



## ACTIVITE ET RESULTATS 2007

### FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET PRÉDOMINANCE DE L'EXPORT

Le conseil d'administration de HPS s'est réuni le lundi 24 mars 2008 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes de l'exercice 2007.



#### Activité de l'année 2007

L'année 2007 aura été un exercice fondateur pour HPS, lui permettant de consolider ses leviers de croissance sur le long terme. Avec 13 nouveaux contrats, HPS a en effet consolidé sa position sur le marché des banques islamiques, consolidé son réseau international de centres ASP, et consolidé sa percée sur les régions à fort potentiel.

Malgré la baisse significative du dollar de 9%, les produits d'exploitation enregistrent une croissance de 13% permettant ainsi d'améliorer la marge d'exploitation de 3.3 points à 28.7%.

Profitant de la forte présence à l'international (89% de l'activité) et de l'avantage fiscal accordé aux entreprises nouvellement cotées, le résultat net progresse de 41% pour s'établir à 37,6 millions de dirhams.

#### Faits marquants

##### Marché des banques islamiques

Avec 3 des 10 premières banques islamiques dans le monde, HPS est sans conteste un des leaders mondiaux sur ce marché. Avec un nouveau client en 2007, en l'occurrence **Noor Islamic Bank**, HPS consolide sa position sur ce marché très dynamique. Noor Islamic Bank s'est dotée d'un budget de 1 milliard de dollars pour devenir la 1ère banque islamique dans le monde par le biais d'acquisitions majeures.

##### Centres internationaux ASP

Après la création du 1er centre à Casablanca en 2002, HPS a poursuivi sa stratégie de développement de l'offre ASP avec le déploiement de ses solutions sur différentes plateformes régionales, notamment en Europe (Experian) et au Moyen Orient (GPS et UPS).

2007 aura vu le renforcement de cette stratégie par la signature d'un accord avec la banque **Mauritius Commercial Bank** pour la création d'un nouveau centre ASP pour l'île Maurice et la région.

#### Marchés à fort potentiel

Après la signature d'un premier contrat au Japon en 2006, HPS a confirmé son positionnement sur ce marché en décrochant un second marché avec **Shinsei Bank**, une des principales banques du Japon.

Par ailleurs, HPS a continué sa percée sur le marché asiatique avec la signature d'un contrat cadre pour le compte d'un **holding de Singapour** détenant 15 banques à travers le monde. HPS a équipé une première banque de ce groupe en 2007.

Dernier fait marquant et non des moindres, 2007 a vu la pénétration du marché nord américain grâce à un contrat au Canada avec la société **Carta Solutions**.

#### Perspectives

Bénéficiant d'une très bonne visibilité sur les différents marchés mondiaux où elle opère, HPS est très confiante sur ses perspectives d'avenir. 2008 devrait être marquée par la confirmation du positionnement de HPS sur des projets de plus grande envergure.

Bien que le résultat net ait enregistré une hausse de 41%, le conseil d'administration propose à l'assemblée générale de maintenir un dividende au niveau de celui de 2006, soit 20,56 dirhams par action, afin de renforcer sa capacité de financement pour ses projets de développement.

#### Chiffres clés

| En milliers de dirhams  | 2006    | 2007    | Var |
|-------------------------|---------|---------|-----|
| Chiffre d'affaires      | 125 980 | 148 207 | 18% |
| Produits d'exploitation | 137 729 | 155 565 | 13% |
| Résultat d'exploitation | 35 022  | 44 622  | 27% |
| Résultat Net            | 26 734  | 37 572  | 41% |
| Marge nette             | 19,4%   | 24,1%   |     |
| Dividende par action *  | 20,56   | 20,56   | 0%  |
| Effectifs **            | 92      | 140     | 52% |

\* en dirhams \*\* en nombre

## BILAN - ACTIF

| ACTIF   | 31/12/2007     |                      |                | 31/12/2006     |
|---|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|   | Brut           | Amort. et provisions | Net            | Net            |
| <b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>       | 1 763 305.00   | 997 889.06           | 765 415.94     | 710 846.13     |
| Frais préliminaires                             | 781 606.10     | 624 294.62           | 157 311.48     | 313 632.78     |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices      | 981 698.90     | 373 594.44           | 608 104.46     | 397 213.35     |
| Primes de remboursement des obligations         | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>        | 14 718 292.72  | 14 091 651.43        | 626 641.29     | 276 183.79     |
| Immobilisation en recherche et développement    | 13 560 538.03  | 13 560 538.03        | 0.00           | 0.00           |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires  | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Fonds commercial                                | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Autres immobilisations incorporelles            | 1 157 754.69   | 531 113.40           | 626 641.29     | 276 183.79     |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>          | 13 990 301.43  | 9 125 379.67         | 4 864 921.76   | 3 528 637.69   |
| Terrains  | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Constructions                                   | 1 344 432.69   | 112 036.03           | 1 232 396.66   | 1 286 173.97   |
| Installations techniques, matériel et outillage | 6 050 285.02   | 5 262 364.91         | 787 920.11     | 266 754.28     |
| Matériel transport                              | 453 619.43     | 186 037.62           | 267 581.81     | 345 361.96     |
| Mobilier et matériel de bureau                  | 6 141 964.29   | 3 564 941.11         | 2 577 023.18   | 1 630 347.46   |
| Autres immobilisations corporelles              | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Immobilisations corporelles en cours            | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>          | 10 251 120.69  | 1 200 000.00         | 9 051 120.69   | 8 971 581.69   |
| Prêts immobilisés                               | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Autres créances financières                     | 136 818.00     | 0.00                 | 136 818.00     | 57 279.00      |
| Titres de participation                         | 10 114 302.69  | 1 200 000.00         | 8 914 302.69   | 8 914 302.69   |
| Autres titres immobilisés                       | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| <b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>         | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Diminution des créances immobilisées            | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Augmentation des dettes financières             | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                      | 40 723 019.84  | 25 414 920.16        | 15 308 099.68  | 13 487 249.30  |
| <b>STOCKS (F)</b>                               | 55 989 685.44  | 2 810 094.57         | 53 179 590.87  | 48 652 742.39  |
| Marchandises                                    | 43 205.30      | 0.00                 | 43 205.30      | 43 205.30      |
| Matières et fournitures, consommables           | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Produits en cours                               | 55 946 480.14  | 2 810 094.57         | 53 136 385.57  | 48 609 537.09  |
| Produits intermédiaires et produits résiduels   | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Produits finis                                  | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| <b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>        | 103 920 930.59 | 4 771 506.75         | 99 149 423.84  | 89 964 808.61  |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes         | 433 228.38     | 140 000.00           | 293 228.38     | 3 554.32       |
| Clients et comptes rattachés                    | 98 017 552.74  | 4 631 506.75         | 93 386 045.99  | 86 686 378.25  |
| Personnel                                       | 253 349.45     | 0.00                 | 253 349.45     | 247 993.95     |
| Etat  | 4 726 135.36   | 0.00                 | 4 726 135.36   | 2 701 782.41   |
| Comptes d'associés                              | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| Autres débiteurs                                | 100 000.00     | 0.00                 | 100 000.00     | 69 209.73      |
| Comptes de régularisation-Actif                 | 390 664.66     | 0.00                 | 390 664.66     | 255 889.95     |
| <b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>          | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 0.00           |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>           | 1 224 313.47   | 0.00                 | 1 224 313.47   | 1 033 397.46   |
| <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                       | 161 134 929.50 | 7 581 601.32         | 153 553 328.18 | 139 650 948.46 |
| <b>TRESORERIE-ACTIF</b>                         | 18 248 515.80  | 0.00                 | 18 248 515.80  | 13 454 448.02  |
| Chèques et valeurs à encaisser                  | 0.00           | 0.00                 | 0.00           | 8 041 260.78   |
| Banques, TG et CCP                              | 18 205 594.11  | 0.00                 | 18 205 594.11  | 5 371 121.84   |
| Caisse, Régie d'avances et accreditifs          | 42 921.69      | 0.00                 | 42 921.69      | 42 065.40      |
| <b>TOTAL III</b>                                | 18 248 515.80  | 0.00                 | 18 248 515.80  | 13 454 448.02  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              | 220 106 465.14 | 32 996 521.48        | 187 109 943.66 | 166 592 645.78 |

## BILAN - PASSIF

| PASSIF   | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--|----------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                      | 117 206 064.68 | 92 998 471.66  |
| Capital social ou personnel                                  | 65 000 000.00  | 65 000 000.00  |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport                        | 0.00           | 0.00           |
| Ecarts de réévaluation                                       | 0.00           | 0.00           |
| Réserve légale   | 2 601 148.53   | 1 264 447.31   |
| Autres réserves  | 0.00           | 0.00           |
| Report à nouveau   | 12 033 323.13  | 0.00           |
| Résultat nets en instance d'affectation                      | 0.00           | 0.00           |
| Résultat net de l'exercice                                   | 37 571 593.02  | 26 734 024.35  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>                        | 117 206 064.68 | 92 998 471.66  |
| <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>                        | 0.00           | 0.00           |
| Subvention d'investissement                                  | 0.00           | 0.00           |
| Provisions réglementées                                      | 0.00           | 0.00           |
| <b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>                             | 598 389.14     | 1 275 123.56   |
| Emprunts obligataires  | 0.00           | 0.00           |
| Autres dettes de financement                                 | 598 389.14     | 1 275 123.56   |
| <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>       | 0.00           | 0.00           |
| Provisions pour risques                                      | 0.00           | 0.00           |
| Provisions pour charges                                      | 0.00           | 0.00           |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>                       | 44 181.13      | 0.00           |
| Augmentation des créances immobilisées                       | 0.00           | 0.00           |
| Diminution des dettes de financement                         | 44 181.13      | 0.00           |
| <b>Total I (A+B+C+D+E)</b>                                   | 117 848 634.95 | 94 273 595.22  |
| <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>                        | 37 918 434.14  | 50 813 270.11  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                            | 16 699 396.01  | 22 784 878.21  |
| Clients crédateurs, avances et acomptes                      | 264 055.43     | 70 507.01      |
| Personnel  | 13 425 911.67  | 10 628 984.82  |
| Organisme sociaux  | 1 735 707.24   | 1 374 174.78   |
| Etat   | 2 836 762.61   | 5 398 719.70   |
| Comptes d'associés   | 0.00           | 8 644 874.51   |
| Autres créanciers  | 235 952.60     | 64 350.00      |
| Comptes de régularisation passif                             | 2 720 648.58   | 1 846 781.08   |
| <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>         | 2 162 291.95   | 1 971 375.94   |
| <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b> | 835 581.92     | 538 379.78     |
| <b>Total II (F+G+H)</b>                                      | 40 916 308.01  | 53 323 025.83  |
| <b>TRESORERIE-PASSIF</b>                                     | 28 345 000.70  | 18 996 024.73  |
| Crédits d'escompte   | 0.00           | 0.00           |
| Crédits de trésorerie  | 0.00           | 5 000 000.00   |
| Banques (soldes créditeurs)                                  | 28 345 000.70  | 13 996 024.73  |
| <b>Total III</b>   | 28 345 000.70  | 18 996 024.73  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | 187 109 943.66 | 166 592 645.78 |

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES                                    | 2007           | 2006           |
|---|----------------|----------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION I</b>                                  | 155 564 669.14 | 137 728 822.55 |
| Ventes de marchandises  | 5 311 913.56   | 22 627 884.21  |
| Ventes de biens et services produits                              | 142 894 610.93 | 103 352 453.79 |
| Chiffre d'affaires  | 148 206 524.49 | 125 980 338.00 |
| Variation de stocks de produits                                   | 7 336 943.05   | 11 549 047.41  |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même         | 0.00           | 0.00           |
| Subventions d'exploitation  | 0.00           | 0.00           |
| Autres produits d'exploitation                                    | 0.00           | 0.00           |
| Reprises d'exploitation et transferts de charges                  | 21 201.60      | 199 437.14     |
| <b>TOTAL I</b>  | 155 564 669.14 | 137 728 822.55 |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION II</b>                                  | 110 943 086.50 | 102 706 955.79 |
| Achats revendus de marchandises                                   | 3 358 267.26   | 20 599 335.09  |
| Achats consommés de matières et fournitures                       | 1 713 989.10   | 2 084 891.39   |
| Autres charges externes   | 42 231 717.88  | 31 422 783.88  |
| Impôts et taxes   | 1 300 884.74   | 1 013 839.51   |
| Charges de personnel  | 56 595 087.51  | 45 243 660.50  |
| Autres charges d'exploitation                                     | 0.00           | 0.00           |
| Dotations d'exploitation  | 5 743 140.01   | 2 342 445.42   |
| <b>TOTAL II</b>   | 110 943 086.50 | 102 706 955.79 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) III</b>                         | 44 621 582.64  | 35 021 866.76  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS IV</b>                                     | 2 388 055.29   | 2 511 642.52   |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 0.00           | 0.00           |
| Gains de change   | 1 354 657.83   | 1 807 203.52   |
| Intérêts et autres produits financiers                            | 0.00           | 0.00           |
| Reprises financières, transfert charges                           | 1 033 397.46   | 704 439.00     |
| <b>TOTAL IV</b>   | 2 388 055.29   | 2 511 642.52   |
| <b>CHARGES FINANCIERES V</b>                                      | 6 527 681.87   | 4 267 082.41   |
| Charges d'intérêts  | 1 498 047.20   | 547 734.76     |
| Pertes de change  | 3 650 530.75   | 2 457 151.26   |
| Autres charges financières  | 154 790.45     | 228 798.93     |
| Dotations financières   | 1 224 313.47   | 1 033 397.46   |
| <b>TOTAL V</b>  | 6 527 681.87   | 4 267 082.41   |
| <b>RESULTAT FINANCIER (IV-V) VI</b>                               | - 4 139 626.58 | - 1 755 439.89 |
| <b>RESULTAT COURANT (III+VI) VII</b>                              | 40 481 956.06  | 33 266 426.87  |
| <b>PRODUITS NON COURANTS VIII</b>                                 | 835 930.18     | 579 689.60     |
| Produits des cessions d'immobilisations                           | 484 100.00     | 315 000.00     |
| Subventions d'équilibre   | 0.00           | 0.00           |
| Reprises sur subventions d'investissement                         | 0.00           | 0.00           |
| Autres produits non courants                                      | 351 830.18     | 264 689.60     |
| Reprises non courantes, transfert de charges                      | 0.00           | 0.00           |
| <b>TOTAL VIII</b>   | 835 930.18     | 579 689.60     |
| <b>CHARGES NON COURANTES IX</b>                                   | 88 920.22      | 1 123 000.12   |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées        | 21 449.84      | 106 536.22     |
| Subventions accordées   | 0.00           | 0.00           |
| Autres charges non courantes                                      | 67 470.38      | 1 016 463.90   |
| Dotations non courantes aux amortissements et provisions          | 0.00           | 0.00           |
| <b>TOTAL IX</b>   | 88 920.22      | 1 123 000.12   |
| <b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) X</b>                           | 747 009.96     | - 543 310.52   |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) XI</b>                           | 41 228 966.02  | 32 723 116.35  |
| <b>IMPOTS SUR LE RESULTAT XII</b>                                 | 3 657 373.00   | 5 989 092.00   |
| <b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>                                      | 37 571 593.02  | 26 734 024.35  |

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**ERNST & YOUNG**

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

**A. SAAIDI & ASSOCIÉS**  
Audits et commissaires aux comptes

A. SAAIDI & ASSOCIÉS  
4, place Maréchal  
Casablanca  
Maroc

HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La société a fait l'objet, au cours de l'exercice 2006, d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2002 à 2004 portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt général sur les revenus. Après avoir reçu une notification au titre de l'exercice 2002 en décembre 2006, la société a reçu en décembre 2007 la notification relative aux exercices 2003 et 2004. Les chefs de redressements notifiés ont été contestés par la société. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure ni de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni d'apprécier son impact éventuel sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2007.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence du point ci-dessus sur la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

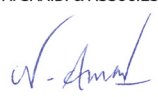
Casablanca, le 24 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

  
Bachir TAZI  
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIÉS

  
Nawfal AMAR  
Associé

Siège Social :

24, rue La Fontaine, Quartier Racine - 20 053 Casablanca  
Tél. : 00 212 22 95 60 00 - Fax : 00 212 22 36 31 08/09  
mail@hps.ma - www.hps.ma

Responsable communication financière : Brahim Berrada (bourse@hps.ma)

