

REBAB COMPANY S.A LIMITED

BILAN AU 30 JUIN 2009

BILAN (actif)

Tableau n° 1 a		Exercice du 01/01/09 AU 30/06/09			
	ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A C T I F	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	393 924,35	275 747,07	118 177,28	157 569,72
	· Frais préliminaires	393 924,35	275 747,07	118 177,28	157 569,72
	· Charges à répartir sur plusieurs exercices	.00	.00	.00	.00
	· Primes de remboursement des obligations	.00	.00	.00	.00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	.00	.00	.00	.00
	· Immobilisations en recherche et développement	.00	.00	.00	.00
	· Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	.00	.00	.00	.00
	· Fonds commercial	.00	.00	.00	.00
	· Autres immobilisations incorporelles	.00	.00	.00	.00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	.00	.00	.00	.00
· Terrains	.00	.00	.00	.00	
· Constructions	.00	.00	.00	.00	
· Installations techniques, matériel et outillage	.00	.00	.00	.00	
· Matériel de transport	.00	.00	.00	.00	
· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	.00	.00	.00	.00	
· Autres immobilisations corporelles	.00	.00	.00	.00	
· Immobilisations corporelles en cours	.00	.00	.00	.00	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	12 616 857,64	8 431 497,00	4 185 360,64	4 185 360,64	
· Prêts immobilisés	.00	.00	.00	.00	
· Autres créances financières	.00	.00	.00	.00	
· Titres de participation	12 616 857,64	8 431 497,00	4 185 360,64	4 185 360,64	
· Autres titres immobilisés	.00	.00	.00	.00	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	.00	.00	.00	.00	
· Diminution des créances immobilisées	.00	.00	.00	.00	
· Augmentation des dettes financières	.00	.00	.00	.00	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	13 010 781,99	8 707 244,07	4 303 537,92	4 342 930,36	
A C T I F	STOCKS (F)	.00	.00	.00	.00
	· Marchandises	.00	.00	.00	.00
	· Matières et fournitures consommables	.00	.00	.00	.00
	· Produits en cours	.00	.00	.00	.00
	· Produits intermédiaires et produits résiduels	.00	.00	.00	.00
	· Produits finis	.00	.00	.00	.00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)	3 100 978,96	.00	3 100 978,96	3 570 025,05
	· Fournis, débiteurs, avances et acomptes	.00	.00	.00	.00
	· Clients et comptes rattachés	.00	.00	.00	.00
	· Personnel	.00	.00	.00	.00
· Etat	2 493 971,90	.00	2 493 971,90	2 209 539,14	
· Comptes d'associés	.00	.00	.00	.00	
· Autres débiteurs	.00	.00	.00	.00	
· Compte de régularisation, Actif	607 007,06	.00	607 007,06	1 360 485,91	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	37 160 604,42	.00	37 160 604,42	40 037 421,28	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	.00	.00	.00	.00	
· (Eléments circulants)	.00	.00	.00	.00	
TOTAL II (F+G+H+I)	40 261 583,38	.00	40 261 583,38	43 607 446,33	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE-ACTIF	358 240,71	.00	358 240,71	363 883,60
	· Chèques et valeurs à encaisser	.00	.00	.00	.00
	· Banque, T.G. et C.C.P.	358 240,71	.00	358 240,71	363 883,60
	· Caisse, Régions d'avances et accreditifs	.00	.00	.00	.00
TOTAL III	358 240,71	.00	358 240,71	363 883,60	
TOTAL GENERAL I+II+III	53 630 606,08	8 707 244,07	44 923 362,01	48 314 260,29	

BILAN (passif)

Tableau n° 1 b		Exercice du 01/01/09 AU 30/06/09	
	PASSIF	EXERCICE	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
F I N A N C I E R E S	CAPITAUX PROPRES		
	· Capital social ou personnel (1)	17 645 600,00	17 645 600,00
	· moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	· Capital appelé dont versé		
	· Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 646 765,00	2 646 765,00
	· Ecarts de réévaluation		
	· Réserve légale	1 764 560,00	1 764 560,00
	· Autres réserves	1 622 301,71	1 622 301,71
	· Report à nouveau (2)	18 638 769,01	28 679 532,17
	· Résultats nets en instance d'affectation (2)		
· Résultat net de l'exercice (2)	1 174 055,11	-4 747 083,16	
Total des capitaux propres (A)	43 492 050,83	47 611 675,72	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	.00	.00	
· Subvention d'investissement	.00	.00	
· Provisions réglementées	.00	.00	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	.00	.00	
· Emprunts obligataires	.00	.00	
· Autres dettes de financement	.00	.00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	.00	.00	
· Provisions pour risques	.00	.00	
· Provisions pour charges	.00	.00	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	.00	.00	
· Augmentation des créances immobilisées	.00	.00	
· Diminution des dettes de financement	.00	.00	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	43 492 050,83	47 611 675,72	
P A S S I F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 431 311,18	702 584,57
	· Fournisseurs et comptes rattachés	.00	.00
	· Clients créditeurs, avances et acomptes	.00	.00
	· Personnel	.00	.00
	· Organismes sociaux	.00	.00
	· Etat	60 158,69	127 012,68
	· Comptes d'associés	604 827,00	484 767,00
	· Autres créanciers	99 435,49	90 804,89
	· Comptes de régularisation-passif	666 890,00	.00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	.00	.00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	.00	.00	
TOTAL II (F+G+H)	1 431 311,18	702 584,57	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE-PASSIF	.00	.00
	· Crédits d'escompte	.00	.00
· Crédits de trésorerie	.00	.00	
· Banques (soldes créditeurs)	.00	.00	
TOTAL III	.00	.00	
TOTAL GENERAL I+II+III	44 923 362,01	48 314 260,29	

(1) capital personnel débiteur (-)
(2) Bénéficiaire(+), déficitaire (-)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Tableau n° 2 a		Exercice du 01/01/09 AU 30/06/09			
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
E X P L O I T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	· Ventes de marchandises (en l'état)			.00	
	· Ventes de biens et services produits			.00	
	· Chiffre d'affaires			.00	
	· Produits nets cessions de titres de placement	.00		.00	.00
	· Produits des titres de participation	621 890,00		621 890,00	1 150 155,00
	· Intérêts et autres produits assimilés	767 027,04		767 027,04	937 694,11
	· Autres produits d'exploitation	45 000,00		45 000,00	67 500,00
	· Reprise d'exploitations, transferts de charges	.00		.00	.00
	TOTAL I	1 433 917,04	.00	1 433 917,04	2 155 349,11
C H A R G E S	CHARGES D'EXPLOITATION				
	· Charges d'intérêts	.00		.00	.00
	· Achats consommés (2) de matières et fournitures	.00		.00	.00
	· Autres charges externes	183 074,49	.00	183 074,49	195 872,28
	· Impôts et taxes	500,00		500,00	570,00
	· Charges de personnel	.00		.00	.00
	· Autres charges d'exploitation	32 500,00		32 500,00	35 714,29
· Dotations d'exploitation	39 392,44		39 392,44	39 392,44	
TOTAL II	255 466,93	.00	255 466,93	271 549,01	
R E S U L T	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			1 178 450,11	1 883 800,10
	PRODUITS FINANCIERS (III)				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	.00		0,00	.00	
· Gains de change	.00		0,00	.00	
· Intérêts et autres produits financiers	.00		0,00	.00	
· Reprises financières, transferts de charges	.00		0,00	.00	
TOTAL IV	.00	.00	.00	.00	
C H A R G E S	CHARGES FINANCIERES (IV-V)				
	· Charges d'intérêts	.00		.00	.00
	· Pertes de change	.00		.00	.00
	· Autres charges financières	.00		.00	.00
· Dotations financières	.00		.00	.00	
TOTAL V	.00	.00	.00	.00	
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			.00	.00	
RESULTAT COURANT (III-VI)			1 178 450,11	1 883 800,10	

1) Variation de stocks : stock final-stock initial; augmentation(+); diminution(-)
2) Achats revendus ou consommés; achats-variation de stocks.

Tableau n° 2 b		Exercice du 01/01/09 AU 30/06/09			
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
N O N	RESULTAT COURANT (reports)			1 178 450,11	1 883 800,10
	PRODUITS NON COURANTS				
	· Produits de cessions d'immobilisations	.00		.00	.00
	· Subventions d'équilibre	.00		.00	.00
	· Reprises sur subventions d'investissement	.00		.00	.00
	· Autres produits non courants	.00		.00	.00
	· Reprises non courantes, transferts de charges	.00		.00	.00
	TOTAL VIII	.00	.00	.00	.00
	CHARGES NON COURANTES				
	· Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	.00		.00	.00
· Subventions accordées	.00		.00	.00	
· Autres charges non courantes	75,00		75,00	.00	
· Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	.00		.00	.00	
TOTAL IX	75,00	.00	75,00	.00	
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-75,00	.00	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			1 178 375,11	1 883 800,10	
IMPOTS SUR LES RESULTATS			4 320,00	1 500,00	
RESULTAT NET (XI-XII)			1 174 055,11	1 882 300,10	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	1 433 917,04	2 155 349,11
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	259 861,93	273 049,01
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	1 174 055,11	1 882 300,10

REBAB COMPANY SA ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions 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 intermédiaire de REBAB COMPANY SA comprenant le bilan et le compte de produits et de charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 43.492.051 MAD, dont un bénéfice net de 1.174.055 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de REBAB COMPANY SA.

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 intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société REBAB COMPANY SA arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 juillet 2009

Les commissaires aux comptes

Pour KPMG

Fouad Labgazi

Expert Comptable

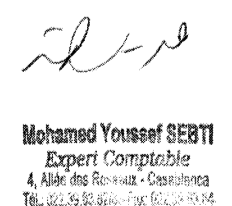

K.P.M.G.

11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone 212 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie 212 37 63 37 11

Pour Cabinet Sebti

Mohamed Youssef Sebti

Expert Comptable


Mohamed Youssef SEBTI
Expert Comptable
4, Allée des Résineux - Casablanca
Tél. 022.35.62.076 - Fax 022.35.10.74