAGHRIB	40 000,00	40 000,00
* - BARID ALMAGHRIB	111 744,00	111 744,00
* - BARID ALMAGHRIB	-	34 063,20
* - BARID BANK	70 000,00	-
* - MINISTRE DE TRANSPORT	100 000,00	100 000,00
* - BANQUE POPULAIRE	12 000,00	12 000,00
* - BANQUE POPULAIRE	2 500,00	2 500,00
* - BANQUE POPULAIRE	60 000,00	-
* - FONDATION BANQUE POPULAIRE	150 000,00	150 000,00
* - POSTE MAROC	19 000,00	-
* - POSTE MAROC	56 719,59	-
* - POSTE MAROC	75 600,00	-
* - MAROC TELECOM	195 000,00	195 000,00
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	-	-
* Autres engagements donnés	-	-
TOTAL (1)	25 798 179,03	25 550 922,64
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	-	-
TOTAL	25 798 179,03	25 550 922,64
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	-	-
* - CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	2 423 239,70	2 423 239,70
* - CFAO TECHNOLOGIES CAMERON	969 295,88	969 295,88
* - ASSOCIATED BUSINESS MACHINES (ABM)	2 558 476,05	2 558 476,05
* Autres engagements reçus	-	-
TOTAL	5 951 011,62	5 951 011,62

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, place Maréchal
Casablanca
Maroc

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

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011**

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS «HPS» S.A.

Conformément à 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 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS «HPS» S.A.** comprenant 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 le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 130.385.848,38 dont une perte nette de MAD 47.086.319,19.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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.

Par ailleurs et sur la base de l'analyse du contrat en question, nous avons estimé qu'il s'agissait d'une « solution globale » dont la comptabilisation aurait dû être traitée en totalité (logiciel et prestations) suivant la méthode des contrats à long terme. La Société ayant procédé aux corrections nécessaires au cours de l'exercice 2011, il résulte de cette situation, sans impact sur les capitaux propres au 31 décembre 2011, une sous estimation du résultat de l'exercice de l'ordre de MMAD 25.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société HPS S.A. au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Par ailleurs, conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous vous informons que la Société HPS a créé, au cours de l'exercice, la filiale HPS Americas Holdings Corp détenue à 50% pour un montant d'environ KMAD 9.

Casablanca, le 9 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR
Associé

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé