

# REBAB COMPANY S.A - LIMITED

Société Anonyme au Capital de 16.041.500 DH  
Siège Social : 71 Avenue des F.A.R. - Casablanca - R.C.: Casablanca n°6.887

Situation Provisoire au 30/06/2005

## BILAN ACTIF

ARRETE PROVISOIRE  
Exercice du 01/01/05 AU 30/06/05

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>ACTIF</b>				
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
Frais préfinancés	.00	.00	.00	.00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	.00	.00	.00	.00
Primes de remboursement des obligations	.00	.00	.00	.00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)</b>				
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 incorporees	.00	.00	.00	.00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>				
Terres	.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 corporees	.00	.00	.00	.00
Immobilisations corporees en cours	.00	.00	.00	.00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>				
Prêts immobiliers	21 447 678,64	.00	21 447 678,64	21 447 678,64
Autres créances financières	.00	.00	.00	.00
Titres de participation	21 447 578,64	.00	21 447 578,64	21 447 578,64
Autres titres immobilisés	.00	.00	.00	.00
<b>EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées	.00	.00	.00	.00
Augmentation des dettes financières	.00	.00	.00	.00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>21 447 678,64</b>	<b>.00</b>	<b>21 447 678,64</b>	<b>21 447 678,64</b>
<b>STOCKS (F)</b>				
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
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)</b>				
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 124 264,36	.00	3 124 264,36	726 303,68
Clients et comptes rattachés	.00	.00	.00	.00
Personnel	.00	.00	.00	.00
Etat	180 055,64	.00	180 055,64	541 960,68
Comptes d'associés	.00	.00	.00	.00
Autres débiteurs	.00	.00	.00	.00
Compte de régularisation-Actif	2 944 198,71	.00	2 944 198,71	183 323,00
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>				
14 344 987,19	.00	14 344 987,19	18 338 981,28	
<b>EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
(Eléments circulants)	.00	.00	.00	.00
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>17 469 241,64</b>	<b>.00</b>	<b>17 469 241,64</b>	<b>18 062 264,99</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	294 833,96	.00	294 833,96	166 666,34
Banque, T.O. et C.C.P.	294 833,96	.00	294 833,96	156 559,34
Caisse, Régies d'avances et accredités	294 833,96	.00	294 833,96	166 559,34
<b>TOTAL III</b>	<b>294 833,96</b>	<b>.00</b>	<b>294 833,96</b>	<b>166 559,34</b>
<b>TOTAL GENERAL I-III-II</b>	<b>39 211 854,14</b>	<b>.00</b>	<b>39 211 854,14</b>	<b>37 866 421,94</b>

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

ARRETE PROVISOIRE  
Exercice du 01/01/05 AU 30/06/05

	NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises(en fétat)	.00	.00	.00	.00
	Ventes de biens et services produits	.00	.00	.00	.00
	Chiffre d'affaires	.00	.00	.00	.00
	Produits nets cessions de titres de placement	.00	.00	.00	.00
	Produits des titres de participation	2 847 223,00	.00	2 847 223,00	220 823,00
	Intérêts et autres produits assimilés	259 065,07	.00	259 065,07	231 489,48
	Autres produits d'exploitation	30 000,00	.00	30 000,00	30 000,00
	Reprises d'exploitations,transferts de charges	.00	.00	.00	.00
	<b>TOTAL I</b>	<b>3 138 318,07</b>	<b>.00</b>	<b>3 138 318,07</b>	<b>482 312,48</b>
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Charges d'intérêts	.00	.00	.00	.00
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	.00	.00	.00	.00
	Autres charges externes	152 722,31	.00	152 722,31	146 136,91
	Impôts et taxes	1 071,27	.00	1 071,27	915,00
	Charges de personnel	.00	.00	.00	.00
	Autres charges d'exploitation	47 820,00	.00	47 820,00	47 820,00
	Dotations d'exploitation	.00	.00	.00	.00
	<b>TOTAL II</b>	<b>201 413,58</b>	<b>.00</b>	<b>201 413,58</b>	<b>193 673,91</b>
<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>				
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	.00	.00	.00	.00
	Gains de change	.00	.00	.00	.00
	Intérêts et autres produits financiers	.00	.00	.00	.00
	Reprises financières,transferts de charges	.00	.00	.00	.00
	<b>TOTAL IV</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	Charges d'intérêts	.00	.00	.00	.00
	Pertes de change	.00	.00	.00	.00
	Autres charges financières	.00	.00	.00	.00
	Dotations financières	.00	.00	.00	.00
	<b>TOTAL V</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>				
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>				
				2 934 904,49	288 638,57

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

ARRETE PROVISOIRE  
Exercice du 01/01/05 AU 30/06/05

	NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>VIII</b>	<b>RESULTAT NON COURANT</b>				
	Produits de cessions d'immobilisations	.00	.00	.00	.00
	Subventions d'équilibre	.00	.00	.00	.00
	Reprises sur subventions d'investissement	.00	.00	.00	.00
	Autres produits non courants	.00	.00	.00	.00
	Reprises non courantes,transferts de charges	.00	.00	.00	.00
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes dépréciations des immobilisations cédées	.00	.00	.00	.00
	Subventions accordées	.00	.00	.00	.00
	Autres charges non courants	.00	.00	.00	.00
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	.00	.00	.00	.00
	<b>TOTAL IX</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>
<b>X</b>	<b>RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)</b>				
<b>XI</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+X)</b>				
				2 934 904,49	288 638,57
<b>XII</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>				
				.00	.00
<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET(XII-XI)</b>				
				2 934 904,49	288 638,57
<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>				
				3 136 318,07	482 312,48
<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>				
				201 413,58	193 673,91
<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>				
				2 934 904,49	288 638,57

## BILAN PASSIF

ARRETE PROVISOIRE  
Exercice du 01/01/05 AU 30/06/05

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social ou personnel (1)	16 041 500,00	16 041 500,00		
Moins : actions en capital souscrit non appelé				
Capital appelé dont versé				
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Excès de réévaluation				
Réserves légales	1 047 362,97	1 008 514,62		
Autres réserves	1 622 301,71	1 622 301,71		
Rapport à nouveau (2)	17 168 192,05	18 365 053,39		
Résultats nets en instance d'affectation (2)	.00	.00		
Résultat net de l'exercice (2)	2 934 904,49	288 638,57		
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>38 814 261,22</b>	<b>37 316 008,29</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>				
Subvention d'équipement	.00	.00		
Provisions réglementées	.00	.00		
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>38 814 261,22</b>	<b>37 316 008,29</b>		
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>				
Emprunts obligataires	.00	.00		
Autres dettes de financement	.00	.00		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (C)</b>				
Provisions pour risques	.00	.00		
Provisions pour charges	.00	.00		
<b>EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (D)</b>				
Augmentation des créances immobilisées	.00	.00		
Diminution des dettes de financement	.00	.00		
<b>TOTAL I (A+B+C+D)</b>	<b>38 814 261,22</b>	<b>37 316 008,29</b>		
<b>DETTES DE L'ACTIF CIRCULANT (E)</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	397 392,82	349 415,86		
Clients créditeurs, avances et acomptes	.00	.00		
Personnel	.00	.00		
Organismes sociaux	.00	.00		
Etat	18 463,27	9 865,00		
Comptes d'associés	245 940,00	221 489,00		
Autres créanciers	57 989,65	50 549,53		
Comptes de régularisation-passif	75 000,00	67 500,00		
<b>Autres provisions pour risques et charges (F)</b>				
<b>EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants)</b>				
<b>TOTAL II (E+F+G)</b>	<b>397 392,82</b>	<b>349 415,86</b>		
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>				
Crédits d'acomptes	.00	.00		
Crédits de trésorerie	.00	.00		
Banques (solde créditeur)	.00	.00		
<b>TOTAL III</b>	<b>.00</b>	<b>.00</b>		
<b>TOTAL GENERAL I-III-II</b>	<b>39 211 854,14</b>	<b>37 866 421,94</b>		

## TABEAU DE CHIFFRE D'AFFAIRES

### ETAT DU CHIFFRE D'AFFAIRES

1 <sup>er</sup> Semestre 2005	:	3.136.318,07
1 <sup>er</sup> Semestre 2004	:	482.312,48
2 <sup>ème</sup> Semestre 2004	:	610.458,86

L'augmentation du chiffre d'affaire 2005 s'explique par le dividende exceptionnel de Zeldija S.A. au titre de l'exercice 2004 soit 214 DH action.

## REBAB COMPANY S.A. LIMITED

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2005

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de REBAB COMPANY S.A. LIMITED au terme du premier semestre 2005 couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2005.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 5 septembre 2005

Les Commissaires aux Comptes

*Price Waterhouse*  
Price Waterhouse  
A. Belkassi  
Associé

*Mohamed Youssef Sebbi*  
Mohamed Youssef Sebbi  
Expert-Comptable