

BILAN - ACTIF				
Rubrique	Brut	Amort. et provisions	31/12/14 Net	31/12/13 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	4 320 772	4 320 771	-	2 152 846
Frais préliminaires	370 233	370 233	-	74 047
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 950 538	3 950 538	-	2 078 799
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	18 875 627	17 903 382	972 245	1 188 154
Immobilisation en recherche et développement	13 560 538	13 560 538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	5 315 088	4 342 844	972 245	1 188 154
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	19 047 286	13 753 081	5 294 204	6 031 680
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	7 083 481	6 473 474	610 007	759 879
Matériel transport	1 435 808	713 048	722 760	427 823
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 527 997	6 566 559	3 961 438	4 843 978
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	80 324 907	1 200 000	79 124 907	79 124 907
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	634 528	-	634 528	634 528
Titres de participation	79 690 379	1 200 000	78 490 379	78 490 379
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	122 568 591	37 177 234	85 391 357	88 497 587
<b>STOCKS (F)</b>	51 629 995	6 271 566	45 358 429	29 776 634
Marchandises	43 205	-	43 205	43 205
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	51 586 790	6 271 566	45 315 224	29 733 429
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	264 729 045	21 588 651	243 140 394	194 175 064
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	140 000	140 000	-	28 098
Clients et comptes rattachés	244 260 576	21 448 651	222 811 925	174 750 978
Personnel	1 016 181	-	1 016 181	927 722
Etat et autre débiteur	15 302 732	-	15 302 732	13 386 488
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	2 230 598	-	2 230 598	2 230 598
Comptes de régularisation-Actif	1 778 957	-	1 778 957	2 851 180
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	-	-	-	329 233
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	655 977	-	655 977	1 775 361
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	317 015 017	27 860 217	289 154 800	226 056 292
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	16 786 023	-	16 786 023	11 246 262
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	15 195 140	-	15 195 140	11 204 811
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 590 883	-	1 590 883	41 451
<b>TOTAL III</b>	16 786 023	-	16 786 023	11 246 262
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	456 369 630	65 037 451	391 332 179	325 800 141

BILAN - PASSIF			
Rubrique	31/12/14	31/12/13	
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	175 341 113	162 403 479	
Capital social ou personnel	70 359 900	70 359 900	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 623 410	31 623 410	
Ecarts de réévaluation	-	-	
Réserve légale	7 035 990	7 035 990	
Autres réserves	-	-	
Report à nouveau	42 830 194	31 784 973	
Résultat nets en instance d'affectation	-	-	
Résultat net	23 491 619	21 599 206	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	-	-	
Subvention d'investissement	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	21 392 825	29 172 034	
Emprunts obligataires	-	-	
Autres dettes de financement	21 392 825	29 172 034	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	-	-	
Provisions pour risques	-	-	
Provisions pour charges	-	-	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-	
Augmentation des créances immobilisées	-	-	
Diminution des dettes financières	-	-	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	196 733 938	191 575 513	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	162 320 776	120 670 987	
Fournisseurs et comptes rattachés	48 985 819	53 457 265	
Clients créditeurs, avances et acomptes	29 678	529 678	
Personnel	14 735 797	10 548 248	
Organisme sociaux	3 175 562	3 079 808	
Etat	3 701 412	2 936 238	
Comptes d'associés	-	420 000	
Autres créanciers	383 291	83 291	
Comptes de régularisation passif	91 309 218	49 616 459	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	7 386 336	5 083 929	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	2 929 003	457 111	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	172 636 116	126 212 026	
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	21 962 126	8 012 602	
Crédits d'escompte	-	-	
Crédits de trésorerie	-	-	
Banques (soldes créditeurs)	21 962 126	8 012 602	
<b>TOTAL III</b>	21 962 126	8 012 602	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	391 332 179	325 800 141	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (COMPTES SOCIAUX)		
NATURE	31/12/2014	31/12/2013
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
* Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
* Ventes de biens et services produits	209 632 815	215 146 809
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>209 632 815</b>	<b>215 146 809</b>
* Variation de stocks de produits	15 542 867	-2 436 586
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	1 520 538	2 744 882
* Autres produits d'exploitation	-	-
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	7 740 314	9 004 957
<b>Total I</b>	<b>234 436 534</b>	<b>224 460 062</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
* Achats revendus de marchandises	-	-
* Achats consommés de matières et fournitures	43 404 400	35 370 483
* Autres charges externes	40 923 197	49 724 662
* Impôts et taxes	6 904 077	3 301 785
* Charges de personnel	98 003 935	90 035 584
* Autres charges d'exploitation	600 000	423 515
* Dotations d'exploitation	19 472 067	19 207 100
<b>Total II</b>	<b>209 307 676</b>	<b>198 063 129</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>25 128 859</b>	<b>26 396 933</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	655 066	-
* Gains de change	5 580 335	3 268 025
* Intérêts et autres produits financiers	15 125	36 725
* Reprises financières : transfert de charges	1 775 361	1 086 290
<b>Total IV</b>	<b>8 025 887</b>	<b>4 391 040</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
* Charges d'intérêts	2 410 936	2 380 171
* Pertes de change	2 866 361	3 803 100
* Autres charges financières	150 721	283 399
* Dotations financières	655 977	1 775 361
<b>Total V</b>	<b>6 083 994</b>	<b>8 242 030</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>1 941 893</b>	<b>-3 850 990</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>27 070 751</b>	<b>22 545 943</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>		
* Produits des cessions d'immobilisations	939 182	354 000
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	89 227	66
* Reprises non courantes transferts de charges	744 223	-
<b>Total VIII</b>	<b>1 772 632</b>	<b>354 066</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	146 654	218 855
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	1 292 440	186 213
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	-	-
<b>Total IX</b>	<b>1 439 094</b>	<b>405 068</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>333 538</b>	<b>-51 001</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>27 404 289</b>	<b>22 494 941</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>3 912 670</b>	<b>895 735</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>23 491 619</b>	<b>21 599 206</b>

**TABEAU DE FINANCEMENT**

MASSES	au 31/12/14 (a)	au 31/12/13 (b)	Variations	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	196 733 938	191 575 513	-	5 158 425
Actif Immobilisé	85 391 357	88 497 587	-	3 106 231
<b>FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	<b>111 342 581</b>	<b>103 077 925</b>	-	<b>8 264 656</b>
Actif Circulant	289 154 800	226 056 292	63 098 508	-
Passif Circulant	172 636 116	126 212 026	-	46 424 089
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)</b>	<b>116 518 684</b>	<b>99 844 265</b>	<b>16 674 419</b>	-
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)</b>	<b>-5 176 103</b>	<b>3 233 660</b>	-	<b>8 409 763</b>

EMPLOIS ET RESSOURCES	31/12/14		31/12/13	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES</b>				
* AUTOFINANCEMENT (A)		16 637 018		15 625 997
* Capacité d'autofinancement		27 191 003		26 179 982
* - Distribution de bénéfice	10 553 985	-	10 553 985	-
* CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		939 182		354 000
* Cessions d'immob. incorporelles		-		-
* Cessions d'immob. corporelles		939 182		354 000
* Cessions d'immob. financières		-		-
* Récupération sur créances immobilisées		-		-
* AUG. DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C)		-		-
* Augmentations de capital, Apports		-		-
* Subventions d'investissements		-		-
* AUG. DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		-		-
* Autres dettes de financement		-		-
<b>TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>-</b>	<b>17 576 200</b>	<b>-</b>	<b>15 979 997</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES</b>				
* ACQUISITIONS ET AUG. D'IMMOBILISATIONS (E)	1 532 336		1 061 437	-
* Acquisitions d'immob. incorporelles	389 655		131 431	-
* Acquisitions d'immob. corporelles	1 142 681		930 006	-
* Acquisitions d'immob. financières	-		-	-
* Augmentation des créances immobilisées	-		-	-
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANC. (G)	7 779 209		7 779 209	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			3 950 538	
<b>TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>9 311 545</b>	<b>-</b>	<b>12 791 184</b>	<b>-</b>
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANC. GLOBAL (B.F.G)</b>	<b>16 674 419</b>	<b>-</b>	<b>-11 374 370</b>	<b>-</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-</b>	<b>8 409 763</b>	<b>-</b>	<b>8 185 558</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>25 985 963</b>	<b>25 985 963</b>	<b>24 165 555</b>	<b>24 165 555</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

	31/12/14	31/12/13
Ventes de Marchandises ( en l'état)	-	-
Achats revendus de marchandises	-	-
<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>225 175 682</b>	<b>212 710 224</b>
Ventes de biens et services produits	209 632 815	215 146 809
Variation stocks produits	15 542 867	-2 436 586
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>	<b>84 327 597</b>	<b>85 095 145</b>
Achats consommés de matières et fournitures	43 404 400	35 370 483
Autres charges externes	40 923 197	49 724 662
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>140 848 085</b>	<b>127 615 079</b>
Subventions d'exploitation	1 520 538	2 744 882
Impôts et taxes	6 904 077	3 301 785
Charges de personnel	98 003 935	90 035 584
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>37 460 612</b>	<b>37 022 591</b>
<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	600 000	423 515
Reprises d'exploitation, transferts de charges	7 740 314	9 004 957
Dotations d'exploitation	19 472 067	19 207 100
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)</b>	<b>25 128 859</b>	<b>26 396 933</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>1 941 893</b>	<b>-3 850 990</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>27 070 751</b>	<b>22 545 943</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (+ou-)</b>	<b>333 538</b>	<b>-51 001</b>
Impôts sur les résultats	3 912 670	895 735
<b>RESULTAT NET</b>	<b>23 491 619</b>	<b>21 599 206</b>
<b>C.A.F - AUTOFINANCEMENT</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>
<b>Résultat net</b>	<b>23 491 619</b>	<b>21 599 206</b>
Bénéfice +	23 491 619	21 599 206
Perte -	-	-
Dotations d'exploitation	4 503 087	4 715 921
Dotations financières	-	-
Dotations non courantes	-	-
Reprises d'exploitation	11 175	-
Reprises financières	-	-
Reprises non courantes	-	-
Produits des cessions d'immobilisation	939 182	354 000
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées (retrait)	146 654	218 855
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>27 191 003</b>	<b>26 179 982</b>
<b>Distributions de bénéfices</b>	<b>10 553 985</b>	<b>10 553 985</b>
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>16 637 018</b>	<b>15 625 997</b>

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EY**  
ERNST & YOUNG SARL  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc

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

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE  
DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 175.341.113 dont un bénéfice net de MAD 23.491.619, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.

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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 mars 2015.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI  
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR  
Associé