

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

28 juin 2019

+500
EXPERTS ET
CONSULTANTS

+400
REFERENCES

+90
PAYS

+10
SIECLES
DE R&D

HPS
ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

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 28 juin 2019 à 10 h, au siège social de la société sis a
Casanearshore - Shore1, 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 2018 ;
- Approbation desdits rapports, ainsi que le bilan et les comptes de l'exercice 2018 ;
- 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 ;
- Fixation du montant global des jetons de présence à répartir entre les administrateurs pour l'exercice 2019 ;
- Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes Ernst & Young
- Ratification de la nomination provisoire par le Conseil d'Administration d'un nouvel Administrateur ;
- Pouvoirs à conférer.

Hightech Payment Systems

Société Anonyme au capital de 70.359.900 dirhams

Siège social : Casanearshore - Shore 1 - 1100 Bd Al Qods – 20270 Casablanca – Maroc RC : 77409

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 2018 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 67.314.166 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 67.314.166 dirhams comme suit :

Affectation des résultats	Situation au 31 décembre 2018	Affectation résultat net 2018	Situation après affectation
Capital social ou 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	119 137 782	32 134 216	151 271 998
Résultat net de l'exercice	67 314 166		-
Distribution de dividendes	-	35 179 950	35 179 950
TOTAL	295 471 248	67 314 166	295 471 248

Il sera donc distribué un dividende de 50 dirhams par action, et sera mis en paiement le 30 août 2019.

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 2018.

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 2019.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat du Commissaire aux Comptes Ernst & Young arrive à expiration au terme de la présente Assemblée. L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le mandat de commissaire aux comptes du cabinet Ernst & Young. Son mandat arrivera à expiration à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes 2021.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la vacance d'un poste d'administrateur suite au décès de Madame Christine MORIN POSTEL. L'Assemblée Générale Ordinaire, ratifie la cooptation, faite par le Conseil d'Administration en date du 19 mars 2019, de Madame Isabel AGUILERA NAVARRO en qualité de membre du Conseil d'Administration, en remplacement de Madame Christine MORIN POSTEL, et ce pour la durée restant à courir du mandat de cette dernière. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021.

HUITIEME 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 2018 des revenus consolidés de 662,4 millions de dirhams, en évolution de 18,3% par rapport à l'exercice 2017.

Tout en maintenant l'investissement en R&D avec 68,3 millions de dirhams comptabilisés en charges de l'exercice, le Groupe est parvenu à améliorer sa rentabilité opérationnelle à 16,74% et la marge nette à 13,92%.

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 Méthodes et modalités 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 2018 et au 31 décembre 2017, comme suit :

Société	Périmètre au 31/12/2018			Périmètre au 31/12/2017		
	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
HPS Europe	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ACPQualife	100%	100%	IG	100%	100%	IG
ACPQualife Suisse	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Switch	100%	100%	IG	100%	100%	IG
HPS Singapour	100%	100%	IG	100%	100%	IG
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	0	0%	Exclue

La prise de participation dans les sociétés ICPS, GPS, HPS Europe, HPS Switch, 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 libellée 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, HPS Singapour, et acpqualife Suisse) 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 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 2018, 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 2018 est relatif à l'acquisition d'acqualife et amorti sur 10 ans à compter du 01 juillet 2010.

Ecart d'Acquisition en KMAD	31/12/2017	Variations	31/12/2018
Valeur Brute	36 909		36 909
Amortissement	-27 681	-3 691	-31 372
Ecart d'Acquisition Net	9 228	-3 691	5 537

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.

3. 2 Engagement hors bilan

TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS		
ENGAGEMENTS DONNES	2018	2017
* 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	697.620
* - BANQUE TUNISIE LIBEYENNE	319.150	319.150
* - BANK MISR	558.096	558.096
* - BANK MISR	621.400	
* - NAITORBI CITY WATER	47.800	
* - BANQUE CENTRALE DE TUNISIE	49.100	
* - LAXMI BANK LTD	81.260	
* - BADR ALGERIE	161.372	161.372
* - POSTE MAROC	14.400	14.400
* - DOHA BANK	139.524	139.524
* - NIC ASIA BANK	93.016	93.016
* - BANK OF SIERRA LEONE	929.628	929.628
* - SG ALGER	167.055	167.055
* - 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	100.000
* - PCA	300.000	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
* - AL BARID BANK	72.000	
* - AL BARID BANK	2.000	
* - AL BARID BANK	58.017	
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	27.230	27.230
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	106.566	106.566
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	107.568	107.568
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	100.000	
* - 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
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	200.000	
* - BARID ALMAGHRIB	40.000	40.000
* - BARID BANK	70.000	70.000
* - BARID BANK	83.920	83.920
* - ADN	6.000	6.000
* - BARID BANK	105.840	
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	1.843.663	1.843.663
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	942.364	942.364
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	309.555	
* - 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 (1)	14.215.435	12.568.464
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	-	-
TOTAL	14.215.435	12.568.464
ENGAGEMENTS RECUS		
	2018	2017
* 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 21,16% par rapport à 2017 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 plus de 352 millions de dirhams (y compris les ventes d'extensions de licences), le Groupe a concrétisé des réalisations importantes sur les régions historiques (Afrique et Asie/Moyen Orient), maintenant à un niveau confortable son backlog de revenus à constater sur les années à venir.

L'implantation du nouveau bureau à Singapour en 2017 qui vise le développement et le renforcement de la présence du Groupe en Asie, en ligne avec les orientations stratégiques du Groupe, a porté ses fruits en 2018 par la signature de deux nouveaux contrats dans la région Asie.

➤ Activité Processing

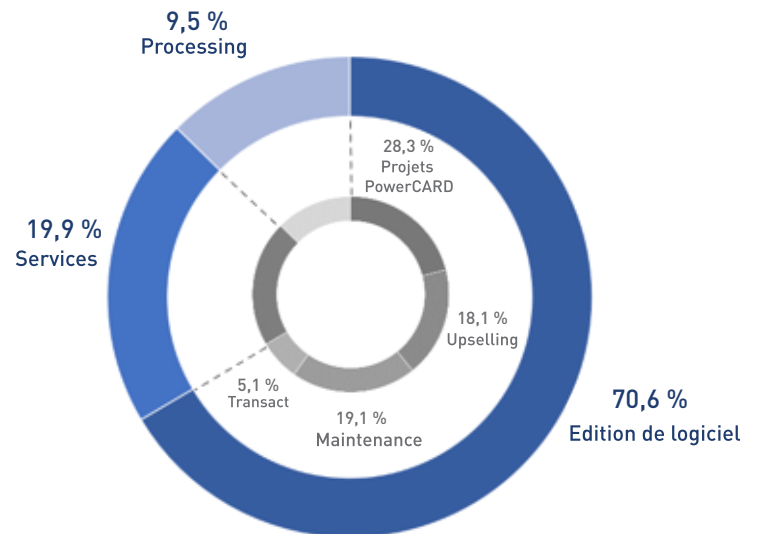
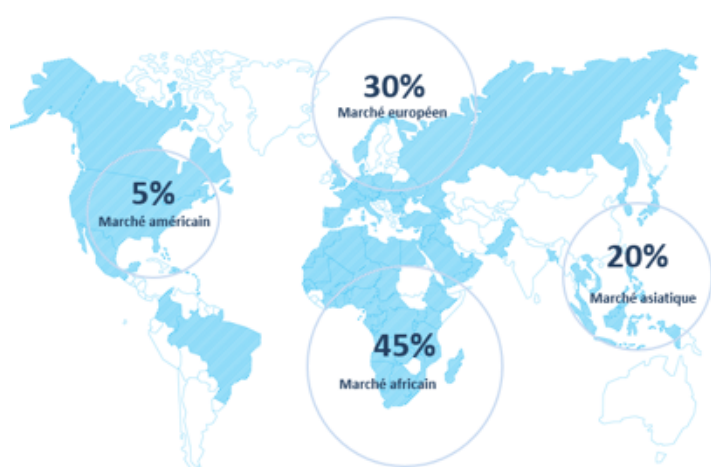
L'activité Processing du Groupe a démarré en juillet 2016 avec la gestion de toute l'activité de Switching au Maroc. Cette activité consiste en l'interconnexion de tous les opérateurs agréés par Bank Al Maghrib (Émetteurs, Acquéreurs et opérateurs de services de paiement) et en la gestion de l'ensemble des transactions monétiques interopérables de ces opérateurs, que ce soit des opérations de paiement chez les commerçants ou des opérations de retrait GAB chez les confrères. Pour rappel, l'année 2017 a connu le déploiement de sa plateforme de Switching certifiée PCI-DSS. Dans la même lignée, l'année 2018 a été marquée par la migration de l'ensemble des opérateurs financiers nationaux sur la plateforme de Switching de HPS SWITCH, ainsi que la finalisation de la plateforme switch mobile en Octobre 2018.

Le Groupe, grâce à cette plateforme, a finalisé le développement de son offre Processing autour de son produit PowerCARD. Ainsi, 2018 est l'année de signature du premier contrat de processing avec le Groupe SOCIETE GENERALE en France pour la gestion de 10 de ses filiales en Afrique. Le retard pris dans la signature de ce contrat explique le maintien des revenus de cette activité au même niveau que l'année précédente.

➤ Activité Services

L'activité Services a connu une augmentation de ses revenus de 12,7% grâce à la stratégie d'élargissement du réseau commercial sur tout le territoire français et à la consolidation de l'offre Services auprès de grands groupes en France. En effet, elle a continué à se développer dans les régions de Paris et de Lille, Suisse, et s'est renforcée par l'implantation d'un nouveau bureau à Rennes.

Activité par Région et par nature



3. 4 Entreprises liées

HPSS.A. 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 S.A. à ICPS et à GPS au titre de ces opérations commerciales au cours de l'exercice 2018 s'élève respectivement à 9,696 millions de dirhams (+4,2%) et 8,842 millions de dirhams (+32,9%).

La marge interne réalisée par HPS S.A. 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 2018, le solde clients ICPS et GPS chez HPS S.A. s'élève respectivement à 1,763 millions de dirhams et à 47,8 milles dirhams.

Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Switch, pour l'exercice 2018 s'élève à 16,1 millions de dirhams hors taxes (11,9 millions de dirhams de refacturations des ressources, 275 milles dirhams de production de la plateforme SWITCH et 3,9 millions de dirhams de refacturation des clics fees pour l'utilisation de la plateforme PowerCARD pour les transactions de switching).

Le montant des prestations facturées par HPS SWITCH, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2018 s'élève à 1,8 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Europe, pour l'exercice 2018 s'élève à 5,031 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par HPS Europe, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2018 s'élève à 6,336 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par Acqualife, à Hightech Payment Systems, pour l'exercice 2017 s'élève à 49,685 millions de dirhams hors taxes.

Le montant des prestations facturées par Hightech Payment Systems, à HPS Singapour, pour l'exercice 2018 s'élève à 10,573 millions de dirhams hors taxes.

3. 5 Événement post-clôture

N/A

BILAN - ACTIF		
BILAN CONSOLIDE - ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
Actif immobilisé	178.077.089	166.248.848
Ecart d'acquisition	5.536.368	9.227.279
Immobilisations incorporelles	98.528.887	97.066.161
Immobilisations corporelles	35.341.230	28.356.490
Immobilisations financières	1.573.604	1.517.182
Titres mis en équivalence	37.097.001	30.081.736
Actif circulant	877.857.626	655.506.512
Stocks et en cours	64.321.610	47.790.504
Clients et comptes rattachés	638.678.471	447.593.405
Impôts différés actifs	3.113.250	2.046.404
Autres créances et comptes de régularisation	48.850.303	61.965.179
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	122.893.992	96.111.020
TOTAL DE L'ACTIF	1.055.934.715	821.755.360

BILAN - PASSIF		
BILAN CONSOLIDE - PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux Propres	356.496.799	293.277.381
- Capital	70.359.900	70.359.900
- Primes d'émission	31.623.410	31.623.410
- Réserves consolidées	162.281.897	120.239.099
- Résultats consolidés	92.231.592	71.054.972
Capitaux propres part du Groupe	356.496.799	293.277.381
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	356.496.799	293.277.381
Passifs à long terme	75.346.198	77.858.452
Dettes financières à long terme	71.747.675	74.695.695
Avances conditionnées	-	-
Provisions pour risques et charges	3.598.522	3.162.757
Passif circulant	624.091.718	450.619.527
Fournisseurs et comptes rattachés	74.344.180	70.971.813
Autres dettes et comptes de régularisation	549.047.536	378.481.047
Impôts différés passifs	700.002	1.166.667
Trésorerie passif	-	-
TOTAL DU PASSIF	1.055.934.715	821.755.360

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net	92.231.592	71.054.972
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-	-
-Dotations aux amortissements	15.797.632	9.395.678
-Variation des impôts différés	-1.574.718	-814.721
-Plus ou moins value de cession	19.969	-
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	3.748.522	4.244.602
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-6.379.688	-6.376.389
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	103.843.310	77.504.141
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-20.184.284	8.456.507
Flux net de trésorerie liés à l'activité	83.659.026	85.960.648
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11.747.245	-18.098.336
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	40.948	270.000
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-11.706.297	-17.828.336
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-28.143.960	-24.625.965
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Autres	-56.422	-62.506
Variations des emprunts	-15.517.186	-13.468.186
Flux des opérations de financement	-43.717.568	-38.156.658
Mouvements de conversion	-1.452.188	2.281.151
Augmentation (diminution) de la trésorerie	26.782.972	32.256.806
Trésorerie au début de l'exercice	96.111.020	63.854.214
Trésorerie à la fin de l'exercice	122.893.992	96.111.020

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES			
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDES	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Chiffres d'affaires	616.683.910	535.200.351	15,22%
Variation de stocks de produits	18.508.127	8.721.736	112,21%
Production immobilisée	-	-	0,00%
Autres produits d'exploitation	27.269.804	15.832.807	72,24%
Produits d'Exploitation	662.461.841	559.754.894	18,35%
Achats revendus de marchandises	-3.426.393	-8.004.330	-57,19%
Achats consommés	-84.234.655	-76.770.857	9,72%
Charges externes	-119.740.516	-105.149.688	13,88%
Charges de personnel	-286.676.749	-246.555.082	16,27%
Autres charges d'exploitation	-8.298.031	-3.300.609	151,41%
Impôts et taxes	-8.062.574	-6.784.543	18,84%
Dotations d'exploitation	-41.109.948	-22.736.614	80,81%
Charges d'Exploitation	-551.548.867	-469.301.723	17,53%
Résultat d'exploitation	110.912.974	90.453.171	22,62%
Marge d'exploitation	16,74%	16,16%	0,58%
Charges et produits financiers	-76.938	-9.157.480	-99,16%
Résultat courant des entreprises intégrées	110.836.037	81.295.691	36,34%
Charges et produits non courants	-2.670.800	-790.266	237,96%
Impôts sur les résultats	-24.687.593	-14.650.613	68,51%
Résultat net des entreprises intégrées	83.477.643	65.854.811	26,76%
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	12.444.860	8.891.073	39,97%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3.690.912	-3.690.912	0,00%
Résultat net de l'ensemble consolidé	92.231.592	71.054.972	29,80%
Intérêts minoritaires	-	-	0,00%
Résultat net (Part du groupe)	92.231.592	71.054.972	29,80%
Marge nette	13,92%	12,69%	
Résultat par action	131,09	100,99	

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 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	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	71.054.972	71.054.972	-	71.054.972
Ecarts de change	-	-	-	-	-	-	-
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
Distribution de dividendes	-	-	-	-28.143.960	-28.143.960	-	-28.143.960
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	92.231.592	92.231.592	-	92.231.592
Ecarts de change	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-868.213	-	-868.213	-	-868.213
Situation au 31 décembre 2018	70.359.900	31.623.410	-644.046	255.157.535	356.496.799	-	356.496.799

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



EY
Building a better working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



pwc
35, rue Aziz Bellal
Maarif, Casablanca
Maroc

GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS «HPS»

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints du groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS (Groupe HPS), comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que le compte de résultat, 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 356 496 799 MAD dont un bénéfice net consolidé de 92 231 592 MAD.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

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 de l'ensemble du Groupe HPS constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, 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.

Casablanca, le 24 mai 2019.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc



Mounsi Ighiouer
Associé

BILAN - ACTIF				
Rubrique	Brut	Amort. et provisions	31/12/18 Net	31/12/17 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	32.297.010	21.112.105	11.184.904	7.938.941
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	3.350.000
Autres immobilisations incorporelles	15.386.472	7.551.567	7.834.904	4.588.941
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	30.584.785	21.381.896	9.202.889	7.566.315
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	13.282.910	9.465.786	3.817.124	2.139.784
Matériel transport	1.528.789	1.102.017	426.772	729.467
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	15.745.184	10.814.092	4.931.092	3.477.509
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	27.901	-	27.901	1.219.554
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	148.251.134	1.200.000	147.051.134	147.048.644
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	741.058	-	741.058	738.568
Titres de participation	147.510.076	1.200.000	146.310.076	146.310.076
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	211.132.928	43.694.001	167.438.928	162.553.900
STOCKS (F)	81.777.667	17.456.057	64.321.610	47.790.504
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	81.777.667	17.456.057	64.321.610	47.790.504
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	710.014.431	48.206.679	661.807.752	477.121.826
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1.233.082	140.000	1.093.082	371.117
Clients et comptes rattachés	692.344.524	48.066.679	644.277.845	451.040.078
Personnel	2.999.953	-	2.999.953	1.541.512
Etat	7.686.089	-	7.686.089	13.577.486
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	3.919.284	-	3.919.284	3.919.284
Comptes de régularisation-Actif	1.831.500	-	1.831.500	6.672.350
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	641.240	-	641.240	1.206.616
TOTAL II (F+G+H+I)	792.433.338	65.662.736	726.770.602	526.118.946
TRESORERIE - ACTIF	53.367.150	-	53.367.150	41.792.666
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	53.313.094	-	53.313.094	41.739.979
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	54.056	-	54.056	52.687
TOTAL III	53.367.150	-	53.367.150	41.792.666
TOTAL GENERAL I+II+III	1.056.933.417	109.356.737	947.576.680	730.465.511

BILAN - PASSIF		
Rubrique	au 31/12/2018	au 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES (A)	295.471.248	256.301.042
Capital social ou personnel	70.359.900	70.359.900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31.623.410	31.623.410
Ecart de réévaluation	-	-
Réserve légale	7.035.990	7.035.990
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	119.137.782	94.878.451
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	67.314.166	52.403.290
Primes de remboursement des obligations	-	-
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	47.500.000	57.500.000
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	47.500.000	57.500.000
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 financières	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	342.971.248	313.801.042
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	586.787.295	410.553.483
Fournisseurs et comptes rattachés	80.816.275	61.453.916
Clients créditeurs, avances et acomptes	1.749.362	1.403.356
Personnel	47.145.026	41.425.520
Organisme sociaux	9.083.341	7.277.069
Etat	19.076.437	7.618.306
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	475.000	80.250
Comptes de régularisation passif	428.441.855	291.295.067
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	15.898.787	4.928.658
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	1.919.351	1.182.329
TOTAL II (F+G+H)	604.605.432	416.664.470
TRESORERIE - PASSIF	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	947.576.680	730.465.511

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	5.058.201	15.843.852
* Ventes de biens et services produits	445.076.871	377.628.250
CHIFFRE D'AFFAIRES	450.135.072	393.472.102
* Variation de stocks de produits	18.508.127	8.721.736
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Subventions d'exploitation	9.902.212	2.119.956
* Autres produits d'exploitation	3.653.275	-
* Reprises d'exploitation et transferts de charges	13.004.456	12.823.794
Total I	495.203.142	417.137.589
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	3.426.393	12.543.539
* Achats consommés de matières et fournitures	74.464.362	50.373.709
* Autres charges externes	103.740.312	91.252.230
* Impôts et taxes	4.168.992	4.011.278
* Charges de personnel	187.686.398	167.342.259
* Autres charges d'exploitation	7.878.798	3.010.598
* Dotations d'exploitation	29.839.736	15.994.097
Total II	411.204.990	344.527.711
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	83.998.151	72.609.878
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	6.065.173	2.514.684
* Gains de change	4.678.501	4.905.272
* Intérêts et autres produits financiers	482.737	235.184
* Reprises financier : transfert charges	1.206.616	731.703
Total IV	12.433.026	8.386.843
CHARGES FINANCIERES		
* Charges d'intérêts	2.966.542	3.248.507
* Pertes de change	3.349.702	9.175.151
* Autres charges financières	31.317	153.071
* Dotations financières	641.241	1.206.616
Total V	6.988.802	13.783.346
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	5.444.224	-5.396.502
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	89.442.375	67.213.375
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	38.000	270.000
* Subventions d'équilibre	-	-
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-
* Autres produits non courants	5.318	23.195
* Reprises non courantes transferts de charges	-	-
Total VIII	43.318	293.195
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amo. des immobilisations cédées	-	147.217
* Subventions accordées	-	-
* Autres charges non courantes	1.619.437	3.576.529
* Dotations non courantes aux amo. et aux provisions	-	-
Total IX	1.619.437	3.723.747
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1.576.119	-3.430.551
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	87.866.256	63.782.824
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	20.552.090	11.379.534
RESULTAT NET (XI-XII)	67.314.166	52.403.290

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	31/12/2018	31/12/2017
Ventes de Marchandises (en l'état)	5.058.201	15.843.852
Achats revendus de marchandises	3.426.393	12.543.539
MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	1.631.808	3.300.313
PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	463.584.998	386.349.985
Ventes de biens et services produits	445.076.871	377.628.250
Variation stocks produits	18.508.127	8.721.736
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	178.204.674	141.625.939
Achats consommés de matières et fournitures	74.464.362	50.373.709
Autres charges externes	103.740.312	91.252.230
VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	287.012.133	248.024.359
Subventions d'exploitation	9.902.212	2.119.956
Impôts et taxes	4.168.992	4.011.278
Charges de personnel	187.686.398	167.342.259
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	105.058.954	78.790.778
Autres produits d'exploitation	3.653.275	-
Autres charges d'exploitation	7.878.798	3.010.598
Reprises d'exploitation, transferts de charges	13.004.456	12.823.794
Dotations d'exploitation	29.839.736	15.994.097
RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	83.998.151	72.609.878
RESULTAT FINANCIER	5.444.224	-5.396.502
RESULTAT COURANT	89.442.375	67.213.375
RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-1.576.119	-3.430.551
Impôts sur les résultats	20.552.090	11.379.534
RESULTAT NET	67.314.166	52.403.290

C.A.F - AUTOFINANCEMENT	31/12/2018	31/12/2017
RÉSULTAT NET	67.314.166	52.403.290
Bénéfice +	67.314.166	52.403.290
Perte -	-	-
Dotations d'exploitation	4.534.178	2.653.205
Dotations financières	-	-
Dotations non courantes	-	-
Reprises d'exploitation	-	-
Reprises financières	-	-
Reprises non courantes	-	-
Produits des cessions d'immobilisation	38.000	270.000
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées (retrait)	-	147.217
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	71.810.344	54.933.712
Distributions de bénéfice	28.143.960	24.625.965
AUTOFINANCEMENT	43.666.384	30.307.747

TABEAU DE FINANCEMENT

M A S S E S	31/12/18 (a)	31/12/17 (b)	Variations	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	342.971.248	313.801.042	-	29.170.206
Actif Immobilisé	167.438.928	162.553.900	4.885.028	-
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	175.532.320	151.247.142	-	24.285.178
Actif Circulant	726.770.602	526.118.946	200.651.656	-
Passif Circulant	604.605.432	416.664.470	-	187.940.962
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	122.165.170	109.454.476	12.710.694	-
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	53.367.150	41.792.666	11.574.485	-

EMPLOIS ET RESSOURCES	31/12/18		31/12/17	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES				
* AUTOFINANCEMENT (A)		43.666.384		30.307.747
* Capacité d'autofinancement		71.810.344		54.933.712
* - Distribution de bénéfice	28.143.960	-	24.625.965	-
* CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		38.000		278.604
* Cessions d'immob. incorporelles		-	-	-
* Cessions d'immob. corporelles		38.000	-	270.000
* 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)		-		-
* Autres dettes de financement		-	-	-
TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	43.704.384	-	30.586.351
II. EMPLOIS STABLES				
* ACQUISITIONS ET AUG. D'IMMOBILISATIONS (E)	9.419.205		14.245.009	
* Acquisitions d'immob. incorporelles	4.779.236		7.299.820	
* Acquisitions d'immob. corporelles	4.637.479		4.012.149	
* Acquisitions d'immob. financières	-		2.829.000	
* Augmentation des créances immobilisées	2.490		104.040	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	-		-	
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANC. (G)	10.000.000		10.000.000	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-		-	
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	19.419.205	-	24.245.009	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANC. GLOBAL (B.F.G)	12.710.694	-	6.420.227	-
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	11.574.485	-	-	78.884
TOTAL GENERAL	43.704.384	43.704.384	30.665.236	30.665.236

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 2015, 2016, 2017 et 2018 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 taxes 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 (A)	1 200 000	-	-	-	-	-	-	1 200 000
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	64.780.727	12.849.175	-	-	11.967.166	-	-	65.662.736
Autres Provisions pour risques & charges	4.928.658	12.456.383	641.241	-	920.879	1.206.616	-	15.898.787
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-							-
SOUS TOTAL (B)	69.709.385	25.305.558	641.241	-	12.888.045	1.206.616	-	81.561.523
TOTAL (A+B)	70.909.385	25.305.558	641.241	-	12.888.045	1.206.616	-	82.761.523

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT 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 exercice	-	-	-	-	-	-	-	-
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-	-
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27.517.774	4.779.236	-	-	-	-	-	32.297.010
* 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	10.607.236	4.779.236	-	-	-	-	-	15.386.472
*Autres immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	26.096.887	5.829.133	-	-	149.580	-	1.191.654	30.584.786
* Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
*Constructions+Agenc-Construct°	-	-	-	-	-	-	-	-
*Installat. techniques,matériel et outillage	10.149.422	3.133.488	-	-	-	-	-	13.282.911
* Matériel de transport	1.671.345	7.024	-	-	149.580	-	-	1.528.790
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	13.056.564	2.688.620	-	-	-	-	-	15.745.184
*Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
*Immobilisations corporelles en cours	1.219.555	-	-	-	-	-	1.191.654	27.901

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	31/12/2018	101.832.926	17.776.945	-
GLOBAL PAYMENT SYSTEMS	SERVICE INFORMATIQUE	27.013.038	25%	8.104.884	8.104.884	31/12/2018	125.731.306	35.534.389	2.848.894
ICPS	SERVICE INFORMATIQUE	27.571.111	20%	5.514.222	5.514.222	30/06/2018	41.032.914	14.181.540	3.216.279
HPS EUROPE	SERVICE INFORMATIQUE	3.413.659	100%	3.413.659	3.413.659	31/12/2018	5.607.080	259.244	-
ACP QUALIFE	SERVICE INFORMATIQUE	3.631.107	100%	61.449.011	61.449.011	31/12/2018	67.218.114	6.001.868	-
HPS SINGAPOUR	SERVICE INFORMATIQUE	2.829.000	100%	2.829.000	2.829.000	31/12/2018	1.817.446	-298.895	-
TOTAL				147.510.076	146.310.076		342.833.039	73.361.017	6.065.173

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 LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
ACTIF IMMOBILISE	741.058	-	-	-	55.279	-	-	-
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créances financières	741.058	-	-	-	55.279	-	-	-
ACTIF CIRCULANT	710.014.431	23.855.850	502.567.668	-	472.368.631,18	13.577.486	35.173.513	-
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1.233.082	140.000	1.093.082	-	-	-	-	-
* Clients et comptes rattachés	692.344.524	20.302.124	672.042.400	-	599.258.376	-	58.299.122	-
* Personnel	2.999.953	-	2.999.953	-	1.865.182	-	-	-
* Etat	7.686.089	-	7.686.089	-	-	7.686.089	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres débiteurs	3.919.284	3.919.284	-	-	3.919.284	-	-	-
* Comptes de régularisation-actif	1.831.500	-	1.831.500	-	1.221.904	-	-	-

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 LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DETTES DE FINANCEMENT	47.500.000	37.500.000	10.000.000	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	47.500.000	37.500.000	10.000.000	-	-	-	-	-
PASSIF CIRCULANT	586.787.295	18.791.469	567.995.825	-	67.975.896	28.159.777	54.059.438	445.820
* Fournisseurs et comptes rattachés	80.816.275	18.761.792	62.054.482	-	58.362.127	-	54.059.438	445.820
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1.749.362	29.677	1.719.685	-	29.677	-	-	-
* Personnel	47.145.026	-	47.145.026	-	5.357.156	-	-	-
* Etat	9.083.341	-	9.083.341	-	31.407	9.083.341	-	-
* Organisme Sociaux	19.076.437	-	19.076.437	-	4.195.529	19.076.437	-	-
* Compte d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres créanciers	475.000	-	475.000	-	-	-	-	-
* Comptes de régularisation-passif	428.441.855	-	428.441.855	-	-	-	-	-
* 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 CLOTURE
Sûretés données :	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Sûretés reçues :	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNES	2018	2017
* 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	697.620
* - BANQUE TUNISIE LIBEYENNE	319.150	319.150
* - BANK MISR	558.096	558.096
* - BANK MISR	621.400	-
* - NAITORBI CITY WATER	47.800	-
* - BANQUE CENTRALE DE TUNISIE	49.100	-
* - LAXMI BANK LTD	81.260	-
* - BADR ALGERIE	161.372	161.372
* - POSTE MAROC	14.400	14.400
* - DOHA BANK	139.524	139.524
* - NIC ASIA BANK	93.016	93.016
* - BANK OF SIERRA LEONE	929.628	929.628
* - SG ALGER	167.055	167.055
* - 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	100.000
* - PCA	300.000	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
* - AL BARID BANK	72.000	-
* - AL BARID BANK	2.000	-
* - AL BARID BANK	58.017	-
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	27.230	27.230
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	106.566	106.566
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	107.568	107.568
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	100.000	-
* - 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
* - CREDIT AGRICOLE DU MAROC	200.000	-
* - BARID ALMAGHRIB	40.000	40.000
* - BARID BANK	70.000	70.000
* - BARID BANK	83.920	83.920
* - ADN	6.000	6.000
* - BARID BANK	105.840	-
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	1.843.663	1.843.663
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	942.364	942.364
* - MINISTRE DES AFFAIRES ETRANGERES	309.555	-
* - 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 (1)	14.215.435	12.568.464
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	-	-
TOTAL	14.215.435	12.568.464
ENGAGEMENTS RECUS	2018	2017
* 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 reçus	-	-
TOTAL	5.951.012	5.951.012

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



35, rue Aziz Bellal
Maarif, Casablanca
Maroc

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS «HPS» S.A.

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 20 juin 2018, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 295 471 248 dont un bénéfice net de MAD 67 314 166.

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.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe 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 2018 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 sincérité et 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.

Casablanca, le 24 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
Casablanca
Maroc

Abdeslam Berrada Allam
Associé

PwC Maroc

PwC MAROC SARL
35, rue Aziz Bellal
Maarif, Casablanca
Maroc

Mouniss Ighiouer
Associé



HPS

ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

Africa

Casablanca Nearshore Park, Shore 1,
1100, boulevard Al Qods - Sidi Maârouf
20270 Casablanca - Maroc
Tel : + 212 529 045 000

Middle East & Asia

209 / 210 Building 12, 2nd Floor
P.O. Box 500308
Dubai Internet City Dubai
Tel: + 971 4390 0750

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

Europe & Americas

25, rue Jean Giraudoux
1st Floor
75116 Paris
Tel: + 33 1 58 18 01 34

805 avenue Guilibert Gauthier
de la Lauzière
13290 Aix-en-Provence
Tel: + 33 4 42 91 42 99