



# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX COLORADO S.A.



ACTIF	30/06/2011			31/12/2010
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	1 249 777,00	1 078 815,89	170 961,11	294 911,80
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 249 777,00	1 078 815,89	170 961,11	294 911,80
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	4 473 803,42	1 430 201,07	3 043 602,35	3 087 388,49
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilées	1 851 103,42	1 430 201,07	420 902,35	494 858,45
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 622 500,00		2 622 500,00	2 622 500,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	193 958 827,14	52 991 488,93	140 967 338,21	140 800 255,99
Terains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions	83 059 031,28	13 482 998,53	69 566 032,75	70 796 458,27
Installations techniques, matériel et outillage	66 445 882,07	25 871 134,89	38 574 747,06	41 222 258,23
Matériel de transport	9 279 983,24	8 393 820,71	886 353,53	1 269 983,20
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	6 881 370,88	4 034 335,19	2 847 035,69	2 787 757,21
Autres immobilisations corporelles	506 439,99	199 362,51	306 077,48	313 368,04
Immobilisations corporelles en cours	6 983 619,13		6 983 619,13	3 560 918,95
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	2 089 541,09		2 089 541,09	2 167 096,45
Prêts immobilisés	1 552 485,52		1 552 485,52	1 559 859,88
Autres créances financières	548 042,57		548 042,57	611 406,57
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	201 780 748,65	55 500 508,89	146 280 240,76	146 349 602,50
<b>STOCKS - F</b>	170 092 387,72	853 084,55	169 239 303,07	161 798 601,97
Marchandises	4 304 759,35		4 304 759,35	4 100 638,93
Matières et fournitures consommables	104 400 895,38	28 783,14	104 372 112,25	89 918 054,23
Produits en cours	2 469 806,70		2 469 806,70	2 520 288,05
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	58 911 874,28	824 31 1,51	58 287 562,77	55 113 823,78
<b>CREANCE ACTIF CIRCULANT - G</b>	282 391 951,37	21 912 340,87	260 479 610,50	193 014 008,00
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	4 215 892,87		4 215 892,87	5 249 305,94
Clients et comptes rattachés	238 676 336,06	20 576 282,61	218 100 053,45	196 626 538,80
Personnel	1 824 955,00	1 336 088,28	488 866,72	739 270,81
Etats	31 492 132,12		31 492 132,12	26 333 178,75
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	2 043 807,31		2 043 807,31	2 521 791,12
Comptes de régularisation Actif	3 138 738,01		3 138 738,01	1 944 023,08
<b>TITRES &amp; VAL. PLACEMENT - H</b>	60 637 492,24		60 637 492,24	17 639 207,20
<b>ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I</b>	85 287,36		85 287,36	52 979,17
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	813 188 128,69	22 665 430,52	490 522 683,17	373 073 386,48
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	49 979 603,17		49 979 603,17	48 150 289,72
Chèques et valeurs à encaisser	36 628 525,72		36 628 525,72	43 332 867,22
Banques, T.G. et C.C.P.	12 283 217,29		12 283 217,29	3 036 485,55
Caisse, Régies et acclaireurs	1 067 860,16		1 067 860,16	1 779 916,96
<b>TOTAL III</b>	49 979 603,17		49 979 603,17	48 150 289,72
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	754 948 480,51	78 095 941,41	686 852 539,10	597 573 288,70

	COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) (Modèle normal)				
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX AU 30/06/2011	TOTAUX DU 30/06/2010
		Progress à l'exercice 1	Continuant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	4
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	- Ventes de marchandises (en l'état)	3 791 067,90		3 791 067,90	2 845 915,25
	- Ventes biens et serv. produit C.A.	330 759 755,56		331 759 755,56	326 073 101,85
	Chiffre d'affaires	335 517 823,46		335 517 823,46	328 919 016,90
	- Variation de stocks de produits (A) - (1)	3 185 040,61		3 185 040,61	17 607 736,72
	- Immo. p.d. par l'exercice pour elle-même				
	- Subventions d'exploitation				
	- Autres produits d'exploitation				
	- Reprise d'exploitation - Transf. de charg.	79 221 445,41	110,91	79 221 445,52	97 178 450,74
	<b>Total I</b>	417 924 309,58	110,91	417 924 420,49	444 088 212,99
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	- Achats revendus (2) de marchandises	1 182 072,07		1 182 072,07	3 741 306,03
	- Achats consommés (2) de mat. et fournit.	187 275 337,10	9 259,29	187 284 596,39	183 162 096,89
	- Autres charges externes	119 870 598,78	10 490,11	119 881 088,89	142 040 830,11
	- Impôts et taxes	865 983,09	3 900,00	869 883,09	784 278,09
	- Charges de personnel	28 600 736,89	24 501,27	28 625 238,16	25 072 048,86
	- Autres charges d'exploitation	4 000 000,00		4 000 000,00	300 000,00
	- Dotations d'exploitation	7 785 859,20		7 785 859,20	8 285 913,19
	<b>Total II</b>	348 118 996,93	44 520,33	348 163 517,26	364 107 706,52
<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (II-I)</b>			69 760 903,21	79 217 506,87
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
	- Gains de change	41 797,86		41 797,86	629 285,99
	- Intérêts et autres titres financiers	5 572,85	14 638,12	20 210,97	204 100,83
	- Reprises financières - Transf. de charg.	52 879,17		52 879,17	66 507,11
	<b>Total IV</b>	100 250,88	14 638,12	114 889,00	690 304,93
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	- Charges d'intérêts	1 376 135,91		1 376 135,91	1 403 335,95
	- Pertes de change	37 261,99		37 261,99	72 448,91
	- Autres charges financières	3 280 044,14		3 280 044,14	2 040 614,39
	- Dotations financières	88 287,36		88 287,36	36 255,21
	<b>Total V</b>	4 781 807,27		4 781 807,27	4 461 045,05
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			-4 666 918,27	-3 760 740,12
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			65 093 984,94	75 456 766,75
<b>VIII</b>	<b>RESULTAT COURANT (Reports)</b>			65 135 644,87	75 669 315,74
<b>NON COURANT</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	- Produits des cessions d'immobilisation	101 454,50		101 454,50	
	- Subventions d'équilibre	16 424,92		16 424,92	16 414,62
	- Reprises sur subventions d'investissement	11 273,30		11 273,30	30 344,46
	- Autres produits non courants	1 556 408,24		1 556 408,24	804 370,22
	- Reprises non cour. - transferts de charges				
	<b>Total VIII</b>	1 785 561,96		1 785 561,96	881 729,82
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	86 930,56		86 930,56	3 456,06
	- Subventions accordées				
	- Autres charges non courantes	157 803,18		157 803,18	2 835 257,29
	- Dot. non courantes aux amort. et prov.	669 882,38		669 882,38	2 091 584,16
	<b>Total IX</b>	1 184 616,12		1 184 616,12	4 899 797,51
<b>X</b>	<b>RESULT. NON COURANT (VIII-IX)</b>			599 945,84	-4 018 067,69
<b>XI</b>	<b>RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			65 693 930,81	71 438 769,10
<b>XII</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			20 606 701,00	21 487 275,60
<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			45 087 229,81	50 151 493,50
<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			419 795 943,21	483 763 203,91
<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			371 096 771,84	395 826 332,88
<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			48 699 171,37	50 136 973,65

FINANCEMENT PERMANENT	BILAN999 (PASSIF)		30/06/2011	31/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			286 119 606,97	278 532 428,80
Capital social ou personnel (1)			90 000 000,00	90 000 000,00
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé, dont versé ...				
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecart de réévaluation				
Réserve légale			8 000 000,00	8 000 000,00
Autres réserves			26 790 000,00	26 790 000,00
Report à nouveau (2)			112 242 428,80	92 298 059,93
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)			48 087 178,17	80 444 388,67
<b>Total des capitaux propres (A)</b>			286 119 606,97	278 532 428,80
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>			14 934 151,81	10 043 630,51
Subventions d'investissement			604 672,48	671 097,40
Provisions réglementées			14 079 479,43	14 172 533,11
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			38 960 869,01	41 658 194,24
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financements			38 960 869,01	41 658 194,24
<b>PR. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>COMPTE DE LIAISON (E)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (F)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E + F)</b>			337 714 427,89	335 232 253,55

PASSIF CIRCULANT			31/12/2010	30/06/2011
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)</b>			197 600 473,65	312 688 606,15
Fournisseurs et comptes rattachés			122 580 841,21	190 861 554,73
Clients crédettes, avances et acomptes			20 757 999,27	15 895 687,23
Personnel			8 427 951,84	8 202 566,52
Organismes sociaux			4 026 855,03	4 026 788,83
Etat			39 527 529,02	60 622 388,12
Comptes d'associés			10 682,00	40 510 682,00
Autres créanciers			1 543 172,15	2 252 396,64
Comptes de régularisation - Passif			726 043,63	514 529,26
<b>AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)</b>			12 052 979,17	12 056 287,36
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>			94 317,72	230 299,43
<b>TOTAL II (G + H + I)</b>			209 747 770,54	324 983 192,94
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			22 593 244,61	24 184 918,27
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie			14 896 794,40	24 029 921,59
Banques de régularisation			7 726 450,21	154 996,66
<b>TOTAL III</b>			22 593 244,61	24 184 918,27
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>			567 573 288,70	696 882 539,10

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

**MAROC**  
BAKER TILLY  
Membre indépendant de Baker Tilly France  
Membre indépendant de Baker Tilly International

**COLORADO S.A.**

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2011 AU 30 JUIN 2011

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 COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 301 653 758,88, dont un bénéfice net de MAD 48 087 178,17, relève de la responsabilité des organes de gestion de COLORADO S.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 COLORADO S.A. arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous vous informons que la Société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les Sociétés (IS), la Taxe sur Valeur Ajoutée (TVA) et l'Impôt sur le Revenu (IR) au titre des exercices 2006 à 2009. La Société a rejoint la première et la deuxième notifications relatives à l'exercice 2006 et a constitué une provision pour faire face à ce risque. Les autres exercices n'ont pas encore été notifiés.

Casablanca, le 28 septembre 2011.