

BILAN ACTIF

(modèle normal)

Tableau n° 1 a		Exercice du 01/01/2019 AU 31/12/2019			
	ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
A C T I F	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	,00	,00	,00	,00
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	. Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	15 600,00	6 630,00	8 970,00	11 310,00
	. Immobilisations en recherche et développement				
	. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires				
	. Fonds commercial				
	. Autres immobilisations incorporelles	15 600,00	6 630,00	8 970,00	11 310,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	,00	,00	,00	,00
. Terrains					
. Constructions					
. Installations techniques, matériel et outillage					
. Matériel de transport					
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers					
. Autres immobilisations corporelles					
. Immobilisations corporelles en cours					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	44 256 656,89	19 082 865,80	25 173 791,09	29 250 496,06	
. Prêts immobilisés	,00				
. Autres créances financières					
. Titres de participation	44 256 656,89	19 082 865,80	25 173 791,09	29 250 496,06	
. Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	,00		,00	,00	
. Diminution des créances immobilisées					
. Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	44 272 256,89	19 089 495,80	25 182 761,09	29 261 806,06	
A C T I F	STOCKS (F)	,00	,00	,00	,00
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables				
	. Produits en cours				
	. Produits intermédiaires et produits résiduels				
	. Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANTS (G)	3 003 171,81	1 183 418,21	1 819 753,60	1 819 753,57
	. Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
	. Clients et comptes rattachés				
	. Personnel				
. Etat	2 663 516,88	1 183 418,21	1 480 098,67	1 480 098,67	
. Comptes d'associés					
. Autres débiteurs	274 650,60		274 650,60	274 650,60	
. Compte de régularisation-Actif	65 004,33		65 004,33	65 004,30	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	7 456 847,66		7 456 847,66	167 413,51	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	,00		,00	,00	
. (Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	10 460 019,47	1 183 418,21	9 276 601,26	1 987 167,08	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE-ACTIF	240 106,57	,00	240 106,57	189 429,25
	. Chèques et valeurs à encaisser				
	. Banque, T.G. et C.C.P.	239 350,42		239 350,42	189 429,25
	. Caisse, Régies d'avances et crédits	756,15		756,15	
TOTAL III	240 106,57		240 106,57	189 429,25	
TOTAL GENERAL I+II+III	54 972 382,93	20 272 914,01	34 699 468,92	31 438 402,39	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Tableau n° 2 a		Exercice du 01/01/2019 AU 31/12/2019			
	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		
E X P L O I T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	. Ventes de marchandises(en l'état)			,00	,00
	. Ventes de biens et services produits				
	. Chiffre d'affaires				
	. Produits nets s/cessions de titres de placement	,00		,00	,00
	. Produits des titres de participation			,00	90 000,00
	. Intérêts et autres produits assimilés			,00	70 044,11
	. Autres produits d'exploitation	90 000,00		90 000,00	90 000,00
	. Reprise d'exploitations;transferts de charges			,00	,00
	TOTAL I	90 000,00	,00	90 000,00	250 044,11
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	285 793,80	,00	285 793,80	243 396,71
	. Impôts et taxes	2 104,00		2 104,00	6 764,00
	. Charges de personnel	,00		,00	,00
	. Autres charges d'exploitation	67 941,17		67 941,17	67 941,19
	. Dotations d'exploitation	2 340,00		2 340,00	2 340,00
	TOTAL II	358 178,97	,00	358 178,97	320 441,90
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-268 178,97	-70 397,79
F I N A N C I E R	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	
C H A R G E S	CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts			,00	,00
	. Pertes de change			,00	,00
	. Autres charges financières			,00	,00
. Dotations financières	,00		,00	,00	
TOTAL V	,00	,00	,00	,00	
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			,00	,00	
RESULTAT COURANT (III+VI)			-268 178,97	-70 397,79	

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 01/01/2019 AU 31/12/2019				
	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			
N O N	RESULTAT COURANT(reports)			-268 178,97	-70 397,79	
	PRODUITS NON COURANTS					
	. Produits de cessions d'immobilisations	4 535 947,00		4 535 947,00	,00	
	. Subventions d'équilibre			,00	,00	
	. Reprises sur subventions d'investissement			,00	,00	
	. Autres produits non courants	2 422,27		2 422,27	,00	
	. Reprises non courantes;transferts de charges	,00		,00	,00	
	TOTAL VIII	4 538 369,27	,00	4 538 369,27	,00	
	C O U R A N T	CHARGES NON COURANTES				
		. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	127 200,00		127 200,00	,00
. Subventions accordées				,00	,00	
. Autres charges non courantes		,00		,00	499,00	
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		1 076 704,97		1 076 704,97	12 766 879,04	
TOTAL IX	1 203 904,97	,00	1 203 904,97	12 767 378,04		
RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)			3 334 464,30	-12 837 775,83		
RESULTAT AVANT IMPOTS(VII+X)			3 066 285,33	-12 837 775,83		
IMPOTS SUR LES RESULTATS			871 040,00	3 000,00		
RESULTAT NET(XI-XII)			2 195 245,33	-12 840 775,83		

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			4 628 369,27	250 044,11
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			2 433 123,94	13 090 819,94
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			2 195 245,33	-12 840 775,83

BILAN PASSIF

Tableau n° 1 b		Exercice du 01/01/2019 AU 31/12/2019		
	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
F I N A N C I E R	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	1 764 560,00	1 764 560,00	
	. Autres réserves	1 622 301,71	1 622 301,71	
	. Report à nouveau (2)	7 315 129,46	20 155 905,29	
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)			
. Résultat net de l'exercice (2)	2 195 245,33	-12 840 775,83		
Total des capitaux propres (A)	33 189 601,50	30 994 356,17		
P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)	,00	
	. Subvention d'investissement			
	. Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT	(C)	,00	,00	
. Emprunts obligataires				
. Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	,00	,00	
. Provisions pour risques				
. Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	(E)	,00	,00	
. Augmentation des créances immobilisées				
. Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	33 189 601,50	30 994 356,17		
P A S S I F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	1 509 867,42	444 046,22
	. Fournisseurs et comptes rattachés			
	. Clients crédateurs, avances et acomptes			
	. Personnel			
	. Organismes sociaux			
	. Etat	912 822,12	33 840,92	
	. Comptes d'associés	107 676,00	47 676,00	
	. Autres créanciers	489 369,30	362 529,30	
	. Comptes de régularisation-passif			
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	,00	,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	(H)			
TOTAL II (F+G+H)	1 509 867,42	444 046,22		
T R E S O R E R I E	TRESORERIE-PASSIF			
	. Crédits d'escompte		,00	
	. Crédits de trésorerie		,00	
	. Banques (soldes créditeurs)		,00	
TOTAL III	,00	,00		
TOTAL GENERAL I+II+III	34 699 468,92	31 438 402,39		

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

Tableau n° 5		Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19	
I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS(T.F.R)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Intérêts Crédeurs et autres produits assimilés	,00	70 044,11
2	- Charges d'intérêts	,00	,00
I	= MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	,00	70 044,11
3	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE:(3+4+5)	,00	90 000,00
4	. Ventes de biens et services produits		
5	. Produits des titres de participation	,00	90 000,00
6	. Produits nets s/cession de titres de placement	,00	,00
II	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE:(6+7)	285 793,80	243 396,71
7	. Achats consommés de matières et fournitures		
8	. Autres charges externes	285 793,80	243 396,71
IV	= VALEUR AJOUTEE(I+II+III)	-285 793,80	-83 352,60
9	+ Subventions d'exploitation		
10	- Impôts et taxes	2 104,00	6 764,00
11	- Charges du personnel	,00	,00
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	-287 897,80	-90 116,60
	= OU INSUFFISANCE DRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
12	+ Autres produits d'exploitation	90 000,00	90 000,00
13	- Autres charges d'exploitation	67 941,17	67 941,19
14	- Dotations d'exploitation	2 340,00	2 340,00
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	-268 178,97	-70 397,79
VII	+ RESULTAT FINANCIER	,00	,00
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	-268 178,97	-70 397,79
IX	+ RESULTAT NON COURANT	3 334 464,30	-12 767 378,04
15	- Impôts sur les résultats	871 040,00	3 000,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	2 195 245,33	-12 840 775,83

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)-AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice		
	. Bénéfice +	2 195 245,33	-12 840 775,83
	. Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	2 340,00	2 340,00
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	1 076 704,97	11 583 460,83
5	- Reprises d'exploitations (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2)(3)		
8	- Produits des cessions d'immobilisations	4 535 947,00	
9	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	127 200,00	
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-1 134 456,70	-1 254 975,00
10	- Distributions de bénéfices	,00	,00
II	AUTOFINANCEMENT	-1 134 456,70	-1 254 975,00

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Tableau n° 4 Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	690 000,00						690 000,00	
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	690 000,00						690 000,00	
Primes de remboursements des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 600,00							15 600,00
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
Fonds commercial	15 600,00							15 600,00
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
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

Tableau n° 11 Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

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	4 107 496,06	31/12/19	67 323 596,59	-22 555 967,06	
SFPZ	Minière	60 300 000	5,01%	3 022 700,00		31/12/19	-98 025 012,30	20 156 379,59	
NARJIS	Tourisme	74 000 000	30%	27 200 000,00	22 143 000,00	31/12/19	30 069 388,00	158 665,66	
TOTAL				44 256 656,89	26 250 496,06				

TABLEAU DES PROVISIONS

Tableau n° 9 Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

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	18 006 160,83			1 076 704,97				19 082 865,80
2. Provisions réglementées								
2. Provisions durable pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	18 006 160,83			1 076 704,97				19 082 865,80
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 183 418,21							1 183 418,21
5. Autres Provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	1 183 418,21							1 183 418,21
TOTAL (A+B)	19 189 579,04			1 076 704,97				20 266 284,01

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - Synthèse des masses du bilan Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

M a s s e s	Exercice	Exercice précédent N - 1	Variation A - B	
			Emplois C	Ressources D
1 financement permanent	33 189 601,50	30 994 356,17		2 195 245,33
2- moins actif immobilisé	25 182 761,09	29 261 806,06		4 079 044,97
3 Fonds de roulement Fonctionnel (1-2) (A)	8 006 840,41	1 732 550,11		6 274 290,30
4 Actif circulant	9 276 601,26	1 987 167,08	7 289 434,18	
5- moins passif circulant	1 509 867,42	444 046,22		1 065 821,20
6 Besoin de Financement Global (4-5) (B)	7 766 733,84	1 543 120,86	6 223 612,98	
7 Trésorerie nette (Actif - Passif) (A-B)	240 106,57	189 429,25	50 677,32	

II - Emplois et Ressources :

M a s s e s	Exercice N		Exercice N - 1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		-1 134 456,70		-1 254 975,00
. Capacité d'autofinancement		-1 134 456,70		-1 254 975,00
. Moins distribution bénéfiques		0,00		0,00
CESSION ET REDUCTION D'IMMOS (B)		7 408 747,00		0,00
. Cessions d'immobilisation incorporelles				
. Cessions d'immobilisations corporelles				
. Cessions d'immobilisations financières		7 408 747,00		0,00
. Récupér. S/Créances immobilisées				
AUGMENT DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (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)				
TOTAL I : Ressources stables (A+B+C+D)		6 274 290,30		-1 254 975,00
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGM DES IMMOS (E)	0,00		4 200 000,00	
. Acquisitions d'immobilisations incorpor.	0,00			
. " " corporelles			4 200 000,00	
. " " financières				
. Augmentations des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DETTES FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEUR (H)	0,00		0,00	
TOTAL II : Emplois stables (E+F+G+H)	0,00		4 200 000,00	
III VARIAT. BESOIN DE FINANC GLOB (BFG)	6 223 612,98	0,00	0,00	5 564 618,83
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	50 677,32	0,00	109 643,83	
TOTAL GENERAL	6 274 290,30	6 274 290,30	4 309 643,83	4 309 643,83

TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

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
DE L'ACTIF IMMOBILISE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts immobilisés							
Autres créances financières	0,00	0,00					
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 003 171,78	0,00	65 004,30	0,00	0,00	2 663 516,88	274 650,60
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes							
Clients et comptes rattachés et acomptes							
Personnel							
État	2 663 516,88					2 663 516,88	
Comptes d'associés							
Autres débiteurs	274 650,60		0,00				274 650,60
Comptes de régularisation - Actif	65 004,30		65 004,30				

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

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
DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts obligataires							
Autres dettes de financement							
DE PASSIF CIRCULANT	1 509 867,42	444 046,22	1 065 821,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés	0,00		0,00				
Clients créditeurs, avances et acomptes							
Personnel	0,00		0,00				
Organismes sociaux	0,00		0,00				
Etat	912 822,12	33 840,92	878 981,20				
Comptes d'associés	107 676,00	47 676,00	60 000,00				
Autres créanciers	489 369,30	362 529,30	126 840,00				
Comptes de régularisation - Passif							

**ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES
HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL**

Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

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

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
Avals et cautions		
Autres engagements donnés		
Total		

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

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

ETAT DES CHANGEMENT DE METHODES

Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LE RESULTAT
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation	Néant	
II. Changement affectant les règles de présentation		

TABLEAU DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Exercice du 01/01/19 AU 31/12/19

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	Néant				
• 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) (Entreprises liées, associés, membres du personnel)

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

REBAB COMPANY S.A LIMITED

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le Conseil d'Administration de REBAB Company, tenu mercredi 25 mars 2020, a examiné l'activité de la société au terme de l'exercice 2019 et a arrêté les comptes y afférents

Au cours de cette réunion, le Conseil a arrêté les comptes de l'exercice 2019 et a décidé de les soumettre à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire. Ces comptes se présentent comme suit:

En milliers de dirhams	2019	2018
Résultat courant	-268	-70
Résultat non courant	3 335	-12 767
Résultat net	2 195	-12 841

Le résultat net de la société Rebab Company au titre de l'exercice 2019 s'élève à 2,2 Mdh, impacté positivement par une plus-value sur cession de titres de participation de 4,4 Mdh. Le résultat 2018 était impacté par la dépréciation des titres de participation des sociétés Zellidja et Narjis Investissement touristiques suite à la revalorisation de leurs actifs.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3^{ème} étage
La Marina - Casablanca
Maroc
Tél. : +212 (5) 22 22 40 25 / 47 34
Fax : +212 (5) 22 22 40 78/ 47 59
www.deloitte.ma

محمد بنوكريست السبتي
شهير في الحسابات
مكلف لدى المحاكم

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

Aux Actionnaires
REBAB COMPANY S.A
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société REBAB COMPANY S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 33 189 601,50 dont un bénéfice net de MAD 2 195 245,33. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 25 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation d'états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **REBAB COMPANY S.A** au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, arrêté le 25 mars 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 29 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Signature
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

Cabinet Sebti

Signature
M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
Attesté des Roseaux - Casablanca
N° 022.39.63.82193 - I.F. N° 403017-2

Youssef Sebti
Associé