

# **REBAB COMPANY**

## **RAPPORT FINANCIER**

---

**JUIN 2020**

# REBAB COMPANY SA LIMITED

## SOMMAIRE

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE .....	3
2. ACTIVITE DE LA SOCIETE A FIN JUIN 2020 .....	3
3. ACTIVITE DES FILIALES A FIN JUIN 2020.....	6
4. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....	7

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

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

**[www.somed.ma](http://www.somed.ma)**

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : [f.jaidi@somed.ma](mailto:f.jaidi@somed.ma)

# REBAB COMPANY SA LIMITED

## 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société **REBAB COMPANY SA. LIMITED** est une holding de participations axée principalement sur le secteur de l'hôtellerie. REBAB participe principalement au capital de la société Narjis D'investissement Touristiques.

**REBAB** détient aussi des participations dans la société de portefeuille Zellidja, cotée également à la Bourse de Casablanca, et dans la Société des Fonderies de Plomb de Zellidja.

## 2. ACTIVITE DE LA SOCIETE A FIN JUIN 2020

Les principales opérations financières au 30 Juin 2020 sont les suivantes :

### 2.1. Trésorerie

La trésorerie disponible à fin juin 2020 s'élève à 6.4 Mdh et correspond principalement à des fonds placés en SICAV monétaires.

### 2.2. Arrêté des comptes sociaux

Comptes des produits et charges :

	juin-20	Budget Juin 2020	Variation	juin-19	Variation
	(1)	(2)	(2)-(1)	(3)	(3)-(1)
Jetons de présence	22,5	22,5	-	45,0	22,5
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>22,5</b>	<b>22,5</b>	<b>-</b>	<b>45,0</b>	<b>22,5</b>
Achats consommés de fournitures	177,8	143,0	(34,8)	159,0	(18,8)
Autres charges externes	-	1,5	1,5	1,6	1,6
Impôts et taxes	34,0	34,0	-	-	(34,0)
Autres charges d'exploitation	1,2	1,0	(0,2)	34,0	32,8
Dotations d'exploitation			-		-
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>213,0</b>	<b>179,5</b>	<b>(33,5)</b>	<b>194,6</b>	<b>(18,4)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(190,5)</b>	<b>(157,0)</b>	<b>33,5</b>	<b>(149,6)</b>	<b>40,9</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>6,8</b>	<b>-</b>	<b>(6,8)</b>	<b>-</b>	<b>(6,8)</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>(183,7)</b>	<b>(157,0)</b>	<b>26,7</b>	<b>(149,6)</b>	<b>34,1</b>
<b>Résultat non courants</b>	<b>592,3</b>	<b>-</b>	<b>(592,3)</b>	<b>-</b>	<b>(592,3)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>408,6</b>	<b>(157,0)</b>	<b>(565,6)</b>	<b>(149,6)</b>	<b>(558,2)</b>
Impôt sur les sociétés	1,5	1,5	-	3,0	3,0
<b>RESULTAT NET</b>	<b>407,1</b>	<b>(158,5)</b>	<b>(592,3)</b>	<b>(152,6)</b>	<b>(592,3)</b>

Le résultat net à fin juin 2020 s'élève à 407 Kdh contre -157 Kdh à fin juin 2019. Cette amélioration s'explique principalement par la reprise d'une provision sur des risques relatifs au crédit d'impôt.

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

[www.somed.ma](http://www.somed.ma)

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : [f.jaidi@somed.ma](mailto:f.jaidi@somed.ma)

# REBAB COMPANY SA LIMITED

Bilan :

ACTIF	Brut	Amort - Provision	Net	Net
	juin-20		juin-20	déc-19
Immobilisations corporelles	16	8	8	9
Immobilisations financières	44 257	19 674	24 583	25 174
<b>Actif immobilité</b>	<b>44 273</b>	<b>19 682</b>	<b>24 591</b>	<b>25 183</b>
Etat	2 880		2 880	1 480
Débitéur divers	396		396	340
Titres et valeurs de placement	6 363		6 363	7 457
<b>Actif circulant</b>	<b>9 639</b>	<b>0</b>	<b>9 639</b>	<b>8 937</b>
Trésorerie Actif	250		250	240
<b>Total Actif</b>	<b>54 162</b>	<b>19 682</b>	<b>34 480</b>	<b>34 360</b>

PASSIF	juin-20	déc-19
Capitaux propres	33 597	33 190
Passif circulant	883	1 510
Trésorerie - passif		
<b>Total Passif</b>	<b>34 480</b>	<b>34 700</b>

## 2.3. Arrêté des comptes consolidés

### Comptes des produits et charges consolidés

En milliers de DH	30-juin-20	30-juin-19	Variation
Autres produits d'exploitation	23	45	(23)
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>23</b>	<b>45</b>	<b>(23)</b>
Autres charges externes	(178)	(159)	(19)
Impôts et taxes	-	(2)	2
Amortissements et provisions d'exploitation	(1)	(1)	-
Autres charges d'exploitation	(34)	(34)	-
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(213)</b>	<b>(196)</b>	<b>(17)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(191)</b>	<b>(151)</b>	<b>(40)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>(184)</b>	<b>(151)</b>	<b>(33)</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>592</b>	<b>-</b>	<b>592</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>409</b>	<b>(151)</b>	<b>559</b>
Impôts sur les bénéfices	(2)	(3)	2
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(1 285)	118	(1 416)
<b>Résultat net</b>	<b>(878)</b>	<b>(36)</b>	<b>(855)</b>
Intérêts minoritaires	-	-	-
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>(878)</b>	<b>(36)</b>	<b>(855)</b>

#### Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams  
 RC Casablanca 6887/ IF : 01030995  
 ICE : 001515045000043  
 284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

[www.somed.ma](http://www.somed.ma)

Tél : 0529 02 09 00  
 Fax : 0529 02 09 22  
 Contact : f.jaidi@somed.ma

# REBAB COMPANY SA LIMITED

## Bilan consolidé

En milliers de DH

30-juin-20 31-déc.-19

Immobilisations incorporelles	8	9
Titres mis en équivalence	2 044	3 329
<b>Actif immobilisé</b>	<b>2 052</b>	<b>3 338</b>

Autres actifs financiers courants	8 803	10 488
Autres débiteurs	3 276	1 820
<b>Actif circulant</b>	<b>12 079</b>	<b>12 307</b>

<b>Trésorerie actif</b>	<b>250</b>	<b>240</b>
-------------------------	------------	------------

<b>Total Actif</b>	<b>14 381</b>	<b>15 886</b>
--------------------	---------------	---------------

30-juin-20 31-déc.-19

Capital	17 646	17 646
Primes d'émission et de fusion	2 647	2 647
Réserves	-5 916	-8 165
Résultat net part du groupe	-878	2 249
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>13 498</b>	<b>14 376</b>
Intérêts minoritaires	0	0
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>13 498</b>	<b>14 376</b>

Passif à long terme		
Autres créditeurs	883	1 510
<b>Passif circulant</b>	<b>883</b>	<b>1 510</b>

<b>Trésorerie passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------------	----------	----------

<b>Total Passif</b>	<b>14 381</b>	<b>15 886</b>
---------------------	---------------	---------------

### Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

[www.somed.ma](http://www.somed.ma)

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : [f.jaidi@somed.ma](mailto:f.jaidi@somed.ma)

# REBAB COMPANY SA LIMITED

## 3. ACTIVITE DES FILIALES A FIN JUIN 2020

### Zellidja

<b>ZELLIDJA</b>			
<i>(En Mdh)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>VAR</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,1)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>0,0</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(5,1)</b>

Le résultat net à fin juin 2020 s'élève à -13,9 Mdh contre -8,8 MKdh à fin 2018. Cette baisse est impactée principalement par la constatation d'une provision pour dépréciation des titres de participation suite à la revalorisation du portefeuille des titres détenus par la société et notamment Fénie Brossette.

### Narjis

<b>NARJIS</b>			
<i>(En Kdh)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>VAR</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>16,9</b>	<b>7,2</b>	<b>9,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6,1</b>	<b>1,2</b>	<b>4,9</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(4,3)</b>	<b>0,4</b>	<b>(4,7)</b>

Le chiffre d'affaires de l'hôtel à fin juin 2020 a connu une baisse de 57% par rapport par rapport à juin 2019, impacté par la fermeture de l'hôtel depuis le mois de mars 2020 à cause de la crise sanitaire.

Le résultat net à fin juin 2020 s'établit à -4,3 Mdh, en baisse de 4,7 Mdh par rapport à fin juin 2019.

### SFPZ :

<b>SFPZ</b>			
<i>(En Kdh)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>VAR</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>0,5</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>2,9</b>

SFPZ a enregistré un résultat net à fin juin 2020 de -1,5 Mdh contre -4,4 Mdh à fin juin 2019. Cette amélioration s'explique comme suit :

- L'arrêt de la comptabilisation des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles depuis la mise en liquidation de la société,
- La baisse des charges financières suite au remboursement des emprunts bancaires de AWB et Société Générale en 2019.

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

SA au capital de 17.645.600 dirhams  
RC Casablanca 6887/ IF : 01030995  
ICE : 001515045000043  
284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

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

Tél : 0529 02 09 00  
Fax : 0529 02 09 22  
Contact : f.jaidi@somed.ma

# REBAB COMPANY SA LIMITED

## 4. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### Comptes sociaux



Aux Actionnaires de la société  
**REBAB COMPANY S.A**  
Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2  
Casablanca

### REBAB COMPANY S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2020

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 la société REBAB COMPANY S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 33.596.687,48, dont un bénéfice net de MAD 407.085,98 relève de la responsabilité des organes de gestion de REBAB COMPANY S.A. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 COMPANY S.A arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 24 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Fidarc - Fidarc Grant Thornton  
Instructionnel  
47 Rue Abou Ben Abdellah - Cas  
Fax : 0512 29 66 79  
**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**Cabinet SEBTI**

  
**Youssef SEBTI**  
Associé

**M. Y. SEBTI**  
Expert - Comptable  
Rue des Passereaux - Casablanca  
052 38 65 1761 - U. N° 4020117

**Société Rebab Company SA Limited**

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

**www.somed.ma**

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : f.jaidi@somed.ma

# REBAB COMPANY SA LIMITED

## Comptes consolidés



Aux Actionnaires de la société  
**REBAB COMPANY S.A**  
Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2  
Casablanca

### **REBAB COMPANY S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDEES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société REBAB COMPANY S.A et de sa filiale comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 13.498 compte tenu d'une perte consolidée de KMAD 878 au 30 juin 2020. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé 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 du groupe arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 24 septembre 2020

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton  
International  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca  
Tél. : 05 22 54 47 00 - Fax : 05 22 29 66 70  
- 9 -  
**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**Cabinet SEBTI**

**Youssef SEBTI**  
Associé

**M. Y. SEBTI**  
Expert - Comptable  
N° Attesté des Rôles : Casablanca  
N° 20 03 0103 - 17, N° 40501747

**Société Rebab Company SA Limited**

SA au capital de 17.645.600 dirhams  
RC Casablanca 6887/ IF : 01030995  
ICE : 001515045000043  
284, Boulevard Zerktouni - Casablanca

**www.somed.ma**

Tél : 0529 02 09 00  
Fax : 0529 02 09 22  
Contact : f.jaidi@somed.ma