

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats Annuels 2017

+450
EXPERTS ET
CONSULTANTS

+350
REFERENCES

+10
SIECLES
DE R&D

+85
PAYS

Contact : invest@hps-worldwide.com
www.hps-worldwide.com

H|P|S
ENABLING INNOVATIVE PAYMENTS

Le Conseil d'Administration de HPS s'est réuni le 26 mars 2018 sous la présidence de M. Mohamed HORANI. Il a examiné l'activité de la société et arrêté les comptes pour l'exercice 2017.

1 Activité en hausse de 15,2%

- Produits d'exploitation de **559,7 millions de dirhams** (1)
- Résultat d'exploitation de **90,4 millions de dirhams** (2)
- Résultat net de **71,0 millions de dirhams** (3)
- Cash Flow opérationnel de **85,9 millions de dirhams** (4)

(1) Le Groupe HPS continue d'enregistrer une forte croissance de ses activités avec une évolution de 15,2% par rapport à 2016, pour atteindre près de 560 MDH à fin 2017. Cette évolution résulte de la croissance continue de l'activité Solutions grâce au déploiement de projets importants et à la progression des revenus récurrents avec nos clients existants. La nouvelle activité Processing, démarrée en juillet 2016 avec le Switching au Maroc, contribue également à cette progression.

(2) Le Résultat d'Exploitation a atteint **90 MDH**, en évolution de **25,7%** par rapport à l'année 2016. La marge opérationnelle continue de s'apprécier (+1,4 pt) pour s'établir à **16,2%**, grâce notamment à la nouvelle activité Processing, l'amélioration continue de la productivité et à la maîtrise des charges. L'effort en Recherche et Développement continue à être soutenu. Il s'élève en 2017 à **54,3 MDH** (+43,3% par rapport à 2016), soit **14,5%** des revenus de l'activité Solutions.

(3) Le résultat net consolidé s'établit à **71 MDH** en progression de **20%**, soit un taux de marge nette de **12,7%** contre **12,2%** à fin 2016. Il en ressort un résultat net par action de **101 dirhams**.

(4) Les efforts maintenus pour améliorer le BFR ont permis de dégager un cash flow opérationnel de **85,9 MDH** et un solde de trésorerie en hausse de **50,6%**.

2 Principales réalisations de 2017

• Activité Solutions

L'activité Solutions du groupe HPS a évolué de **14,2%** par rapport à 2016 grâce à la poursuite du déploiement de projets majeurs ainsi que la mise en production des nouvelles demandes de nos clients existants. Avec des ventes de **208 millions de dirhams**, le Groupe a concrétisé des réalisations importantes sur les régions historiques (Afrique et Moyen Orient), maintenant à un niveau confortable son backlog de revenus à constater sur les années à venir.

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

• Activité Processing

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

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

• Activité Services

L'activité Services s'est maintenue à un niveau équivalent à celui de 2016 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 et s'est renforcée par l'implantation d'un bureau en Suisse.

• Innovation

Le Groupe HPS continue d'investir fortement dans l'Innovation avec un effort en R&D en progression de **+43%** par rapport à 2016. Parmi les dernières innovations, le Groupe HPS a développé la solution PowerCARD-Wallet pour compléter son offre de paiement mobile et accompagner ses clients dans leur transformation digitale. Cette solution a déjà été retenue par plusieurs clients du Groupe.

HPS a organisé en avril 2017 à Marrakech son événement biennuel, le PowerCARD Users Meeting. Cet événement a réuni plus de 400 personnes en provenance de plus de 50 pays pour débattre des tendances de l'industrie du paiement et des dernières innovations de notre solution PowerCARD.

HPS a également organisé deux Hackathons, réunissant plus de 200 personnes, parmi lesquels des étudiants, des collaborateurs et des partenaires et clients représentant une vingtaine de pays. Ces deux événements ont permis de développer des idées innovantes de projets autour du paiement contribuant ainsi à la politique globale d'innovation du Groupe.

3 Perspectives

La stratégie du Groupe est basée sur la consolidation de ses acquis dans les régions historiques, son développement dans les régions prioritaires auprès des clients majeurs de l'industrie, 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.

L'année 2017 s'inscrit 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 avant-gardiste autour de l'innovation pour garder ses solutions à la pointe de la technologie et de l'industrie.

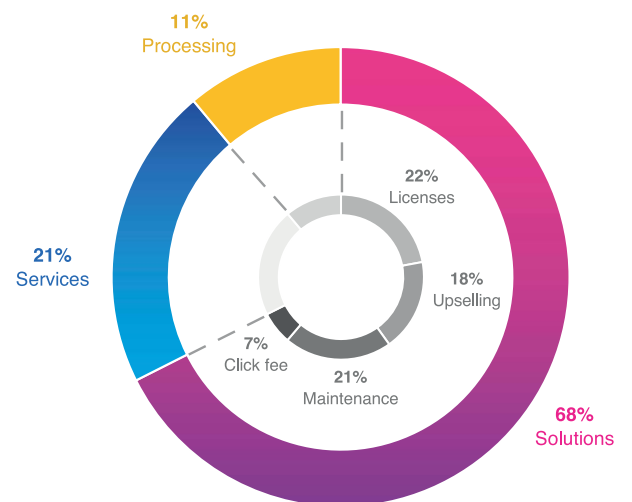
L'année 2018 devrait être dans la continuité des réalisations et des performances du Groupe durant ces dernières années.

Au titre de l'exercice 2017, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 40 dirhams par action.

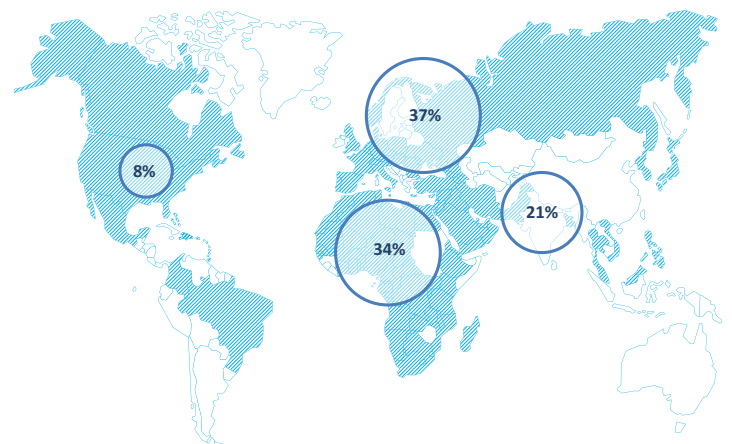
➤ Chiffres clés consolidés

Montant en MAD	2017	2016	Var
Produits d'exploitation	559 754 894	485 774 125	+ 15,2%
Dont revenus récurrents	287 362 420	244 366 859	+ 17,6%
Résultat d'exploitation	90 453 171	71 959 603	+ 25,7%
Marge d'exploitation	16,2%	14,8%	+ 1,4 pt
Résultat Net (part du groupe)	71 054 972	59 191 012	+ 20,0%
Marge nette	12,7%	12,2%	+ 0,5pt
Résultat par action	101,0	84,1	+ 20,0%
Recherche et Développement	54,3 MDH	37,9 MDH	+ 43,3%
Trésorerie fin de période	96,1 MDH	63,8 MDH	+ 50,6%
Dividende proposé	40 DH	35 DH	+ 14,3%

➤ Activités



➤ Zones d'intervention



➤ Périmètre de Consolidation

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

BILAN - ACTIF		
BILAN CONSOLIDE - ACTIF	31/12/2017	31/12/2016
Actif immobilisé	166.248.848	141.752.369
Ecart d'acquisition	9.227.279	12.918.191
Immobilisations incorporelles	97.066.161	86.215.842
Immobilisations corporelles	28.356.490	16.066.501
Immobilisations financières	1.517.182	1.454.675
Titres mis en équivalence	30.081.736	25.097.159
Actif circulant	655.506.512	590.389.679
Stocks et en cours	47.790.504	39.068.768
Clients et comptes rattachés	447.593.405	432.555.217
Impôts différés actifs	2.046.404	1.565.294
Autres créances et comptes de régularisation	61.965.179	53.346.185
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	96.111.020	63.854.214
TOTAL DE L'ACTIF	821.755.360	732.142.048

BILAN - PASSIF		
BILAN CONSOLIDE - PASSIF	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux Propres	293.277.381	245.696.306
- Capital	70.359.900	70.359.900
- Primes d'émission	31.623.410	31.623.410
- Réserves consolidées	120.239.099	84.521.985
- Résultats consolidés	71.054.972	59.191.011
Capitaux propres part du Groupe	293.277.381	245.696.306
Intérêts minoritaires	-	-
Total Capitaux propres	293.277.381	245.696.306
Passifs à long terme	77.858.452	73.593.424
Dettes financières à long terme	74.695.695	73.593.424
Avances conditionnées	-	-
Provisions pour risques et charges	3.162.757	-
Passif circulant	450.619.527	412.852.316
Fournisseurs et comptes rattachés	70.971.813	62.559.435
Autres dettes et comptes de régularisation	378.481.047	348.659.548
Impôts différés passifs	1.166.667	1.633.333
Trésorerie passif	-	-
TOTAL DU PASSIF	821.755.360	732.142.048

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	71.054.972	59.191.011
Elimination des charges et produits nets sans effet sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
-Dotations aux amortissements	9.395.678	7.654.353
-Variation des impôts différés	-814.721	-563.826
-Plus ou moins value de cession	-	-511.865
-Autres produits (charges) nets sans effets sur la trésorerie	4.244.602	3.298.523
-Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	-6.376.389	-3.544.141
Capacités d'autofinancement des sociétés intégrées	77.504.141	65.524.055
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	8.456.507	11.738.570
Flux net de trésorerie liés à l'activité	85.960.648	77.262.625
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-18.098.336	-86.636.574
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	270.000	511.865
Cession de titres de sociétés mises en équivalence	-	-
Acquisition nette de titre de société consolidée	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-17.828.336	-86.124.708
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-24.625.965	-17.589.975
Augmentation du capital en numéraire		
Autres	-62.506	-3.538.391
Variations des emprunts	-13.468.186	51.444.682
Flux des opérations de financement	-38.156.658	30.316.316
Mouvements de conversion	2.281.151	-730.423
Augmentation (diminution) de la trésorerie	32.256.806	20.723.810
Trésorerie au début de l'exercice	63.854.214	43.130.403
Trésorerie à la fin de l'exercice	96.111.020	63.854.214

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES		
COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES CONSOLIDÉS	31/12/2017	31/12/2016
Chiffres d'affaires	535.200.351	463.617.133
Variation de stocks de produits	8.721.736	15.532.157
Production immobilisée	-	-
Autres produits d'exploitation	15.832.807	6.624.835
Produits d'Exploitation	559.754.894	485.774.125
Achats consommés	-8.004.330	-11.071.147
Achats consommés	-76.770.857	-67.753.812
Charges externes	-105.149.688	-80.722.232
Charges de personnel	-246.555.082	-208.656.572
Autres charges d'exploitation	-3.300.609	-2.884.993
Impôts et taxes	-6.784.543	-12.513.634
Dotations d'exploitation	-22.736.614	-30.212.132
Charges d'Exploitation	-469.301.723	-413.814.522
Résultat d'exploitation	90.453.171	71.959.603
Charges et produits financiers	-9.157.480	-1.562.376
Résultat courant des entreprises intégrées	81.295.691	70.397.227
Charges et produits non courants	-790.266	-3.372.542
Impôts sur les résultats	-14.650.613	-10.104.623
Résultat net des entreprises intégrées	65.854.811	56.920.062
Quote part dans les résultats des entreprises MEE	8.891.073	5.961.860
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3.690.912	-3.690.912
Résultat net de l'ensemble consolidé	71.054.972	59.191.011
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	71.054.972	59.191.011

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	
<p>ERNST & YOUNG SARL 37, Bd Abdellatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc</p>	<p>A. SAAIDI & ASSOCIES 4, Place Maréchal 20 070 Casablanca Maroc</p>
GRUPE HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS »	
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE AU 31 DECEMBRE 2017	
<p>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 1er janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 293.277 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 71.055.</p> <p>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 les 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.</p> <p>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 2017, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.</p>	
Casablanca, le 26 mars 2018	Les Commissaires aux Comptes
<p>Abdeslam BERRADA ALLAM Associé</p>	<p>Bahaa SAAIDI Associé</p>

BILAN - ACTIF				
Rubrique	Brut	Amort. et provisions	31/12/17 Net	31/12/16 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	27.517.773	19.578.832	7.938.941	1.280.692
Immobilisation en recherche et développement	13.560.538	13.560.538	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-
Fonds commercial	3.350.000	-	3.350.000	-
Autres immobilisations incorporelles	10.607.235	6.018.294	4.588.941	1.280.692
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	26.096.886	18.530.571	7.566.315	5.713.018
Terrains	-	-	-	-
Constructions & Agencement de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	10.149.422	8.009.638	2.139.784	680.163
Matériel transport	1.671.345	941.878	729.467	1.028.878
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	13.056.564	9.579.055	3.477.509	2.173.034
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1.219.554	-	1.219.554	1.830.942
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	148.248.644	1.200.000	147.048.644	144.124.207
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	738.568	-	738.568	634.528
Titres de participation	147.510.076	1.200.000	146.310.076	143.489.679
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	201.863.303	39.309.403	162.553.900	151.117.917
STOCKS (F)				
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures, consommables	-	-	-	-
Produits en cours	63.269.540	15.479.036	47.790.504	39.068.768
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	526.423.517	49.301.691	477.121.826	429.821.831
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	511.117	140.000	371.117	60.000
Clients et comptes rattachés	500.201.769	49.161.691	451.040.078	410.077.209
Personnel	1.541.512	-	1.541.512	1.319.435
Etat	13.577.486	-	13.577.486	12.314.651
Comptes d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	3.919.284	-	3.919.284	3.919.284
Comptes de régularisation-Actif	6.672.350	-	6.672.350	2.131.254
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
	1.206.616	-	1.206.616	731.703
TOTAL II (F+G+H+I)	590.899.673	64.780.727	526.118.946	469.622.303
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
Banques, TG et CCP	41.739.979	-	41.739.979	41.787.682
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	52.687	-	52.687	83.868
TOTAL III	41.792.666	-	41.792.666	41.871.550
TOTAL GENERAL I+II+III	834.555.642	104.090.130	730.465.511	662.611.770

BILAN - PASSIF		
Rubrique	31/12/17	31/12/16
CAPITAUX PROPRES (A)		
Capital social ou personnel	256.301.042	228.523.716
Prime d'émission, de fusion, d'apport	70.359.900	70.359.900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	31.623.410	31.623.410
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	7.035.990	7.035.990
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	94.878.451	72.975.765
Résultat nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net	52.403.290	46.528.651
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subvention d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
Emprunts obligataires	57.500.000	67.500.000
Autres dettes de financement	-	-
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)	313.801.042	296.023.716
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
Fournisseurs et comptes rattachés	410.553.483	353.863.766
Clients créditeurs, avances et acomptes	61.453.916	45.950.104
Personnel	1.403.356	4.274.877
Personnel	41.425.520	31.018.704
Organisme sociaux	7.277.069	5.469.139
Etat	7.618.306	14.561.041
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	80.250	420.971
Comptes de régularisation passif	291.295.067	252.168.930
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
	4.928.658	11.144.169
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)		
	1.182.329	1.580.118
TOTAL II (F+G+H)	416.664.470	366.588.054
TRESORERIE - PASSIF		
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	730.465.511	662.611.770

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

TABEAU DE FINANCEMENT

MASSES	31/12/17 (a)	31/12/16 (b)	Variations	
			Emplois (c)	Ressources (d)
Financement Permanent	313.801.042	296.023.716	-	17.777.325
Actif Immobilisé	162.553.900	151.117.917	11.435.983	-
FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	151.247.142	144.905.799	-	6.341.343
Actif Circulant	526.118.946	469.622.303	56.496.643	-
Passif Circulant	416.664.470	366.588.054	-	50.076.416
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	109.454.476	103.034.249	6.420.227	-
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF)	41.792.666	41.871.550	-	78.884

EMPLOIS ET RESSOURCES	31/12/17		31/12/16	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES				
* AUTOFINANCEMENT (A)		30.307.747		30.668.340
* Capacité d'autofinancement		54.933.712		48.258.315
* - Distribution de bénéfice	24.625.965	-	17.589.975	-
* CESSIONS & REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		278.604		418.176
* Cessions d'immob. incorporelles		-		-
* Cessions d'immob. corporelles		270.000		418.176
* Cessions d'immob. financières		8.604		-
* Récupération sur créances immobilisées		-		-
* AUG. DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C)		-		-
* Augmentations de capital, Apports		-		-
* Subventions d'investissements		-		-
* AUG. DES DETTES DE FINANCEMENTS (D)		-		70.000.000
* Autres dettes de financement		-		-
TOTAL I . RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		30.586.351		101.086.516
II. EMPLOIS STABLES				
* ACQUISITIONS ET AUG. D'IMMOBILISATIONS (E)	14.245.009		68.759.177	
* Acquisitions d'immob. incorporelles	7.299.820		465.480	
* Acquisitions d'immob. corporelles	4.012.149		3.294.397	
* Acquisitions d'immob. financières	2.829.000		64.999.300	
* Augmentation des créances immobilisées	104.040		-	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	-		-	
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANC. (G)	10.000.000		16.113.616	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-		-	
TOTAL II . EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	24.245.009		84.872.793	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANC. GLOBAL (B.F.G)	6.420.227		-	5.396.949
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	-	78.884	21.610.671	-
TOTAL GENERAL	30.665.236	30.665.236	106.483.465	106.483.465

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	31/12/17	31/12/16
Ventes de Marchandises (en l'état)	15.843.852	13.791.618
Achats revendus de marchandises	12.543.539	11.071.147
MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	3.300.313	2.720.471
PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	386.349.985	330.934.866
Ventes de biens et services produits	377.628.250	315.402.709
Variation stocks produits	8.721.736	15.532.157
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	141.625.939	112.602.286
Achats consommés de matières et fournitures	50.373.709	42.465.229
Autres charges externes	91.252.230	70.137.057
VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	248.024.359	221.053.051
Subventions d'exploitation	2.119.956	1.901.483
Impôts et taxes	4.011.278	4.282.281
Charges de personnel	167.342.259	135.202.600
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	78.790.778	83.469.653
Autres produits d'exploitation	-	-
Autres charges d'exploitation	3.010.598	2.881.747
Reprises d'exploitation, transferts de charges	12.823.794	4.198.336
Dotations d'exploitation	15.994.097	24.656.619
RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	72.609.878	60.129.624
RESULTAT FINANCIER	-5.396.502	1.783.271
RESULTAT COURANT	67.213.375	61.912.895
RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-3.430.551	-210.503
Impôts sur les résultats	11.379.534	15.173.741
RESULTAT NET	52.403.290	46.528.651

C.A.F - AUTOFINANCEMENT	31/12/17	31/12/16
RÉSULTAT NET	52.403.290	46.528.651
Bénéfice +	52.403.290	46.528.651
Perte -	-	-
Dotations d'exploitation	2.653.205	2.147.840
Dotations financières	-	-
Dotations non courantes	-	-
Reprises d'exploitation	-	-
Reprises financières	-	-
Reprises non courantes	-	-
Produits des cessions d'immobilisation	270.000	418.176
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées (retrait)	147.217	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	54.933.712	48.258.315
Distributions de bénéfice	24.625.965	17.589.975
AUTOFINANCEMENT	30.307.747	30.668.340

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

A. SAAIDI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 A. SAAIDI & ASSOCIES
 4, Place Maréchal
 20 070 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 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS « HPS » S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 256 301 041,51 dont un bénéfice net de MAD 52 403 290,33, 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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
 Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES

Bahaa SAAIDI
 Associée