

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

+450
EXPERTS ET
CONSULTANTS

+400
REFERENCES

+12
SIECLES
DE R&D

+90
PAYS

www.hps-worldwide.com

H|P|S
ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

SIÈGE SOCIAL : Casablanca Nearshore Park, Shore 1 - 1100, boulevard Al Qods - Sidi Maârouf. 20270 Casablanca - Maroc
Responsable de la Communication Financière : Brahim Berrada - Contact : brahim.berrada@hps-worldwide.com

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 20 juin 2018 à 15h, au siège social de la société sis à
Casaneashore - Shore 1 - 1100 Bd Al Qods Casablanca**

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 2017 ;
- Approbation desdits rapports, ainsi que le bilan et les comptes de l'exercice 2017 ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée ;
- Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice;
- Affectation des résultats ;
- Quitus aux administrateurs et décharge aux commissaires aux comptes ;
- Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes ;
- Fixation du montant global des jetons de présence à répartir entre les administrateurs pour l'exercice 2018 ;
- 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 2017 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 52.403.290 dirhams. Elle approuve toutes les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat social ci-dessous soit un bénéfice net comptable de 52.403.290 comme suit :

| Affectation des résultats | Situation au 31 décembre 2017 | Affectation résultat net 2017 | Situation après affectation |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Capital social au personnel | 70 359 900 | - | 70 359 900 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | 31 623 410 | - | 31 623 410 |
| Réserve légale | 7 035 990 | - | 7 035 990 |
| Autres réserves | - | - | - |
| Report à nouveau | 94 878 451 | 24 259 330 | 119 137 782 |
| Résultat net de l'exercice | 52 403 290 | - | - |
| Distribution de dividendes | - | 28 143 960 | - |
| TOTAL | 256 301 042 | 52 403 290 | 228 157 082 |

Il sera donc distribué un dividende de 40 dirhams par action, et sera mis en paiement le 06 août 2018.

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 telle que modifiée et complétée par la 20-05 et la loi 78-12, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale Ordinaire, donne aux Administrateurs et aux commissaires aux comptes, quitus de leur mandat pour l'exercice 2017.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant global des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs à 780.000 dirhams pour l'exercice 2018.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat du Commissaire Aux Comptes A. Saaidi Consultants arrive à expiration au terme de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet PwC Maroc en qualité de commissaire aux comptes de la société et ce pour une durée de trois ans. Son mandat viendra à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2020.

SEPTIEME 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.

1. 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.

2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le Groupe HPS a totalisé à fin 2017 des revenus consolidés de 559.7 millions de dirhams, en évolution de 15,2% par rapport à l'exercice 2016.

Touten maintenant l'investissement en R&D avec 54,3MDH comptabilisés en charges de l'exercice, le groupe est parvenu à améliorer sa rentabilité opérationnelle à 16,2% et la marge nette à 12,7%.

3. 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 :

3.1 METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

Tel que prévu le code des circulaires de l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux (AMMC), le Groupe HPS a opté pour la présentation de ses comptes consolidés conformément à la méthodologie du Conseil National de la Comptabilité (CNC) relative aux comptes consolidés (avis n°5).

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, après avoir effectué les retraitements préalables d'homogénéisation et de consolidation.

3.1.1 Méthodes et périmètre 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. L'influence notable est présumée exister lorsque HPS détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe HPS se détaille au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, comme suit :

| Société | Périmètre au 31/12/2017 | | | Périmètre au 31/12/2016 | | |
|-------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|
| | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
| HPS | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | IG |
| HPS Europe | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | IG |
| ACPQualife | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | IG |
| ACPQualife Suisse | 100% | 100% | IG | 0% | 0% | |
| HPS Switch | 100% | 100% | IG | 100% | 100% | IG |
| HPS Singapour | 100% | 100% | IG | 0% | 0% | |
| GPS | 25% | 25% | MEE | 25% | 25% | MEE |
| ICPS | 20% | 20% | MEE | 20% | 20% | MEE |
| Involia | 0% | 30% | Exclue | 0% | 30% | Exclue |
| HPS Americas | 0% | 0% | Exclue | 50% | 50% | Exclue |

La prise de participation dans les sociétés GPS, ICPS, HPS Europe, HPS Switch et HPS Singapour, et ACPQualife Suisse a été réalisée au moment de leur création 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. Quant à HPS Americas, elle est exclue du périmètre de consolidation du fait de sa dissolution en 2017.

3.1.2 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.

3.1.3 Conversion des comptes des filiales en monnaie étrangère

Pour les filiales qui ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale (ICPS, 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, ACPQualife et HPS Singapour) 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 convertis au cours moyen de la 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 ».

3.1.4 Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement le logiciel VISION acquis dans le cadre de la prise de contrôle d'ACPQualife. Ce logiciel est amorti sur une durée de 10 ans. Ces immobilisations comprennent également le Fonds de Commerce acquis par HPS Switch dans le cadre de l'opération de reprise de l'activité du Switching du Centre Monétique Interbancaire. Ce fonds de commerce n'est pas amortissable.

Les frais de recherche et développement engagés par le Groupe sont comptabilisés en charges.

3.1.5 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 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. Elles sont inscrites au bilan sous forme d'une immobilisation corporelle et d'un emprunt correspondant et au compte de produits et charges, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière. En outre, les plus-values à l'occasion d'opérations de cessions-bails devraient être étalées sur la durée du contrat, lorsque le bien est repris dans le cadre d'une opération de financement.

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 contrepartie 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.

3.1.6 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée après analyse au cas par cas des situations financières de ces sociétés.

Les créances rattachées à des participations correspondent aux prêts accordés à des entreprises dans lesquelles le Groupe détient une participation et qui ne sont pas consolidées par intégration.

3.1.7 Stocks

Les stocks sont composés de travaux à long terme en cours et sont valorisés à leur coût de production. 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 net partiel au prorata de l'avancement dans la réalisation du contrat. Les prestations associées aux contrats, et les licences pour certains projets, sont prises en compte en fonction de la méthode du bénéfice net partiel.

Les stocks comprennent également, pour certains projets, des montants de vente de licences non encore facturées à la date du 31 décembre 2017, qui sont valorisées à leur prix de vente.

3.1.8 Créances & Chiffre d'Affaires

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.

Le chiffre d'affaires est enregistré au moment où le service a été rendu au client.

Les contrats en cours à la date de clôture sont comptabilisés selon la méthode du bénéfice net partiel, et sont inclus au niveau des comptes clients.

3.1.9 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.

3.1.10 Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

3.1.11 Provisions pour risques et charges

Il s'agit de provisions évaluées à l'arrêté des comptes, destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation est incertaine.

3.1.12 Retraitement des impôts

Les impôts sur le résultat regroupent tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

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.

L'évaluation des actifs et des passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Tous les passifs d'impôts différés sont comptabilisés ; en revanche, les actifs d'impôts différés ne sont portés à l'actif du bilan que si leur récupération est probable.

3.1.13 Résultat non courant

Les comptes de produits et charges non courants sont destinés à enregistrer les produits et les charges ne se rapportant ni à

l'exploitation normale, ni à l'activité financière de l'entreprise, et ayant par conséquent un caractère non récurrent.

3.1.14 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition dégagé suite à l'acquisition d'une filiale est amorti sur la durée du business plan ayant servi à déterminer le prix d'acquisition.

L'écart d'acquisition comptabilisé au 31 décembre 2017 est relatif à l'acquisition d'ACPQualife et amorti sur 10 ans à compter du 01 juillet 2010.

| Ecart d'Acquisition en KMAD | 31/12/2015 | Variations | 31/12/2016 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Valeur Brute | 36 909 | | 36 909 |
| Amortissement | -23 990 | -3 691 | -27 681 |
| Ecart d'Acquisition Net | 12 919 | | 9 228 |

3.1.15 Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

3.1.16 Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte, suivant laquelle le résultat net est corrigé pour tenir compte de l'incidence des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de la variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité, ainsi que des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

3.1.17 Crédit d'impôt recherche

Les crédits d'impôt recherche dont bénéficient les filiales françaises sont enregistrés en moins de la charge d'impôt de l'exercice.

Par ailleurs, deux subventions ont été obtenues dans le cadre du programme de recherche et développement de Vision, auprès d'OSEO (à hauteur de 700 K€) et du Conseil Général (à hauteur de 100 K€). Ces subventions font l'objet d'un remboursement, selon un calendrier contractuel, sans intérêts. Au 31 décembre 2017, ces avances ont été totalement remboursées.

3. 2 ENGAGEMENT HORS BILAN

| TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS | | |
|---|-------------------|-------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 2017 | 2016 |
| * Avals et cautions | | |
| BANKSOHAR SAOG | 60.000 | 60.000 |
| BANK OF GHANA | 511.200 | 511.200 |
| FINANCE AND TREASURY | 36.000 | 36.000 |
| CENTRAL BANK OF THE U.A.E | 697.620 | - |
| BANQUE TUNISIE LIBEYENNE | 319.150 | 319.150 |
| SG ALGER | 167.055 | 167.055 |
| BANK MISR | 558.096 | - |
| BADR ALGERIE | 161.372 | 161.372 |
| POSTE MAROC | 14.400 | 14.400 |
| DOHA BANK | 139.524 | - |
| NIC ASIA BANK | 93.016 | - |
| BANK OF SIERRA LEONE | 929.628 | 929.628 |
| POOYA | 1.024.065 | 1.024.065 |
| CAC BANK | 1.728.289 | 1.728.289 |
| CO-OPERATIVE CENTRAL BK-CHYPRE | 569.650 | 569.650 |
| BANK OF ABYSSINA | 81.750 | 81.750 |
| BANK MISR | 281.466 | 281.466 |
| ADN | 100.000 | - |
| PCA | 300.000 | - |
| SNAM | 200.115 | 200.115 |
| SOFAC | 50.000 | 50.000 |
| POSTE MAROC | 35.158 | 35.158 |
| AL BARID BANK | 32.400 | 32.400 |
| AL BARID BANK | 75.600 | 75.600 |
| AL BARID BANK | 10.000 | 10.000 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 27.230 | 27.230 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 106.566 | 106.566 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 107.568 | 107.568 |
| BANQUE POPULAIRE | 37.649 | 37.649 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 60.000 | 60.000 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 126.950 | 126.950 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 25.190 | 25.190 |
| BARID ALMAGHRIB | 40.000 | 40.000 |
| BARID BANK | 70.000 | 70.000 |
| BARID BANK | 83.920 | 83.920 |
| BARID BANK | 6.000 | 6.000 |
| MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES | 1.843.663 | 1.843.663 |
| MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES | 942.364 | 942.364 |
| ANRT | 194.990 | 194.990 |
| MINISTRE DE TRANSPORT | 100.000 | 100.000 |
| BANQUE POPULAIRE | 12.000 | 12.000 |
| BANQUE POPULAIRE | 2.500 | 2.500 |
| BANQUE POPULAIRE | 60.000 | 60.000 |
| FONDATION BANQUE POPULAIRE | 150.000 | 150.000 |
| POSTE MAROC | 19.000 | 19.000 |
| POSTE MAROC | 56.720 | 56.720 |
| POSTE MAROC | 75.600 | 75.600 |
| MAROC TELECOM | 195.000 | 195.000 |
| TGR | 50.000 | 50.000 |
| Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | - | - |
| Autres engagements donnés | - | - |
| TOTAL | 12.568.464 | 10.680.208 |
| Dont engagements à l'égard d'entreprises liées | - | - |
| TOTAL | 12.568.464 | 10.680.208 |
| ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS | - | - |
| RUBRIQUES | 2017 | 2016 |
| Avals et cautions | - | - |
| CFAO TECHNOLOGIES CAMERON | 2.423.240 | 2.423.240 |
| CFAO TECHNOLOGIES CAMERON | 969.296 | 969.296 |
| ASSOCIATED BUSINESS MACHINES (ABM) | 2.558.476 | 2.558.476 |
| Autres engagements recus | - | - |
| TOTAL | 5.951.012 | 5.951.012 |

3. 3 INFORMATION SECTORIELLE

➤ Activité Edition de Logiciel

L'activité Solutions du groupe HPS a évolué de 15,1% par rapport à 2016 grâce à la poursuite du déploiement de projets majeurs ainsi que la mise en production des nouvelles demandes de nos clients existants. Avec des ventes de 208 millions de dirhams, le Groupe a concrétisé des réalisations importantes sur les régions historiques (Afrique et Moyen Orient), maintenant à un niveau confortable son backlog de revenus à constater sur les années à venir.

L'année 2017 a connu également l'implantation d'un nouveau bureau à Singapour, qui vise le développement et le renforcement de la présence du Groupe en Asie, en ligne avec les orientations stratégiques.

➤ Activité Processing

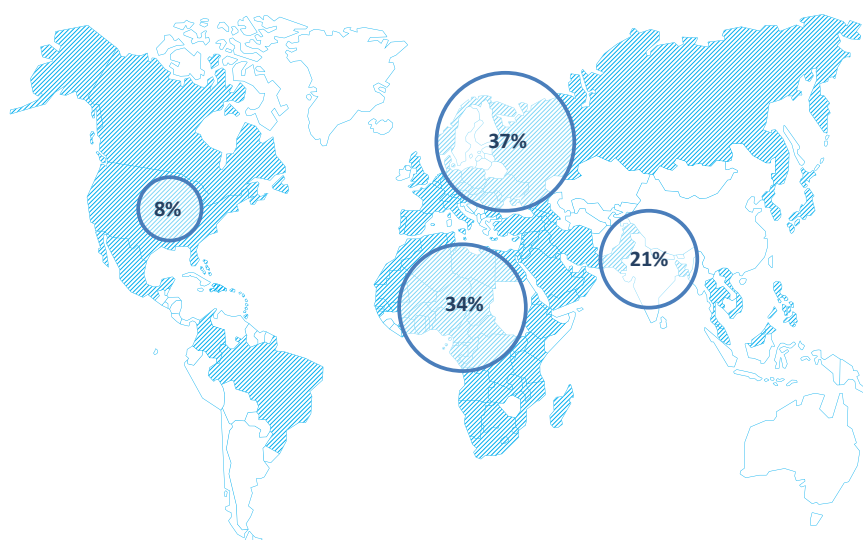
L'activité Processing du groupe a démarré en juillet 2016 avec la gestion de toute l'activité de Switching au Maroc. L'année 2017 a connu le déploiement de sa plateforme de Switching certifiée PCI-DSS. La croissance de cette activité a été possible grâce à l'évolution continue des transactions de paiement au Maroc.

Le Groupe, grâce à cette plateforme, a finalisé le développement de son offre Processing autour de ses solutions de paiement et des opportunités importantes sont en cours de finalisation.

➤ Activité Services

L'activité Services autour des métier du Test a connu une forte croissance, enregistrant une évolution de 38,6% par rapport à 2015. Cette croissance est due à la stratégie d'élargissement du réseau commercial sur tout le territoire français et de la consolidation de la position de Acqualife auprès de grands groupes en France.

➤ Activité par Région et par Nature



3. 4 ENTREPRISES LIEES

HPS SA réalise des opérations commerciales avec les sociétés ICPS et GPS portant sur la vente de licence PowerCARD et services associés.

Le montant total facturé par HPS SA à ICPS et à GPS au titre de ces opérations commerciales au cours de l'exercice 2017 s'élève respectivement à KDH 9 298 (+24,3%) et KDH 6 653 (+60%).

La marge interne réalisée par HPS SA sur ces opérations est annulée en consolidation en contrepartie d'un compte de régularisation passif, à concurrence du pourcentage de détention de la participation. La quote-part dans le résultat de cession est reprise en résultat du Groupe consolidé au même rythme que la durée d'amortissement des licences par chacune de ces deux entités.

Au 31 décembre 2017, le solde clients ICPS et GPS chez HPS S.A. s'élève respectivement à KDH 596 et à KDH 24.

Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Switch, pour l'exercice 2017 s'élève à MDH 19 hors taxes.

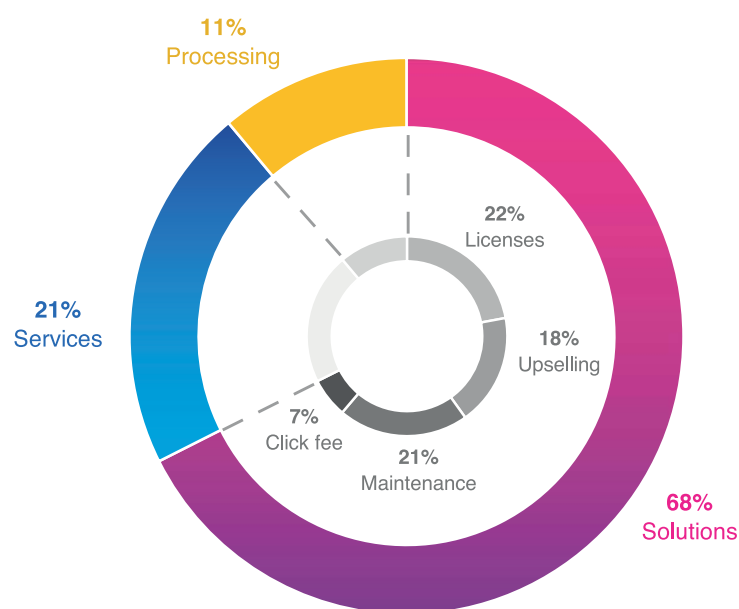
Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Europe, pour l'exercice 2017 s'élève à KDH 7 041 hors taxes.

Le montant des prestations facturées par HPS Europe, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2017 s'élève à KDH 5 149 hors taxes.

Le montant des prestations facturées par ACPQualife, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2017 s'élève à KDH 35 504 hors taxes.

3. 5 EVENEMENT POST-CLOTURE

N/A



| BILAN - ACTIF | | |
|--|--------------------|--------------------|
| BILAN CONSOLIDE - ACTIF | 31/12/17 | 31/12/16 |
| Actif immobilisé | 166.248.848 | 141.752.369 |
| Ecart d'acquisition | 9.227.279 | 12.918.191 |
| Immobilisations incorporelles | 97.066.161 | 86.215.842 |
| Immobilisations corporelles | 28.356.490 | 16.066.501 |
| Immobilisations financières | 1.517.182 | 1.454.675 |
| Titres mis en équivalence | 30.081.736 | 25.097.159 |
| Actif circulant | 655.506.512 | 590.389.679 |
| Stocks et en cours | 47.790.504 | 39.068.768 |
| Clients et comptes rattachés | 447.593.405 | 432.555.217 |
| Impôts différés actifs | 2.046.404 | 1.565.294 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 61.965.179 | 53.346.185 |
| Valeurs mobilières de placement | - | - |
| Disponibilités | 96.111.020 | 63.854.214 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 821.755.360 | 732.142.048 |

| BILAN - PASSIF | | |
|--|--------------------|--------------------|
| BILAN CONSOLIDE - PASSIF | 31/12/17 | 31/12/16 |
| Capitaux Propres | 293.277.381 | 245.696.306 |
| - Capital | 70.359.900 | 70.359.900 |
| - Primes d'émission | 31.623.410 | 31.623.410 |
| - Réserves consolidées | 120.239.099 | 84.521.985 |
| - Résultats consolidés | 71.054.972 | 59.191.011 |
| Capitaux propres part du Groupe | 293.277.381 | 245.696.306 |
| Intérêts minoritaires | - | - |
| Total Capitaux propres | 293.277.381 | 245.696.306 |
| Passifs à long terme | 77.858.452 | 73.593.424 |
| Dettes financières à long terme | 74.695.695 | 73.593.424 |
| Avances conditionnées | - | - |
| Provisions pour risques et charges | 3.162.757 | - |
| Passif circulant | 450.619.527 | 412.852.316 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 70.971.813 | 62.559.435 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 378.481.047 | 348.659.548 |
| Impôts différés passifs | 1.166.667 | 1.633.333 |
| Trésorerie passif | - | - |
| TOTAL DU PASSIF | 821.755.360 | 732.142.048 |

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | | |
|--|--------------------|-------------------|
| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE | 2017 | 2016 |
| Résultat net | 71.054.972 | 59.191.011 |
| Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | |
| -Dotations aux amortissements | 9.395.678 | 7.654.353 |
| -Variation des impôts différés | -814.721 | -563.826 |
| -Plus ou moins value de cession | - | -511.865 |
| -Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie | 4.244.602 | 3.298.523 |
| -Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus | -6.376.389 | -3.544.141 |
| Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées | 77.504.141 | 65.524.055 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | - | - |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 8.456.507 | 11.738.570 |
| Flux net de trésorerie liés à l'activité | 85.960.648 | 77.262.625 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -18.098.336 | -86.636.574 |
| Cessions d'immobilisations nettes d'impôts | 270.000 | 511.865 |
| Cession de titres de sociétés mises en équivalence | - | - |
| Acquisition nette de titre de société consolidée | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements | -17.828.336 | -86.124.708 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -24.625.965 | -17.589.975 |
| Augmentation du capital en numéraire | | |
| Autres | -62.506 | -3.538.391 |
| Variations des emprunts | -13.468.186 | 51.444.682 |
| Flux des opérations de financement | -38.156.658 | 30.316.316 |
| Mouvements de conversion | 2.281.151 | -730.423 |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | 32.256.806 | 20.723.810 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 63.854.214 | 43.130.403 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 96.111.020 | 63.854.214 |

| COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES | | |
|---|---------------------|---------------------|
| COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES | 31/12/17 | 31/12/16 |
| Chiffres d'affaires | 535.200.351 | 463.617.133 |
| Variation de stocks de produits | 8.721.736 | 15.532.157 |
| Production immobilisée | - | - |
| Autres produits d'exploitation | 15.832.807 | 6.624.835 |
| Produits d'Exploitation | 559.754.894 | 485.774.125 |
| Achats revendus de Marchandises | -8.004.330 | -11.071.147 |
| Achats consommés | -76.770.857 | -67.753.812 |
| Charges externes | -105.149.688 | -80.722.232 |
| Charges de personnel | -246.555.082 | -208.656.572 |
| Autres charges d'exploitation | -3.300.609 | -2.884.993 |
| Impôts et taxes | -6.784.543 | -12.513.634 |
| Dotations d'exploitation | -22.736.614 | -30.212.132 |
| Charges d'Exploitation | -469.301.723 | -413.814.522 |
| Résultat d'exploitation | 90.453.171 | 71.959.603 |
| Charges et produits financiers | -9.157.480 | -1.562.376 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 81.295.691 | 70.397.227 |
| Charges et produits non courants | -790.266 | -3.372.542 |
| Impôts sur les résultats | -14.650.613 | -10.104.623 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 65.854.811 | 56.920.062 |
| Quote part dans les résultats des entreprises MEE | 8.891.073 | 5.961.860 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | -3.690.912 | -3.690.912 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 71.054.972 | 59.191.011 |
| Intérêts minoritaires | - | - |
| Résultat net (Part du groupe) | 71.054.972 | 59.191.011 |
| Résultat par action | 100,99 | 84,13 |

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | | | | | | | |
|---|------------|-------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|--------------|-------------|
| Tableau de variation des capitaux | Capital | Primes d'émission | Ecart de changes | réserves et résultat consolidés | Total part groupe | Minoritaires | Total |
| Situation au 31 décembre 2015 | 70.359.900 | 31.623.410 | -252.557 | 103.039.860 | 204.770.613 | - | 204.770.613 |
| Distribution de dividendes | | | | -17.589.975 | -17.589.975 | | -17.589.975 |
| Augmentation de capital | | | | | | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 59.191.011 | 59.191.011 | | 59.191.011 |
| Ecarts de change | | | 0 | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | -675.343 | | -675.343 | | 0 |
| Situation au 31 décembre 2016 | 70.359.900 | 31.623.410 | -927.900 | 144.640.896 | 245.696.306 | - | 245.696.306 |
| Distribution de dividendes | | | | -24.625.965 | -24.625.965 | | -24.625.965 |
| Augmentation de capital | | | | | | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 71.054.972 | 71.054.972 | | 71.054.972 |
| Ecarts de change | | | | | 0 | | 0 |
| Autres variations | | | 1.152.067 | | 1.152.067 | | 1.152.067 |
| Situation au 31 décembre 2017 | 70.359.900 | 31.623.410 | 224.167 | 191.069.904 | 293.277.381 | - | 293.277.381 |

| ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | |
|--|---|
| <p>ERNST & YOUNG SARL 37, Bd Abdellatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc</p> | <p>A. SAAIDI ET ASSOCIES Commissaires aux Comptes A. SAAIDI & ASSOCIES 4, place Maréchal Casablanca Maroc</p> |
| <p>GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS «HPS» RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017</p> | |
| <p>Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, du groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS (Groupe HPS), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2017, le compte de résultat consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 293.277 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 71.055.</p> | |
| <p>La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.</p> | |
| <p>Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.</p> | |
| <p>A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe HPS au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.</p> | |
| <p>Casablanca, le 14 mai 2018.</p> | |
| <p>Abdeslam BERRADA ALLAM Associé</p> | <p>Les Commissaires aux Comptes</p> <p>Bahaa SAAIDI Associé</p> |

| BILAN - ACTIF | | | | |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| RUBRIQUES | BRUT | AMORTISSEMENT PROVISIONS | Net au 31/12/2017 | Net au 31/12/2016 |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | - | - | - | - |
| Frais préliminaires | - | - | - | - |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | - | - | - | - |
| Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 27.517.773 | 19.578.832 | 7.938.941 | 1.280.692 |
| Immobilisation en recherche et développement | 13.560.538 | 13.560.538 | - | - |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | - | - | - | - |
| Fonds commercial | 3.350.000 | - | 3.350.000 | - |
| Autres immobilisations incorporelles | 10.607.235 | 6.018.294 | 4.588.941 | 1.280.692 |
| Immobilisations incorporelles en cours | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 26.096.886 | 18.530.571 | 7.566.315 | 5.713.018 |
| Terrains | - | - | - | - |
| Constructions & Agencement de construction | - | - | - | - |
| Installations techniques, matériel et outillage | 10.149.422 | 8.009.638 | 2.139.784 | 680.163 |
| Matériel transport | 1.671.345 | 941.878 | 729.467 | 1.028.878 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 13.056.564 | 9.579.055 | 3.477.509 | 2.173.034 |
| Autres immobilisations corporelles | - | - | - | - |
| Immobilisations corporelles en cours | 1.219.554 | - | 1.219.554 | 1.830.942 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 148.248.644 | 1.200.000 | 147.048.644 | 144.124.207 |
| Prêts immobilisés | - | - | - | - |
| Autres créances financières | 738.568 | - | 738.568 | 634.528 |
| Titres de participation | 147.510.076 | 1.200.000 | 146.310.076 | 143.489.679 |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF | - | - | - | - |
| Diminution des créances immobilisées | - | - | - | - |
| Augmentation des dettes financières | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE | 201.863.303 | 39.309.403 | 162.553.900 | 151.117.917 |
| STOCKS | 63.269.540 | 15.479.036 | 47.790.504 | 39.068.768 |
| Marchandises | - | - | - | - |
| Matières et fournitures, consommables | - | - | - | - |
| Produits en cours | 63.269.540 | 15.479.036 | 47.790.504 | 39.068.768 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | - | - | - | - |
| Produits finis | - | - | - | - |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | 526.423.517 | 49.301.691 | 477.121.826 | 429.821.831 |
| Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 511.117 | 140.000 | 371.117 | 60.000 |
| Clients et comptes rattachés | 500.201.769 | 49.161.691 | 451.040.078 | 410.077.209 |
| Personnel | 1.541.512 | - | 1.541.512 | 1.319.435 |
| Etat et autres débiteurs | 13.577.486 | - | 13.577.486 | 12.314.651 |
| Comptes d'associés | - | - | - | - |
| Autres débiteurs | 3.919.284 | - | 3.919.284 | 3.919.284 |
| Comptes de régularisation-Actif | 6.672.350 | - | 6.672.350 | 2.131.254 |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF | 1.206.616 | - | 1.206.616 | 731.703 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 590.899.673 | 64.780.727 | 526.118.946 | 469.622.303 |
| TRESORERIE | 41.792.666 | - | 41.792.666 | 41.871.550 |
| Chèques et valeurs à encaisser | - | - | - | - |
| Banques, TG et CCP | 41.739.979 | - | 41.739.979 | 41.787.682 |
| Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 52.687 | - | 52.687 | 83.868 |
| TOTAL ACTIF | 834.555.642 | 104.090.130 | 730.465.511 | 662.611.770 |

| BILAN - PASSIF | | |
|--|--------------------|--------------------|
| RUBRIQUES | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| CAPITAUX PROPRES | 256.301.042 | 228.523.716 |
| 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 | 94.878.451 | 72.975.765 |
| Résultat nets en instance d'affectation | - | - |
| Résultat net | 52.403.290 | 46.528.651 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | - | - |
| Subvention d'investissement | - | - |
| Provisions réglementées | - | - |
| DETTES DE FINANCEMENT | 57.500.000 | 67.500.000 |
| Emprunts obligataires | - | - |
| Autres dettes de financement | 57.500.000 | 67.500.000 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | - | - |
| Provisions pour risques | - | - |
| Provisions pour charges | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF | - | - |
| Augmentation des créances immobilisées | - | - |
| Diminution des dettes financières | - | - |
| TOTAL PASSIF PERMANENT | 313.801.042 | 296.023.716 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT | 410.553.483 | 353.863.766 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 61.453.916 | 45.950.104 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 1.403.356 | 4.274.877 |
| Personnel | 41.425.520 | 31.018.704 |
| Organisme sociaux | 7.277.069 | 5.469.139 |
| Etat | 7.618.306 | 14.561.041 |
| Comptes d'associés | - | - |
| Autres créanciers | 80.250 | 420.971 |
| Comptes de régularisation passif | 291.295.067 | 252.168.930 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 4.928.658 | 11.144.169 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) | 1.182.329 | 1.580.118 |
| TOTAL PASSIF CIRCULANT | 416.664.470 | 366.588.054 |
| TRESORERIE - PASSIF | - | - |
| Crédits d'escompte | - | - |
| Crédits de trésorerie | - | - |
| Banques (soldes créditeurs) | - | - |
| TOTAL GENERAL PASSIF | 730.465.511 | 662.611.770 |

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|---|--------------------|--------------------|
| RUBRIQUES | 31/12/17 | 31/12/16 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 417.137.589 | 350.826.303 |
| * Ventes de marchandises (en l'état) | 15.843.852 | 13.791.618 |
| * Ventes de biens et services produits | 377.628.250 | 315.402.709 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 393.472.102 | 329.194.327 |
| * Variation de stocks de produits | 8.721.736 | 15.532.157 |
| * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | - | - |
| * Subventions d'exploitation | 2.119.956 | 1.901.483 |
| * Autres produits d'exploitation | - | - |
| * Reprises d'exploitation et transferts de charges | 12.823.794 | 4.198.336 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 344.527.711 | 290.696.679 |
| * Achats revendus de marchandises | 12.543.539 | 11.071.147 |
| * Achats consommés de matières et fournitures | 50.373.709 | 42.465.229 |
| * Autres charges externes | 91.252.230 | 70.137.057 |
| * Impôts et taxes | 4.011.278 | 4.282.281 |
| * Charges de personnel | 167.342.259 | 135.202.600 |
| * Autres charges d'exploitation | 3.010.598 | 2.881.747 |
| * Dotations d'exploitation | 15.994.097 | 24.656.619 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 72.609.878 | 60.129.624 |
| PRODUITS FINANCIERS | 8.386.843 | 8.709.843 |
| * Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés | 2.514.684 | 2.417.719 |
| * Gains de change | 4.905.272 | 4.801.198 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 235.184 | 327.996 |
| * Reprises financier : transfert charges | 731.703 | 1.162.930 |
| CHARGES FINANCIERES | 13.783.346 | 6.926.572 |
| * Charges d'intérêts | 3.248.507 | 2.129.105 |
| * Pertes de change | 9.175.151 | 3.926.861 |
| * Autres charges financières | 153.071 | 138.903 |
| * Dotations financières | 1.206.616 | 731.703 |
| RESULTAT FINANCIER | - 5.396.502 | 1.783.271 |
| RESULTAT COURANT | 67.213.375 | 61.912.895 |
| PRODUITS NON COURANTS | 293.195 | 2.362.555 |
| * Produits des cessions d'immobilisations | 270.000 | 418.176 |
| * Subventions d'équilibre | - | - |
| * Reprises sur subventions d'investissement | - | - |
| * Autres produits non courants | 23.195 | 1.944.379 |
| * Reprises non courantes transferts de charges | - | - |
| CHARGES NON COURANTES | 3.723.747 | 2.573.058 |
| * Valeurs nettes d'amo. des immobilisations cédées | 147.217 | - |
| * Subventions accordées | - | - |
| * Autres charges non courantes | 3.576.529 | 56.558 |
| * Dotations non courantes aux amo. et aux provisions | - | 2.516.500 |
| RESULTAT NON COURANT | - 3.430.551 | - 210.503 |
| RESULTAT AVANT IMPÔTS | 63.782.824 | 61.702.392 |
| IMPÔTS SUR LES RESULTATS | 11.379.534 | 15.173.741 |
| RESULTAT NET | 52.403.290 | 46.528.651 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| RUBRIQUES | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT | 3.300.313 | 2.720.471 |
| Ventes de Marchandises (en l'état) | 15.843.852 | 13.791.618 |
| Achats revendus de marchandises | 12.543.539 | 11.071.147 |
| PRODUCTION DE L'EXERCICE | 386.349.985 | 330.934.866 |
| Ventes de biens et services produits | 377.628.250 | 315.402.709 |
| Variation stocks produits | 8.721.736 | 15.532.157 |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | - | - |
| CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE | 141.625.939 | 112.602.286 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 50.373.709 | 42.465.229 |
| Autres charges externes | 91.252.230 | 70.137.057 |
| VALEUR AJOUTEE (I+II-III) | 248.024.359 | 221.053.051 |
| Subventions d'exploitation | 2.119.956 | 1.901.483 |
| Impôts et taxes | 4.011.278 | 4.282.281 |
| Charges de personnel | 167.342.259 | 135.202.600 |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 78.790.778 | 83.469.653 |
| Autres produits d'exploitation | - | - |
| Autres charges d'exploitation | 3.010.598 | 2.881.747 |
| Reprises d'exploitation, transferts de charges | 12.823.794 | 4.198.336 |
| Dotations d'exploitation | 15.994.097 | 24.656.619 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-) | 72.609.878 | 60.129.624 |
| RESULTAT FINANCIER | - 5.396.502 | 1.783.271 |
| RESULTAT COURANT | 67.213.375 | 61.912.895 |
| RESULTAT NON COURANT(+ou-) | - 3.430.551 | - 210.503 |
| Impôts sur les résultats | 11.379.534 | 15.173.741 |
| RESULTAT NET | 52.403.290 | 46.528.651 |

| C.A.F - AUTOFINANCEMENT | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| RÉSULTAT NET | 52.403.290 | 46.528.651 |
| Bénéfice + | 52.403.290 | 46.528.651 |
| Perte - | - | - |
| Dotations d'exploitation | 2.653.205 | 2.147.840 |
| Dotations financières | - | - |
| Dotations non courantes | - | - |
| Reprises d'exploitation | - | - |
| Reprises financières | - | - |
| Reprises non courantes | - | - |
| Produits des cessions d'immobilisation | 270.000 | 418.176 |
| Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées (retrait) | 147.217 | - |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 54.933.712 | 48.258.315 |
| Distributions de bénéfices | 24.625.965 | 17.589.975 |
| AUTOFINANCEMENT | 30.307.747 | 30.668.340 |

TABEAU DE FINANCEMENT

| M A S S E S | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variations | |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | | | Emplois (c) | Ressources (d) |
| Financement Permanent | 313.801.042 | 296.023.716 | - | 17.777.325 |
| Actif Immobilisé | 162.553.900 | 151.117.917 | 11.435.983 | - |
| FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A) | 151.247.142 | 144.905.799 | - | 6.341.343 |
| Actif Circulant | 526.118.946 | 469.622.303 | 56.496.643 | - |
| Passif Circulant | 416.664.470 | 366.588.054 | - | 50.076.416 |
| BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B) | 109.454.476 | 103.034.249 | 6.420.227 | - |
| TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) | 41.792.666 | 41.871.550 | - | 78.884 |

| EMPLOIS ET RESSOURCES | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Emplois | Ressources | Emplois | Ressources |
| I. RESSOURCES STABLES | | | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | - | 30.307.747 | - | 30.668.340 |
| * Capacité d'autofinancement | - | 54.933.712 | - | 48.258.315 |
| * - Distribution de bénéfice | 24.625.965 | - | 17.589.975 | - |
| * CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | - | 278.604 | - | 418.176 |
| * Cessions d'immob. incorporelles | - | - | - | - |
| * Cessions d'immob. corporelles | - | 270.000 | - | 418.176 |
| * Cessions d'immob. financières | - | 8.604 | - | - |
| * Récupération sur créances immobilisées | - | - | - | - |
| * AUG. DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C) | - | - | - | - |
| * Augmentations de capital, Apports | - | - | - | - |
| * Subventions d'investissements | - | - | - | - |
| * AUG. DES DETTES DE FINANCEMENTS (D) | - | - | - | 70.000.000 |
| * Autres dettes de financement | - | - | - | - |
| TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | - | 30.586.351 | - | 101.086.516 |
| II. EMPLOIS STABLES | | | | |
| * ACQUISITIONS ET AUG. D'IMMOBILISATIONS (E) | 14.245.009 | - | 68.759.177 | - |
| * Acquisitions d'immob. incorporelles | 7.299.820 | - | 465.480 | - |
| * Acquisitions d'immob. corporelles | 4.012.149 | - | 3.294.397 | - |
| * Acquisitions d'immob. financières | 2.829.000 | - | 64.999.300 | - |
| * Augmentation des créances immobilisées | 104.040 | - | - | - |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | - | - | - | - |
| * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANC. (G) | 10.000.000 | - | 16.113.616 | - |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | - | - | - | - |
| TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 24.245.009 | - | 84.872.793 | - |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANC. GLOBAL (B.F.G) | 6.420.227 | - | - | 5.396.949 |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | - | 78.884 | 21.610.671 | - |
| TOTAL GENERAL | 30.665.236 | 30.665.236 | 106.483.465 | 106.483.465 |

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 |

PASSIFS EVENTUELS

- A- Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'Impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2014, 2015, 2016 et 2017 ne sont pas encore prescrits et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements ;
- B- Les déclarations sociales au titre de la CNSS pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements ;
- C- Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxe peuvent également faire l'objet de révisions ;
- D- Le non rapatriement à temps de créances anciennes nées sur l'étranger peut être source de passifs éventuels.

TABLEAU DES PROVISIONS

| | MONTANT DÉBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | MONTANT FIN EXERCICE |
|---|------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|----------------------|
| | | D'EXPLOITATION | FINANCIÈRES | NON COURANTES | D'EXPLOITATION | FINANCIÈRES | NON COURANTES | |
| Provisions pour l'actif immobilisé | 1.200.000 | - | - | - | - | - | - | 1.200.000 |
| Provisions réglementées | | - | - | - | - | - | - | |
| Provisions durables pour risques & charges | | - | - | - | - | - | - | |
| SOUS TOTAL | 1.200.000 | - | - | - | - | - | - | 1.200.000 |
| Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 57.365.928 | 12.405.164 | - | - | 4.990.365 | - | - | 64.780.727 |
| Autres Provisions pour risques & charges | 11.144.169 | 935.728 | 1.206.616 | - | 7.626.152 | 731.703 | - | 4.928.658 |
| Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SOUS TOTAL | 68.510.097 | 13.340.892 | 1.206.616 | - | 12.616.517 | 731.703 | - | 69.709.385 |
| TOTAL | 69.710.097 | 13.340.892 | 1.206.616 | - | 12.616.517 | 731.703 | - | 70.909.385 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| NATURE | MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|--|-----------------------------|-----------------------------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|---------------------------|
| | | PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE | | | CESSION | RETRAIT | VIREMENT | |
| | | ACQUISITION | POUR ELLE-MÊME | VIREMENT | | | | |
| * IMMOBILISATIONS NON VALEURS | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Frais préliminaires | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Primes de remboursement obligations | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 20.217.954 | 7.299.820 | - | - | - | - | - | 27.517.774 |
| * Immobilisation en recherche et développement | 13.560.538 | - | - | - | - | - | - | 13.560.538 |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Fonds commercial | - | 3.350.000 | - | - | - | - | - | 3.350.000 |
| *Autres immobilisations incorporelles | 6.657.416 | 3.949.820 | - | - | - | - | - | 10.607.236 |
| *Autres immobilisations incorporelles en cours | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 22.231.956 | 4.678.728 | - | - | 147.217 | - | 666.579 | 26.096.887 |
| * Terrains | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *Constructions+Agenc-Construct° | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *Installat. techniques, matériel et outillage | 8.032.613 | 2.116.809 | - | - | - | - | - | 10.149.422 |
| * Matériel de transport | 1.657.029 | 161.534 | - | - | 147.217 | - | - | 1.671.345 |
| * Mobilier, matériel bureau et aménagements | 10.711.371 | 2.345.193 | - | - | - | - | - | 13.056.564 |
| *Autres immobilisations corporelles | - | - | - | - | - | - | - | - |
| *Immobilisations corporelles en cours | 1.830.942 | 55.192 | - | - | - | - | 666.579 | 1.219.555 |

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 | 30% | 1.200.000 | - | 31/12/2012 | - 406.746 | - 94.074 | - |
| HPS SWITCH | SERVICE INFORMATIQUE | 65.000.000 | 100% | 64.999.300 | 64.999.300 | 31/12/2017 | 84.055.981 | 13.561.347 | |
| GLOBAL PAYMENT SYSTEMS | SERVICE INFORMATIQUE | 27.013.038 | 25% | 8.104.884 | 8.104.884 | 31/12/2017 | 98.996.418 | 29.337.660 | 1.972.205 |
| ICPS | SERVICE INFORMATIQUE | 27.571.111 | 20% | 5.514.222 | 5.514.222 | 31/12/2017 | 30.718.029 | 4.665.070 | 542.479 |
| HPS EUROPE | SERVICE INFORMATIQUE | 3.413.659 | 100% | 3.413.659 | 3.413.659 | 31/12/2017 | 5.451.564 | 119.637 | - |
| ACP QUALIFE | SERVICE INFORMATIQUE | 3.631.107 | 100% | 61.449.011 | 61.449.011 | 31/12/2017 | 62.844.679 | 6.386.082 | - |
| HPS SINGAPORE | SERVICE INFORMATIQUE | 2.829.000 | 100% | 2.829.000 | 2.829.000 | 31/12/2017 | 2.149.563 | - 719.153 | |
| TOTAL | | | | 147.510.076 | 146.310.076 | | 283.809.498 | 53.256.569 | 2.514.684 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCES | MONTANT | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|-------------|----------------------|---------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES ET NON RECOUVREES | MONTANTS EN DEVISES | MONTANTS SUR L'ETAT ET ORG- PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
| ACTIF IMMOBILISE | 738.568 | - | - | - | 55.279 | - | - | - |
| * Prêts immobilisés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres créances financières | 738.568 | - | - | - | 55.279 | - | - | - |
| ACTIF CIRCULANT | 526.423.517 | 23.855.850 | 502.567.668 | - | 472.368.631 | 13.577.486 | 35.173.513 | - |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 511.117 | 140.000 | 371.117 | - | - | - | - | - |
| * Clients et comptes rattachés | 500.201.769 | 19.796.566 | 480.405.203 | - | 466.540.617 | - | 35.173.513 | - |
| * Personnel | 1.541.512 | - | 1.541.512 | - | 619.160 | - | - | - |
| * Etat | 13.577.486 | - | 13.577.486 | - | - | 13.577.486 | - | - |
| * Compte d'associés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres débiteurs | 3.919.284 | 3.919.284 | - | - | 3.919.284 | - | - | - |
| * Comptes de régularisation-actif | 6.672.350 | - | 6.672.350 | - | 1.289.570 | - | - | - |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | MONTANT | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|-------------|----------------------|---------------|--------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUES ET NON RECOUVREES | MONTANTS EN DEVISES | MONTANTS SUR L'ETAT ET ORG- PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES | MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS |
| DETTES DE FINANCEMENT | 57.500.000 | 47.500.000 | 10.000.000 | - | - | - | - | - |
| * Emprunts obligataires | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres dettes de financement | 57.500.000 | 47.500.000 | 10.000.000 | - | - | - | - | - |
| PASSIF CIRCULANT | 410.553.483 | 15.056.475 | 395.497.008 | - | 57.172.566 | 14.895.375 | 39.798.571 | 518.256 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 61.453.916 | 15.026.798 | 46.427.118 | - | 47.846.137 | - | 39.798.571 | 518.256 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 1.403.356 | 29.677 | 1.373.679 | - | 29.677 | - | - | - |
| * Personnel | 41.425.520 | - | 41.425.520 | - | 6.602.248 | - | - | - |
| * Etat | 7.618.306 | - | 7.618.306 | - | - | 7.618.306 | - | - |
| * Organisme Sociaux | 7.277.069 | - | 7.277.069 | - | 2.694.503 | 7.277.069 | - | - |
| * Compte d'associés | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Autres créanciers | 80.250 | - | 80.250 | - | - | - | - | - |
| * Comptes de regularisation-passif | 291.295.067 | - | 291.295.067 | - | - | - | - | - |
| * Crédeurs divers | - | - | - | - | - | - | - | - |

ETAT DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | MONTANT COUVERT PAR LA SURETE | NATURE | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION | OBJET | VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLÔTURE |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------|----------------------------|-------|---|
| Sûretés données : | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT |
| Sûretés reçues : | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT |

TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS

| ENGAGEMENTS DONNES | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Avals et cautions | | |
| BANKSOHAR SAOG | 60.000 | 60.000 |
| BANK OF GHANA | 511.200 | 511.200 |
| FINANCE AND TREASURY | 36.000 | 36.000 |
| CENTRAL BANK OF THE U.A.E | 697.620 | - |
| BANQUE TUNISIE LIBEYENNE | 319.150 | 319.150 |
| SG ALGER | 167.055 | 167.055 |
| BANK MISR | 558.096 | - |
| BADR ALGERIE | 161.372 | 161.372 |
| POSTE MAROC | 14.400 | 14.400 |
| DOHA BANK | 139.524 | - |
| NIC ASIA BANK | 93.016 | - |
| BANK OF SIERRA LEONE | 929.628 | 929.628 |
| POOYA | 1.024.065 | 1.024.065 |
| CAC BANK | 1.728.289 | 1.728.289 |
| CO-OPERATIVE CENTRAL BK-CHYPRE | 569.650 | 569.650 |
| BANK OF ABYSSINA | 81.750 | 81.750 |
| BANK MISR | 281.466 | 281.466 |
| ADN | 100.000 | - |
| PCA | 300.000 | - |
| SNAM | 200.115 | 200.115 |
| SOFAC | 50.000 | 50.000 |
| POSTE MAROC | 35.158 | 35.158 |
| AL BARID BANK | 32.400 | 32.400 |
| AL BARID BANK | 75.600 | 75.600 |
| AL BARID BANK | 10.000 | 10.000 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 27.230 | 27.230 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 106.566 | 106.566 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 107.568 | 107.568 |
| BANQUE POPULAIRE | 37.649 | 37.649 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 60.000 | 60.000 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 126.950 | 126.950 |
| CREDIT AGRICOLE DU MAROC | 25.190 | 25.190 |
| BARID ALMAGHRIB | 40.000 | 40.000 |
| BARID BANK | 70.000 | 70.000 |
| BARID BANK | 83.920 | 83.920 |
| BARID BANK | 6.000 | 6.000 |
| MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES | 1.843.663 | 1.843.663 |
| MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES | 942.364 | 942.364 |
| ANRT | 194.990 | 194.990 |
| MINISTRE DE TRANSPORT | 100.000 | 100.000 |
| BANQUE POPULAIRE | 12.000 | 12.000 |
| BANQUE POPULAIRE | 2.500 | 2.500 |
| BANQUE POPULAIRE | 60.000 | 60.000 |
| FONDATION BANQUE POPULAIRE | 150.000 | 150.000 |
| POSTE MAROC | 19.000 | 19.000 |
| POSTE MAROC | 56.720 | 56.720 |
| POSTE MAROC | 75.600 | 75.600 |
| MAROC TELECOM | 195.000 | 195.000 |
| TGR | 50.000 | 50.000 |
| ENGAGEMENTS EN MATIERE DE PENSIONS DE RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES | - | - |
| AUTRES ENGAGEMENTS DONNES | - | - |
| TOTAL | 12.568.464 | 10.680.208 |
| DONT ENGAGEMENTS A L'EGARD D'ENTREPRISES LIÉES | - | - |
| TOTAL | 12.568.464 | 10.680.208 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 2017 | 2016 |
| AVALS ET CAUTIONS | | |
| CFAO TECHNOLOGIES CAMERON | 2.423.240 | 2.423.240 |
| CFAO TECHNOLOGIES CAMERON | 969.296 | 969.296 |
| ASSOCIATED BUSINESS MACHINES (ABM) | 2.558.476 | 2.558.476 |
| AUTRES ENGAGEMENTS RECUS | - | - |
| TOTAL | 5.951.012 | 5.951.012 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



A. SAAIDI & ASSOCIES
4, place Maréchal
Casablanca
Maroc

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS «HPS» S.A. RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 256.301.041,51 dont un bénéfice net de MAD 52.403.290,33.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, est responsable du rétablissement 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.

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 HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A. au 31 décembre 2017 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 et conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2017, la société HPS S.A. a créé la société HPS SINGAPORE PTE. LTD dont elle détient 100% du capital.

Casablanca, le 14 mai 2018.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES

Bahaa SAAIDI
Associée

H|P|S

ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS



AFRICA

Casablanca Nearshore Park, Shore 1
1100 Al Qods Boulevard - Sidi
Maârouf
20270 Casablanca
Morocco
Tel: + 212 529 045 000
Fax: + 212 529 014 096

MIDDLE EAST & ASIA

Dubai Internet City
209 / 210 Building 12, 2nd Floor
P.O. Box 500308 - Dubai
United Arab Emirates
Tél. : + 971 4390 0750
Fax. : + 971 4390 8678

One Raffles - Level 24
1, Raffles Place
048616 Singapore
Singapore
Tel : + 65 6408 0732
Fax : + 65 6408 0601

EUROPE & AMERICAS

65-67 rue du Faubourg St Honoré
3rd Floor
75008 Paris
France
Tel : + 33 1 58 18 01 34
Fax : + 33 1 42 66 45 36

805 Avenue Guilibert Gauthier de la
Lauzière
13290 Aix en Provence
France
Tel: + 33 4 42 91 42 99
Fax: + 33 4 42 65 05 88