

REBAB COMPANY S.A. LIMITED

Société Anonyme au Capital de 17.645.600 DH
Registre de Commerce : Casablanca n°6.887 - Patente 35153041

BILAN (actif) (modèle normal)

Tableau n° 1 a

	ACTIF	Exercice du 01/01/10 AU 30/06/10			EXERCICE PRECEDENT
		EXERCICE		Net	
		Brut	Amortissements et provisions		
A C T I F	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	393 924,35	354 531,95	39 392,40	78 784,84
	Frais préliminaires	393 924,35	354 531,95	39 392,40	78 784,84
	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)	7 594 381,77	30 421,13	7 563 960,64	7 563 960,64	
Prêts immobilisés	.00	.00	.00	.00	
Autres créances financières	.00	.00	.00	.00	
Titres de participation	7 594 381,77	30 421,13	7 563 960,64	7 563 960,64	
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)	7 988 306,12	384 953,08	7 603 353,04	7 642 745,48	
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)	3 314 191,93	.00	3 314 191,93	3 868 745,40
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	.00	.00	.00	.00
	Clients et comptes rattachés	.00	.00	.00	.00
	Personnel	.00	.00	.00	.00
	Etat	2 795 562,75	.00	2 795 562,75	2 495 246,33
	Comptes d'associés	.00	.00	.00	.00
	Autres débiteurs	.00	.00	.00	.00
	Compte de régularisation-Actif	518 629,18	.00	518 629,18	1 373 499,07
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	31 786 040,25	.00	31 786 040,25	33 760 604,42
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	.00	.00	.00	.00	
(Eléments circulants)	.00	.00	.00	.00	
TOTAL II (F+G+H+I)	35 100 232,18	.00	35 100 232,18	37 629 349,82	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE-ACTIF	240 467,45	.00	240 467,45	249 449,01
	Chèques et valeurs à encaisser	.00	.00	.00	.00
	Banque, T.G. et C.C.P.	240 467,45	.00	240 467,45	249 449,01
	Caisse, Régions d'avances et accreditifs	.00	.00	.00	.00
	TOTAL III	240 467,45	.00	240 467,45	249 449,01
TOTAL GENERAL I+II+III	43 329 005,75	384 953,08	42 944 052,67	45 521 544,31	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (modèle normal)

Tableau n° 2 a

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
		I 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	1 031 142,50		1 031 142,50	621 890,00
	Intérêts et autres produits assimilés	682 155,64		682 155,64	767 027,04
	Autres produits d'exploitation	45 000,00		45 000,00	45 000,00
	Reprise d'exploitations;transferts de charges	.00		.00	.00
	TOTAL I	1 758 298,14	.00	1 758 298,14	1 433 917,04
II CHARGES D'EXPLOITATION					
	Charges d'intérêts	32 638,89		32 638,89	.00
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	.00		.00	.00
	Autres charges externes	146 446,59	.00	146 446,59	183 074,49
	Impôts et taxes	1 508,00		1 508,00	500,00
	Charges de personnel	.00		.00	.00
	Autres charges d'exploitation	32 500,00		32 500,00	32 500,00
	Dotations d'exploitation	39 392,44		39 392,44	39 392,44
	TOTAL II	252 485,92	.00	252 485,92	255 466,93
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)					
IV PRODUITS FINANCIERS					
	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
	TOTAL IV	.00	.00	.00	.00
V CHARGES FINANCIERES					
	Charges d'intérêts			.00	.00
	Pertes de change			.00	.00
	Autres charges financières			.00	.00
	Dotations financières			.00	.00
	TOTAL V	.00	.00	.00	.00
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)					
VII RESULTAT COURANT (III+VI)					
				1 505 812,22	1 178 450,11

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

BILAN (passif) (modèle normal)

Tableau n° 1 b

	PASSIF	Exercice du 01/01/10 AU 30/06/10	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
		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		
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	2 646 765,00	2 646 765,00
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	1 764 960,00	1 764 960,00
	Autres réserves	1 622 301,71	1 622 301,71
	Report à nouveau (2)	15 763 391,71	18 638 769,01
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Resultat net de l'exercice (2)	1 499 812,22	2 418 302,70
	Total des capitaux propres (A)	40 942 430,64	44 736 298,42
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES			
	Subvention d'investissement	.00	.00
	Provisions réglementées	.00	.00
		.00	.00
DETTES DE FINANCEMENT			
	Emprunts obligataires	.00	.00
	Autres dettes de financement	.00	.00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES			
	Provisions pour risques	.00	.00
	Provisions pour charges	.00	.00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF			
	Augmentation des créances immobilisées	.00	.00
	Diminution des dettes de financement	.00	.00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	40 942 430,64	44 736 298,42
DETTES DU PASSIF CIRCULANT			
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 937 991,43	785 245,89
	Clients créditeurs, avances et acomptes	.00	.00
	Personnel	.00	.00
	Organismes sociaux	.00	.00
	Etat	48 102,97	128 195,69
	Comptes d'associés	676 803,00	556 803,00
	Autres créanciers	136 942,98	100 247,20
	Comptes de régularisation-passif	1 076 142,50	.00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)			
	TOTAL II (F+G+H)	1 937 991,43	785 245,89
TRESORERIE-PASSIF			
	Crédits d'escompte	63 630,60	.00
	Crédits de trésorerie	.00	.00
	Banques (solides créditeurs)	63 630,60	.00
	TOTAL III	63 630,60	.00
	TOTAL GENERAL I+II+III	42 944 052,67	45 521 544,31

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (modèle normal)

Tableau n° 2 b

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
		VII RESULTAT COURANT(reports)			
				1 505 812,22	1 178 450,11
VIII PRODUITS NON COURANTS					
	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
	TOTAL VIII	.00	.00	.00	.00
IX CHARGES NON COURANTES					
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			.00	.00
	Subventions accordées			.00	.00
	Autres charges non courants			.00	75,00
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			.00	.00
	TOTAL IX	.00	.00	.00	75,00
X RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)					
XI RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+X)					
				1 505 812,22	1 178 375,11
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS					
				6 000,00	4 320,00
XIII RESULTAT NET(XI-XII)					
				1 499 812,22	1 174 055,11
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+II+VIII)					
				1 758 298,14	1 433 917,04
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)					
				252 485,92	259 861,93
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)					
				1 499 812,22	1 174 055,11

KPMG
11, Avenue Bir Kacem
Souissi
10 170 Rabat

REBAB LIMITED COMPANY SA ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2010

**4, Allée des Roseaux
20 000 Casablanca**

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 1er janvier 2010 au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 40.942.431 MAD, dont un bénéfice net de 1.499.812 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 LIMITED COMPANY SA arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Rabat, le 14 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Pour KPMG
Fouad Lahgazi
Expert Comptable

Pour Cabinet Sebti
Mohamed Youssef Sebti
Expert Comptable

KPMG
Rabat
Téléphone : 212 53 37 27 28 29
Téléfax : 212 53 37 31 32

M.Y.SEBTI
Rabat
Téléphone : 212 53 37 27 28 29
Téléfax : 212 53 37 31 32

(5875/10)