

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats Annuels 2018

+500

EXPERTS ET
CONSULTANTS

+400

REFERENCES

+90

PAYS

+10

SIECLES
DE R&D

HPS

ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

www.hps-worldwide.com

SIÈGE SOCIAL : Casablanca Nearshore Park, Shore 1 - 1100, boulevard Al Qods - Sidi Maârouf. 20270 Casablanca - Maroc

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 19 Mars 2019 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour l'exercice 2018.

1 Confirmation de la croissance durable et amélioration continue de la rentabilité

- Produits d'exploitation de **662,5 millions de dirhams** (1)
- Résultat d'exploitation de **110,9 millions de dirhams** (2)
- Résultat net de **92,2 millions de dirhams** (3)
- Cash Flow opérationnel de **83,6 millions de dirhams** (4)
- Backlog de **586 millions de dirhams** (5)

- (1) Le Groupe HPS continue d'enregistrer une forte croissance de ses activités avec une évolution de **18,3%** par rapport à 2017, pour atteindre plus de **662,5 MDH** au titre de l'exercice 2018. Cette évolution résulte de la croissance continue de l'ensemble des activités du Groupe. L'activité Solutions, tirée par des ventes en très forte progression et grâce au déploiement de projets importants, enregistre une progression de **20,3%**. L'activité Processing a enregistré une évolution de **+9,3%** par rapport à 2017, profitant notamment de l'évolution des transactions électroniques au Maroc et de son impact sur l'activité de Switching. L'activité Services a enregistré une évolution de **+12,7%** confirmant les tendances de reprise de cette activité.
- (2) Le Résultat d'exploitation a atteint **110,9 MDH**, en évolution de **+22,6%** par rapport à 2017. La marge opérationnelle atteint **16,74%** grâce à l'effort continu de maîtrise des charges, et ce malgré un effort en R&D qui enregistre une évolution de **+20,3%** pour s'établir à **68,3 MDH**, soit 15% des revenus de l'activité Solutions (vs 15% au titre de l'exercice 2017), et qui est concentré autour de la version 3.5 de PowerCARD et des solutions de Mobile Payment.
- (3) Le Résultat net consolidé s'établit à **92,2 MDH** en progression de **+29,8%** grâce notamment à la nette amélioration du résultat financier du fait de l'évolution favorable du résultat de change et la bonne performance des sociétés mises en équivalence dont la participation au résultat a augmenté de **+40%**. Le taux de marge nette atteint alors **13,92%** contre **12,69%** en 2017. Il en ressort un résultat net par action de **131,09 dirhams**.
- (4) Les efforts maintenus pour améliorer le BFR ont permis de dégager un cash flow opérationnel de **83,6 MDH** et un solde de trésorerie en hausse de **+27,8%** par rapport à la fin d'année 2017.
- (5) Le Backlog, constitué des revenus contractualisés à constater sur les années à venir, a évolué de **+50%** par rapport à fin 2017, pour finir à **586 millions de dirhams**, rassurant le Groupe quant aux performances attendues pour l'année 2019.

2 Principales réalisations de 2018

• Activité Solutions

L'activité Solutions du groupe HPS a évolué de **20,3%** par rapport à 2017 grâce à la poursuite du déploiement de projets majeurs ainsi que la forte augmentation du upselling avec nos clients existants. Avec des ventes globales de près de **352 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.

Cette évolution a été également aidée par l'ouverture du bureau de Singapour qui a permis de conclure de nouvelles ventes en Asie, et notamment deux nouveaux projets en Indonésie et au Cambodge. Le Groupe a continué à déployer sa stratégie de proximité géographique avec l'ouverture d'un bureau en Afrique du Sud pour accompagner ses clients et appuyer son développement dans la région.

• 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 2018 a été marquée par la migration de l'ensemble des opérateurs financiers nationaux sur la plateforme de Switching de HPS. La croissance de cette activité a été possible grâce à l'évolution continue des transactions de paiement au Maroc.

Le Groupe a par ailleurs finalisé le déploiement de son offre Processing autour de son produit PowerCARD, et un 1^{er} contrat a été signé avec le Groupe Société Générale en France pour la gestion de 10 de ses filiales en Afrique. Les premiers revenus liés à l'adaptation de la plateforme ont été constatés sur 2018, et une partie des revenus récurrents en Processing liés à ce contrat est attendue pour l'exercice 2019.

• Activité Services

L'activité Services a enregistré une évolution de **+12,7%** du fait de la stratégie d'élargissement du réseau commercial, notamment sur Paris, Lille, Lausanne et Bruxelles, et avec l'ouverture d'un nouvel établissement à Rennes pour le développement de la région Ouest de la France.

• Innovation

Le Groupe HPS continue d'investir fortement dans l'Innovation avec un effort en R&D en progression de **+20,3%** par rapport à 2017. Parmi les dernières innovations, la version 3.5 de PowerCARD qui améliore de manière disruptive l'expérience utilisateur et qui améliore le cycle de développement et les processus de test et d'intégration de nos logiciels.

3 Perspectives

La stratégie du Groupe est basée sur la consolidation de ses acquis dans les régions historiques, son développement dans les régions prioritaires et auprès des clients majeurs du marché, tout en continuant à renforcer les revenus récurrents du Groupe par la mise en œuvre de nouveaux modèles d'affaires et la diversification de ses activités. A ce titre, le 1^{er} contrat de Processing a été signé en 2018, et le groupe poursuit sa volonté de développer cette activité en priorité en Afrique et au Moyen Orient.

L'année 2019 devrait s'inscrire dans la continuité de la mise en œuvre de cette stratégie, confirmant l'adéquation des orientations stratégiques du Groupe avec ses objectifs de développement à long terme visant la consolidation de sa position parmi les leaders mondiaux de notre industrie. Le Groupe maintient également sa stratégie volontariste autour de l'innovation pour garder ses solutions à la pointe de la technologie et de l'industrie.

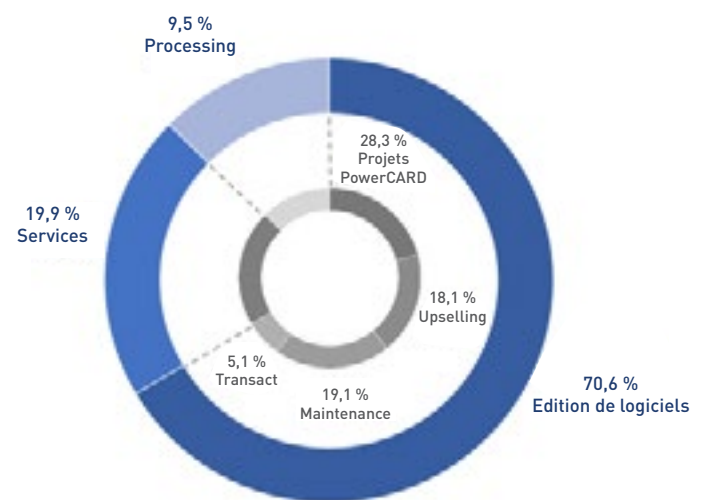
L'évolution attendue pour 2019 devrait être dans la continuité des réalisations et des performances du Groupe.

Au titre de l'exercice 2018, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 50 dirhams par action.

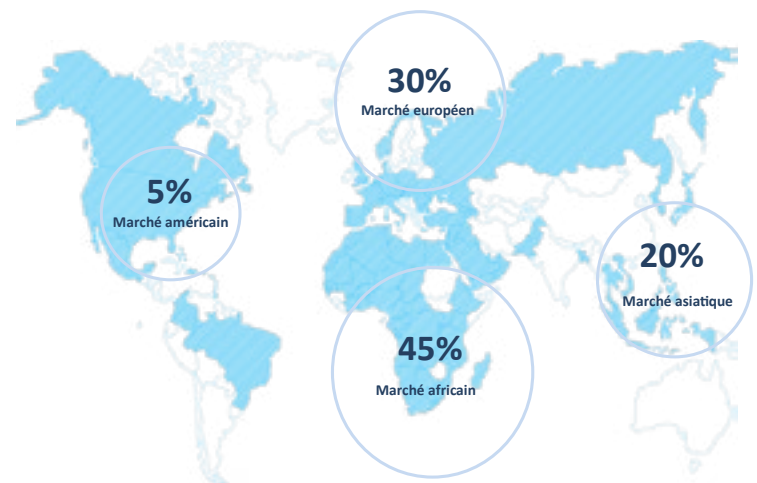
➤ Chiffres clés consolidés

| Montant en MAD | 2018 | 2017 | Var |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Produits d'exploitation | 662 461 841 | 559 754 894 | + 18,3% |
| Dont revenus récurrents | 320 806 303 | 303 745 703 | 5,62% |
| Résultat d'exploitation | 110 912 974 | 90 453 171 | + 22,6% |
| Marge d'exploitation | 16,74% | 16,16% | + 0,58 pt |
| Résultat Net (part du groupe) | 92 231 592 | 71 054 972 | + 29,8% |
| Marge nette | 13,92% | 12,69% | + 1,23 pt |
| Résultat par action | 131,09 | 100,99 | 29,8% |
| Recherche et Développement | 68,3 MDH | 56,8 MDH | + 20,3% |
| Trésorerie fin de période | 122,8 MDH | 96,1 MDH | + 27,8% |
| Backlog | 586,2 MDH | 390,7 MDH | + 50,0% |

➤ Activités



➤ Zones d'intervention



➤ Périmètre de Consolidation

| Périmètre | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|-------------------|---------------|-------------|--------------------------|---------------|-------------|--------------------------|
| | % 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 | 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 |

| 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 |
| Chiffres d'affaires | 616.683.910 | 535.200.351 |
| Variation de stocks de produits | 18.508.127 | 8.721.736 |
| Production immobilisée | - | - |
| Autres produits d'exploitation | 27.269.804 | 15.832.807 |
| Produits d'Exploitation | 662.461.841 | 559.754.894 |
| Achats revendus de Marchandises | -3.426.393 | -8.004.330 |
| Achats consommés | -84.234.655 | -76.770.857 |
| Charges externes | -119.740.516 | -105.149.688 |
| Charges de personnel | -286.676.749 | -246.555.082 |
| Autres charges d'exploitation | -8.298.031 | -3.300.609 |
| Impôts et taxes | -8.062.574 | -6.784.543 |
| Dotations d'exploitation | -41.109.948 | -22.736.614 |
| Charges d'Exploitation | -551.548.867 | -469.301.723 |
| Résultat d'Exploitation | 110.912.974 | 90.453.171 |
| Charges et produits financiers | -76.938 | -9.157.480 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 110.836.037 | 81.295.691 |
| Charges et produits non courants | -2.670.800 | -790.266 |
| Impôts sur les résultats | -24.687.593 | -14.650.613 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 83.477.643 | 65.854.811 |
| Quote part dans les résultats des entreprises MEE | 12.444.860 | 8.891.073 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | -3.690.912 | -3.690.912 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 92.231.592 | 71.054.972 |
| Intérêts minoritaires | - | - |
| Résultat net (Part du groupe) | 92.231.592 | 71.054.972 |
| 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



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

GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2018



pwc
35, Rue Aziz Bellal
20330 Casablanca

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

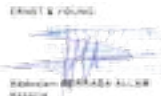
Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 356 496 799 dont un bénéfice net consolidé de MAD 92 231 592.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.


Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » au 31 décembre 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 20 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes



ERNEST & YOUNG
Mohamed EL GHAZAL
Maroc



PwC Maroc
Mohamed EL GHAZAL
Maroc

| BILAN - ACTIF | | | | |
|---|----------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Rubrique | Brut | Amortissements / Provisions | Net au 31/12/2018 | Net au 31/12/2017 |
| 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 et autres débiteurs | 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 | 31/12/2018 | 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 |
| Ecarts 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 |
| 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 |
| * Interêts 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'interêts | 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 |
| Résultat par action | 95,67 | 74,48 |

TABEAU DE FINANCEMENT

| MASSES | 31/12/18 (a) | 31/12/17 (b) | Variations (a-b) | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 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 | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 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 SOLDES DE GESTION

| I. TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R) | 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 | - | - |
| CONSOUMATIONS 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 |
|---|-------------------|-------------------|
| RESULTAT 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 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018



35, Rue Aziz Bellal
20330 Casablanca

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.

Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 295 471 248 dont un bénéfice net de MAD 67 314 166, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS S.A. au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

