

# REBAB COMPANY S.A - LIMITED

SITUATION AU 30 JUIN 2008

## BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	393 924,35	196 962,19	196 962,16	236 354,60
	Frais préliminaires	393 924,35	196 962,19	196 962,16	236 354,60
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	,00	,00	,00	,00
	Primes de remboursement des obligations	,00	,00	,00	,00
A	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	,00	,00	,00	,00
C	Immobilisations en recherche et développement			,00	,00
T	Brevets, marques, droits, et valeurs similaires			,00	,00
I	Fonds commercial			,00	,00
F	Autres immobilisations incorporelles			,00	,00
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	,00	,00	,00	,00
I	Terrains	,00	,00	,00	,00
M	Constructions	,00	,00	,00	,00
M	Installations techniques, matériel et outillage	,00	,00	,00	,00
O	Matériel de transport	,00	,00	,00	,00
B	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	,00	,00	,00	,00
I	Autres immobilisations corporelles	,00	,00	,00	,00
I	Immobilisations corporelles en cours	,00	,00	,00	,00
S	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	12 616 857,64	,00	12 616 857,64	12 616 857,64
E	Prêts immobilisés	,00	,00	,00	,00
	Autres créances financières			,00	,00
	Titres de participation	12 616 857,64		12 616 857,64	12 616 857,64
	Autres titres immobilisés			,00	,00
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	,00	,00	,00	,00
	Diminution des créances immobilisées			,00	,00
	Augmentation des dettes financières			,00	,00
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	13 010 781,99	196 962,19	12 813 819,80	12 853 212,24
	<b>STOCKS (F)</b>	,00	,00	,00	,00
	Marchandises	,00	,00	,00	,00
	Matières et fournitures consommables	,00	,00	,00	,00
	Produits en cours	,00	,00	,00	,00
A	Produits intermédiaires et produits résiduels	,00	,00	,00	,00
C	Produits finis	,00	,00	,00	,00
T	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)</b>	3 563 491,95	,00	3 563 491,95	687 783,51
F	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	,00	,00	,00	,00
	Clients et comptes rattachés	,00	,00	,00	,00
C	Personnel	,00	,00	,00	,00
I	Etat	2 198 203,48	,00	2 198 203,48	334 135,24
R	Comptes d'associés	,00	,00	,00	,00
C	Autres débiteurs	,00	,00	,00	,00
U	Compte de régularisation Actif	1 365 288,47	,00	1 365 288,47	353 648,27
A	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>	38 632 013,54		38 632 013,54	54 888 415,15
N	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	,00	,00	,00	,00
T	(Eléments circulants)			,00	,00
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	42 195 505,49	,00	42 195 505,49	55 576 198,66
T	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	473 906,20	,00	473 906,20	205 406,11
R	Chèques et valeurs à encaisser	,00	,00	,00	,00
E	Banque: T.G. et C.C.P.	473 906,20	,00	473 906,20	205 406,11
S	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	,00	,00	,00	,00
O	<b>TOTAL III</b>	473 906,20	,00	473 906,20	205 406,11
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	55 680 193,68	196 962,19	55 483 231,49	68 634 817,01

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises(en l'état)			,00	
	Ventes de biens et services produits			,00	
	Chiffre d'affaires			,00	
	Produits nets s/cessions de titres de placement	,00		,00	,00
	Produits des titres de participation	1 150 155,00		1 150 155,00	673 780,00
	Intérêts et autres produits assimilés	937 694,11		937 694,11	404 150,54
	Autres produits d'exploitation	67 500,00		67 500,00	67 500,00
	Reprise d'exploitations;transferts de charges			,00	,00
	<b>TOTAL I</b>	2 155 349,11	,00	2 155 349,11	1 145 430,54
II	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Charges d'intérêts	,00		,00	11 947,61
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	,00		,00	,00
	Autres charges externes	195 872,28	,00	195 872,28	136 323,50
	Impôts et taxes	570,00		570,00	1 830,00
	Charges de personnel	,00		,00	,00
	Autres charges d'exploitation	35 714,29		35 714,29	35 714,29
	Dotations d'exploitation	39 392,44		39 392,44	39 392,44
	<b>TOTAL II</b>	271 549,01	,00	271 549,01	225 207,84
III	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			1 883 800,10	920 222,70
IV	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	,00		,00	,00
	Gains de change	,00		,00	,00
	Intérêts et autres produits financiers	,00		,00	,00
	Reprises financières;transferts de charges	,00		,00	,00
	<b>TOTAL IV</b>	,00	,00	,00	,00
V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	Charges d'intérêts			,00	,00
	Pertes de change			,00	,00
	Autres charges financières			,00	,00
	Dotations financières			,00	,00
	<b>TOTAL V</b>	,00	,00	,00	,00
VI	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			,00	,00
VII	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			1 883 800,10	920 222,70

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

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission définie à l'article 17 du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 modifié et complété par la loi n°23-01, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan au 30 juin 2008 de la Société Rebab Company SA ainsi que du compte de produits et charges du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008.

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

## BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
	Capital social ou personnel (1)	17 645 600,00		17 645 600,00	
	moins: actionnaires, capital souscrit non appelé				
	Capital appelé dont versé				
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	2 646 765,00		2 646 765,00	
	Ecarts de réévaluation				
	Réserve légale	1 764 560,00		1 419 885,87	
	Autres réserves	1 622 301,71		1 622 301,71	
	Report à nouveau (2)	28 679 532,17		16 514 130,24	
	Resultats nets en instance d'affectation (2)				
	Resultat net de l'exercice (2)	1 882 300,10		21 332 876,06	
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	54 241 058,98		61 181 558,88	
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	,00		,00	
	Subvention d'investissement				
	Provisions réglementées	,00		,00	
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	,00		,00	
	Emprunts obligataires				
	Autres dettes de financement				
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	,00		,00	
	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	,00		,00	
	Augmentation des créances immobilisées				
	Diminution des dettes de financement				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	54 241 058,98		61 181 558,88	
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	1 242 090,29		7 453 175,91	
	Fournisseurs et comptes rattachés	,00		,00	
	Clients créditeurs, avances et acomptes	,00		,00	
	Personnel	,00		,00	
	Organismes sociaux	,00		,00	
	Etat	66 825,80		6 980 779,42	
	Comptes d'associés	595 241,00		332 691,00	
	Autres créanciers	56 243,49		139 705,49	
	Comptes de régularisation-passif	523 780,00		,00	
	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>				
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>				
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	1 242 090,29		7 453 175,91	
	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	82,22		82,22	
	Credits d'escompte				
	Credits de trésorerie	,00		,00	
	Barques (soldes créditeurs)	82,22		82,22	
	<b>TOTAL III</b>	82,22		82,22	
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	55 483 231,49		68 634 817,01	

(1) capital personnel débiteur (-)  
(2) Bénéficiaire(+);déficateur (-)

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
VII	<b>RESULTAT COURANT(reports)</b>			1 883 800,10	920 222,70
VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits de cessions d'immobilisations	,00		,00	,00
	Subventions d'équilibre			,00	,00
	Reprises sur subventions d'investissement			,00	,00
	Autres produits non courants	,00		,00	,00
	Reprises non courantes;transferts de charges			,00	,00
	<b>TOTAL VIII</b>	,00	,00	,00	,00
IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	,00		,00	,00
	Subventions accordées			,00	,00
	Autres charges non courantes	,00		,00	,00
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			,00	,00
	<b>TOTAL IX</b>	,00	,00	,00	,00
X	<b>RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)</b>			,00	,00
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+X)</b>			1 883 800,10	920 222,70
XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			1 500,00	1 500,00
XIII	<b>RESULTAT NET(XI-XII)</b>			1 882 300,10	918 722,70
XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			2 155 349,11	1 145 430,54
XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			273 049,01	226 707,84
XVI	<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			1 882 300,10	918 722,70

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.

Le 10 septembre 2008.

Les commissaires aux comptes

KPMG  
Fouad Labgazi  
Expert Comptable

Cabinet Sebti  
Youssef Sebti  
Expert Comptable


