

REBAB COMPANY

RAPPORT FINANCIER

JUIN 2025

REBAB COMPANY SA LIMITED

SOMMAIRE

1.	PRESENTATION DE LA SOCIETE	3
2.	ACTIVITE DE LA SOCIETE A FIN JUIN 2025	3
2.1.	Trésorerie	3
2.2.	Arrêté des comptes sociaux	3
3.	ACTIVITE DES FILIALES A FIN JUIN 2025.....	4
4.	COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2025.....	6
5.	ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	10

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6 ème étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société **REBAB COMPANY SA. LIMITED** est une holding détenant 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 2025

Les principales opérations financières au 30 Juin 2025 sont les suivantes :

2.1. Trésorerie

La trésorerie disponible à fin juin 2025 s'élève à 22 Mdh et correspond principalement à des fonds placés en SICAV monétaires.

2.2. Arrêté des comptes sociaux

Comptes des produits et charges :

en Kdh	juin-24	juin-23	Variation
	(1)	(2)	(1)-(2)
Intérêts et autres produits assimilés	25,6	677,8	(652,2)
Jetons de présence	15,0	15,0	-
Total Produits d'exploitation	40,6	692,8	(652,2)
Achats consommés de fournitures	-	-	-
Autres charges externes	189,7	185,3	4,4
Impôts et taxes	10,8	-	10,8
Charges de personnel	-	-	-
Autres charges d'exploitation	30,0	34,0	(4,0)
Dotations d'exploitation	-	-	-
Total Charges d'exploitation	230,5	219,3	11,2
Résultat d'exploitation	(189,9)	473,6	(663,5)
Résultat financier	(8,6)	(8,7)	0,1
Résultat courant	(198,5)	464,9	(663,4)
Plus/Moins values sur cessions d'immobilisations	601,8	-	601,8
Dotation/ Reprises sur titres de participation	1,1	-	1,1
Résultat non courants	600,7	-	600,7
Résultat avant impôt	402,2	464,9	(62,7)
Impôt sur les sociétés	3,0	1,7	1,3
RESULTAT NET	399,2	463,2	(64,0)

Le résultat net de la société au terme du premier semestre 2025 s'est établi à 399 K MAD contre 463 K MAD à fin juin 2024.

Cette variation s'explique par une baisse des produits financiers liés aux placements de la trésorerie de la société compensée par la hausse du résultat non courant correspondant à une reprise sur provision des titres de participations détenus suite à l'amélioration de leur situation nette.

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6^{ème} étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

Bilan :

ACTIF en Kdh	Brut	Amort Provision	Net	Net
	30/06/2025		30/06/2024	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	16	16	0	0
Immobilisations financières	17 057	13 476	3 581	2 979
Actif immobilité	17 072	13 491	3 581	2 979
Etat	609	239	371	374
Débiteurs divers	3	0	3	3
Comptes de régularisation	119	0	119	99
Titres et valeurs de placement	21 512	0	21 512	21 996
Actif circulant	22 243	239	22 004	22 471
Trésorerie Actif	401	0	401	86
Total Actif	39 716	13 730	25 986	25 537

PASSIF en Kdh	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux propres	25 209	24 810
Passif circulant	777	727
Trésorerie - passif	0	0
Total Passif	25 986	25 537

3. ACTIVITE DES FILIALES A FIN JUIN 2025

Zellidja

ZELLIDJA			
(En Mdh)	juin-25	juin-24	VAR
Chiffre d'affaires	0,0	0,0	-
EBITDA	(0,7)	(0,7)	(0,0)
Résultat financier	2,9	1,4	1,5
Résultat non courant	6,0	3,0	2,9
Résultat net	8,1	3,7	4,4

L'amélioration du résultat financier s'explique par la hausse des cours boursiers du portefeuille détenu.

La hausse du résultat non courant est due à une reprise plus importante de la provision des titres de participation de Fenie Brossette suite au résultat réalisé au 1^{er} semestre ainsi qu'une restitution de la taxe professionnelle pour un total de 1,3 Mdh.

Le résultat net à fin juin 2025 s'établit ainsi à 8,1 Mdh en progression de 4,4 Mdh comparativement à fin juin 2024.

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6^{ème} étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

SFPZ :

SFPZ			
(En Mdh)	juin-25	juin-24	VAR
Chiffre d'affaires	-	-	-
Résultat net	(1,3)	(1,5)	0,2

Le résultat net à fin juin 2025 s'élève à -1,3 Mdh et correspond essentiellement aux charges de structure et financières.

Pour rappel, La Société des Fonderies de Plomb de Zellidja est en cours de liquidation suite à la décision de l'Assemblée Générale Mixte tenue en date du 25 juin 2019.

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6 ème étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

4. COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2025

REBAB SA		Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025			
	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]				
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
C	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles→ [B]	15 600,00	15 600,00		
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs				
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	15 600,00	15 600,00		
	Immobilisations corporelles →[C]				
I	Terrains				
M	Constructions				
M	Installations techniques, matériel et outillage				
O	Matériel de transport				
O	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers				
B	Autres immobilisations corporelles				
I	Immobilisations corporelles en cours				
	Immobilisations financières→[D]	17 056 656,89	13 475 810,88	3 580 846,01	2 979 026,09
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières				
S	Titres de participation	17 056 656,89	13 475 810,88	3 580 846,01	2 979 026,09
S	Autres titres immobilisés				
E	Ecart de conversion actif→ [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	17 072 256,89	13 491 410,88	3 580 846,01	2 979 026,09
A	Stocks→[F]				
C	Marchandises				
T	Matières et fournitures consommables				
I	Produits en cours				
I	Produits intermédiaires et produits				
F	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	730 890,25	238 795,00	492 095,25	475 055,25
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				
I	Clients et comptes rattachés				
R	Personnel				
C	Etat	609 352,88	238 795,00	370 557,88	373 557,88
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	2 509,24		2 509,24	2 509,24
L	Comptes de régularisation- Actif	119 028,13		119 028,13	98 988,13
A	Titres valeurs de placement→[H]	21 512 022,80		21 512 022,80	21 996 383,60
N	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants				
T	TOTAL II (F+G+H+I)	22 242 913,05	238 795,00	22 004 118,05	22 471 438,85
T	Trésorerie-Actif	400 636,33		400 636,33	86 049,44
R	Chèques et valeurs à encaisser				
E	Banques, T.G et C.C.P	396 336,33		396 336,33	81 749,44
S	Caisse, Régie d'avances et accréditifs	4 300,00		4 300,00	4 300,00
	TOTAL III	400 636,33		400 636,33	86 049,44
	TOTAL GENERAL I+II+III	39 715 806,27	13 730 205,88	25 985 600,39	25 536 514,38

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6 ème étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

REBAB SA		Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025	
	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	25 209 097,01	24 809 899,31
F	Capital social ou personnel (1)	17 645 600,00	17 645 600,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	17 645 600,00	17 645 600,00
A	Dont versé	17 645 600,00	17 645 600,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport	2 646 765,00	2 646 765,00
	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	1 764 560,00	1 764 560,00
E	Autres réserves	1 622 301,71	1 622 301,71
M	Report à nouveau (2)	1 130 672,60	538 699,95
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	399 197,70	591 972,65
T	Total des capitaux propres (A)	25 209 097,01	24 809 899,31
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)		
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement		
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
E	Provisions pour charges		
	Ecart de conversion-passif (E)		
N	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	25 209 097,01	24 809 899,31
P	Dettes du passif circulant (F)	776 503,38	726 615,07
A	Fournisseurs et comptes rattachés		
S	Clients créditeurs, avances et acomptes		
I	Personnel		
F	Organismes sociaux		
C	Etat	144 175,02	144 175,02
I	Comptes d'associés	377 676,00	347 676,00
R	Autres créanciers	254 652,36	230 382,36
U	Comptes de régularisation passif		4 381,69
L	Autres provisions pour risques et charges (G)		
N	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		
T	TOTAL II (F+G+H)	776 503,38	726 615,07
	TRESORERIE PASSIF		
I	Crédits d'escompte		
R	Crédits de trésorerie		
E	Banques (Soldes créditeurs)		
S	TOTAL III		
	TOTAL GENERAL I+II+III	25 985 600,39	25 536 514,38

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6 ème étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)						
REBAB SA			Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025			
		DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	2		
E X P L O I T A T I O N S	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	15 000,00		15 000,00	15 000,00
		Ventes de marchandises (en l'état)				
		Ventes de biens et services produits				
		Chiffres d'affaires				
		Variation de stocks de produits (1)				
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation	15 000,00		15 000,00	15 000,00
		Reprises d'exploitation : transferts de charges				
	II	Total I	15 000,00		15 000,00	15 000,00
		CHARGES D'EXPLOITATION	223 303,92	7 200,00	230 503,92	219 251,81
		Achats revendus(2) de marchandises				
		Achats consommés(2) de matières et fournitures				
		Autres charges externes	189 703,92		189 703,92	185 281,21
		Impôts et taxes	3 600,00	7 200,00	10 800,00	
		Charges de personnel				
		Autres charges d'exploitation	30 000,00		30 000,00	33 970,60
		Dotations d'exploitation				
	III	Total II	223 303,92	7 200,00	230 503,92	219 251,81
F I N A N C I E R S	IV	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-208 303,92	-7 200,00	-215 503,92	-204 251,81
		PRODUITS FINANCIERS	25 570,60		25 570,60	677 811,73
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
		Gains de change				
		Interêts et autres produits financiers	25 570,60		25 570,60	677 811,73
		Reprises financières : transfert				
		Total IV	25 570,60		25 570,60	677 811,73
	V	CHARGES FINANCIERES	8 572,90		8 572,90	8 668,14
		Charges d'interêts	8 572,90		8 572,90	8 668,14
		Pertes de change				
		Autres charges financières				
		Dotations financières				
		Total V	8 572,90		8 572,90	8 668,14
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	16 997,70		16 997,70	669 143,59
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	-191 306,22	-7 200,00	-198 506,22	464 891,78

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6 ème étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)					
(Suite)			Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025		
REBAB SA					
		DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	
			1	2	3 = 2 + 1
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	-191 306,22	-7 200,00	-198 506,22
		PRODUITS NON COURANTS	601 819,92		601 819,92
		Produits des cessions			
N		Subventions d'équilibre			
O	VIII	Reprises sur subventions			
		Autres produits non courants			
N		Reprises non courantes ; transferts de charges	601 819,92		601 819,92
		Total VIII	601 819,92		601 819,92
C		CHARGES NON COURANTES	1 116,00		1 116,00
O		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			
U	IX	Subventions accordées			
		Autres charges non courantes	1 116,00		1 116,00
R		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
A		Total IX	1 116,00		1 116,00
N	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	600 703,92		600 703,92
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	409 397,70	-7 200,00	402 197,70
T	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 000,00		3 000,00
	XII	RESULTAT NET (XI-XII)	406 397,70	-7 200,00	399 197,70
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	642 390,52		642 390,52
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	235 992,82	7 200,00	243 192,82
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	406 397,70	-7 200,00	399 197,70

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6 ème étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma

REBAB COMPANY SA LIMITED

5. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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 2025

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^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 25.209.097,01 dont un bénéfice net de MAD 399.197,70 relève de la responsabilité des organes de gestion de REBAB COMPANYS.A.

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 COMPANYS.A arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
7 Bd. Driss Elazzouzi - Casablanca
Tél : 05 22 54 77 00 - Fax : 05 22 25 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

BEA CONSEIL
BEA Conseil

85, Rue Al Fourat Maârif
Extension - 20.370
Tél : 05 22 99 00 84 - Fax : 05 22 49 01 06

Brahim EL ARIF
Associé

Société Rebab Company SA Limited

SA au capital de 17.645.600 dirhams

RC Casablanca 6887/ IF : 01030995

ICE : 001515045000043

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah, Tour Marina 2, 6^{ème} étage,

Marina Shopping Center - Casablanca

www.somed.ma

Tél : 0529 02 09 00

Fax : 0529 02 09 22

Contact : m.ratim@somed.ma