



**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2015 (MODÈLE NORMAL)**

**I - Synthèse des masses du bilan**

M a s s e s	Exercice du 01/01/16 AU 31/12/16			
	Exercice	Exercice précédent N - 1	Variation A - B	
			Emplois C	Ressources D
1 financement permanent	44 229 838,12	47 962 627,63	3 732 789,51	
2 - moins actif immobilisé	36 933 956,89	40 033 956,89		3 100 000,00
3 Fonds de roulement Fonctionnel (1-2) (A)	7 295 881,23	7 928 670,74	632 789,51	
4 Actif circulant	7 479 405,47	13 993 758,36		6 414 352,89
5 - moins passif circulant	268 560,13	6 215 511,15		5 946 951,02
6 Besoin de Financement Global (4-5) (B)	7 210 845,34	7 678 247,21		467 401,87
7 Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B)	85 035,89	250 423,53		165 387,64

**II - Emplois et Ressources :**

M a s s e s	Exercice N		Exercice N - 1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
AUTOFINANCEMENT (A)		-632 789,51		-6 146 001,75
Capacité d'autofinancement		-632 789,51		-5 704 861,75
Moins distribution bénéfiques		0,00		441 140,00
CESSION ET REDUCTION D'IMMOS (B)		0,00		0,00
Cessions d'immobilisation incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles				
Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00
Récupér. S/ Créances immobilisées				
AUGMENT DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		0,00		0,00
Augmentation du capital, apports		0,00		0,00
Subventions d'investissements				
AUGM DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nette de prime de remboursement)				
<b>TOTAL I : Ressources stables (A+B+C+D)</b>		-632 789,51		-6 146 001,75
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
ACQUISITIONS ET AUGM DES IMMOS (E)	0,00		0,00	
Acquisitions d'immobilisations incorpor.	0,00		0,00	
corporelles				
financières	0,00		0,00	
Augmentations des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DETTES FINANCEMENT (G)		467 401,87		6 260 505,97
EMPLOIS EN NON VALEUR (H)	0,00		0,00	
<b>TOTAL II : Emplois stables (E+F+G+H)</b>	0,00	467 401,87	0,00	6 260 505,97
<b>III VARIAT. BESOIN DE FINANC GLOB (BFG)</b>	0,00	165 387,64	114 504,22	0,00
<b>IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	0,00	165 387,64	114 504,22	0,00
<b>TOTAL GENERAL</b>	0,00	0,00	114 504,22	114 504,22

**ETAT DES DÉROGATIONS**

Au 31/12/2016

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LE RÉSULTAT
I. Dérogation aux principes comptables fondamentaux	<b>NÉANT</b>	
II. Dérogation aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses		

**ETAT DES CHANGEMENT DE METHODES**

Au 31/12/2016

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LE RÉSULTAT
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation	<b>NÉANT</b>	
II. Changement affectant les règles de présentation		

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES**

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	Exercice du 01/01/16 AU 31/12/16							MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		AUGMENTATION			DIMINUTION				
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	690 000,00							690 000,00	
Frais préliminaires	690 000,00							690 000,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices									
Primes de remboursements des obligations									
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>N É A N T</b>							
Immobilisations en recherche et développement									
Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
Fonds commercial									
Autres immobilisations incorporelles									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>N É A N T</b>							
Terrains									
Constructions									
Installations techniques matériel et outillage									
Matériel de transport									
Mobilier matériel de bureau et aménagement									
Autres immobilisations corporelles									
Immobilisations corporelles en cours									

**TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS**

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
ZELLIDJA S.A	Holding	57 284 900	4,57%	14 033 956,89	10 933 956,89	31/12/16	172 923 547	156 755	
SFPZ	Minière	60 300 000	5,01%	3 022 700,00		31/12/16	-168 235 510	-13 673 072	
DELMA	Tourisme	245 408 900	1,22%	3 000 000,00	3 000 000,00	31/12/16	299 837 976	-2 679 235	34 228,59
NARJIS	Tourisme	60 000 000	30%	23 000 000,00	23 000 000,00	31/12/16	6 616 853	-10 241 765	
<b>TOTAL</b>				43 056 656,89	36 933 956,89				34 228,59

**TABLEAU DES PROVISIONS**

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	3 409 021,13			3 100 000,00			386 321,13	6 122 700,00
2. Provisions réglementées								
2. Provisions durable pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>3 409 021,13</b>			<b>3 100 000,00</b>			<b>386 321,13</b>	<b>6 122 700,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
5. Autres Provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>								
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>3 409 021,13</b>			<b>3 100 000,00</b>			<b>386 321,13</b>	<b>6 122 700,00</b>

**TABLEAU DES CRÉANCES**

Au 31/12/2016

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	0,00	0,00						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>6 981 164,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 609 983,44</b>	<b>4 371 181,48</b>	<b>0,00</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes								
Clients et comptes rattachés et acomptes								
Personnel						2 609 983,44		
État	2 609 983,44							
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	4 200 000,00		0,00				4 200 000,00	
Comptes de régularisation - Actif	171 181,48							171 181,48

**TABLEAU DES DETTES**

Au 31/12/2016

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
<b>DE PASSIF CIRCULANT</b>	<b>268 560,13</b>	<b>33 329,66</b>	<b>235 230,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	0,00		0,00					
Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00		0,00					
Personnel	0,00		0,00					
Organismes sociaux	0,00		0,00			0,00		
Etat	11 270,84	3 329,66	7 941,18					
Comptes d'associés	107 676,00	30 000,00	77 676,00					
Autres créanciers	149 613,29		149 613,29				0,00	
Comptes de régularisation - Passif								

**TABLEAU DES SURETES REELLES DONNES OU REÇUES**

Au 31/12/2016

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) et (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					
Sûretés reçues					

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)

(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (Sûretés données)

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autre que le débiteur (Sûretés reçues)

**ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS AU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAI**

Au 31/12/2016

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
<b>Total (1)</b>		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées .....		
ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements reçus		
<b>Total</b>		

# REBAB COMPANY S.A. LIMITED

Société Anonyme au Capital de 17.645.600 DH  
Registre de Commerce. : Casablanca n°6.887 - Patente 35420393

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Le Conseil d'Administration de la Société REBAB Company S.A. Limited s'est réuni le 23 mars 2017.

La société REBAB Company S.A. Limited est un holding financier qui dispose de participations minoritaires dans le secteur de l'hôtellerie, des mines et holding financier.

Au cours de cette réunion, le Conseil a arrêté les comptes de l'exercice 2016 et a décidé de les soumettre à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire. Ces comptes se présentent comme suit :

En millier de dirhams	2016	2015
Résultat courant	-631	232
Résultat non courant	-3.100	-5.880
<b>Résultat net</b>	<b>-3.733</b>	<b>-5.705</b>

Les résultats de la société Rebab Company en 2016 ont été affectés par une provision pour dépréciation des titres de participation de Zellidja de 3,1 Mdhs suite à la revalorisation de son portefeuille de participation.

Le Résultat net de 2015 est impacté par la constatation d'une provision de 6 Mdhs correspondant à sa participation dans l'augmentation du capital de la société des Fonderies de Plomb de Zellidja « SFPZ » qui connaît des difficultés financières.

### Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine assemblée des actionnaires d'affecter en report à nouveau le résultat de l'exercice 2016.

#### **Société Rebab Company SA Limited**

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

284, Boulevard Zerkoutni - Casablanca

#### **www.somed.ma**

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : o.elouadrhiri@somed.ma

مكتب محاسبين  
محمدين في المحاسبات  
مخالف للمؤيد المحاسبين

4, allée des Roseaux Angle Boulevard  
de Libye 20 000 Casablanca Maroc  
Téléphone: (212) 05 22 39 63 82  
Fax : (212) 05 22 39 63 84

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkoutni  
Casablanca

#### **REBAB COMPANY S.A. LIMITED**

#### **ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**

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 provisoire de la société REBAB COMPANY S.A LIMITED comprenant le bilan et le compte de produits et charges ci-joints relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 44 229 838, dont une perte nette de MAD 3 732 790, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 mars 2017

Cabinet Sebti

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

  
**M.Y. SEBTI**  
Expert Comptable  
4, allée des Roseaux - Casablanca  
Tél : 05 22 39 63 82  
Fax : 05 22 39 63 84  
Associé

  
**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerkoutni  
CASABLANCA  
Tél : 05 22 39 63 82  
Fax : 05 22 22 40 78

**Ahmed Benabdelkhalek**  
Associé