PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX
COLORADO S.A. au 30/06/2018

COLORADO
Soyez inspirés

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	EXERCICE Net	EXERCICE PRECEDENT Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeurs (A)	1 379 676,65	966 988,92	412 687,73	549 521,41
	Frais préliminaires	820 023,65	675 503,01	144 520,64	225 849,01
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	559 653,00	291 485,91	268 167,09	323 672,40
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	6 481 842,00	1 873 364,93	4 608 477,07	4 509 023,94
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 559 342,00	1 873 364,93	685 977,07	574 523,94
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 934 500,00
	Immobilisations corporelles (C)	276 132 442,26	140 040 947,56	136 091 494,70	138 186 552,27
	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
	Constructions	136 794 843,00	55 780 404,55	81 014 438,45	83 436 155,29
	Installations techniques, matériel et outillage	88 616 016,45	69 130 288,84	19 485 727,61	22 093 353,36
	Matériel de transport	9 313 959,48	8 352 845,85	961 113,63	1 091 308,97
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	9 504 808,02	6 310 118,85	3 194 689,17	2 950 188,06
	Autres immobilisations corporelles	471 395,29	467 289,47	4 105,82	27 769,35
	Immobilisations corporelles en cours	3 985 660,02		3 985 660,02	1 142 017,24
	Immobilisations financières (D)	1 676 902,74		1 676 902,74	1 606 737,46
	Prêts immobilisés	1 410 971,20		1 410 971,20	1 340 805,92
	Autres créances financières	265 931,54		265 931,54	265 931,54
	Titres de participation				
	Autres titres immobilisés				
	Ecarts de conversion actif (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes financières				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	285 670 863,65	142 881 301,41	142 789 562,24	144 851 835,08
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	135 427 365,46	2 349 184,51	133 078 180,95	154 320 258,19
	Marchandises	6 356 850,22	6 936,25	6 349 913,97	4 403 554,03
	Matières et fournitures consommables	94 093 682,08	1 667 347,89	92 426 334,19	112 262 421,96
	Produits en cours	2 491 747,56		2 491 747,56	2 539 362,74
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	32 485 085,60	674 900,37	31 810 185,23	35 114 919,46
	Créances de l'actif circulant (G)	263 813 834,61	44 785 664,21	219 028 170,40	197 730 689,97
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	355 747,85		355 747,85	376 247,08
	Clients et comptes rattachés	248 985 433,72	44 138 669,11	204 846 764,61	178 464 510,83
	Personnel	1 147 354,21	646 995,10	500 359,11	299 799,59
	Etat	11 397 491,70		11 397 491,70	17 886 318,85
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs				20 505,96
	Comptes de régularisation- Actif	1 927 807,13		1 927 807,13	683 307,66
	Titres valeurs de placement (H)	6 905 165,13		6 905 165,13	59 104 873,94
	Ecarts de conversion actif (I) Eléments circulants	52 676,07		52 676,07	76 687,05
	TOTAL II (F+G+H+I)	406 199 041,27	47 134 848,72	359 064 192,55	411 232 509,15
TRES.	Trésorerie-Actif	45 008 113,47		45 008 113,47	49 502 858,47
	Chèques et valeurs à encaisser	40 220 831,90		40 220 831,90	41 564 937,43
	Banques, T.G et C.C.P	2 871 354,30		2 871 354,30	7 402 834,63
	Caisse, Régie d'avances et accréditifs	1 915 927,27		1 915 927,27	535 086,41
	TOTAL III	45 008 113,47		45 008 113,47	49 502 858,47
	TOTAL GENERAL I+II+III	736 878 018,39	190 016 150,13	546 861 868,26	605 587 202,70

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	301 645 269,03	334 128 200,28
	Capital social ou personnel (1)	120 882 080,00	120 882 080,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	120 882 080,00	120 882 080,00
	Dont versé	120 882 080,00	120 882 080,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	12 088 208,00	12 088 208,00
	Autres réserves	40 000 000,00	
	Report à nouveau (2)	104 947 745,08	152 904 916,75
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	23 727 235,95	48 252 995,53
	Total des capitaux propres (A)	301 645 269,03	334 128 200,28
	Capitaux propres assimilés (B)	3 762 580,88	4 485 708,95
	Subvention d'investissement	303 353,24	337 059,16
	Provisions réglementées	3 459 227,64	4 148 649,79
	Dettes de financement (C)	30 521 169,97	36 417 804,55
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	30 521 169,97	36 417 804,55
	Provisions durables pour risques et charges (D)		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Ecarts de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	335 929 019,88	375 031 713,78
PASSIF CIRCULAN	Dettes du passif circulant (F)	161 396 076,17	197 614 348,59
	Fournisseurs et comptes rattachés	96 512 908,98	126 286 138,38
	Clients créditeurs, avances et acomptes	3 609 057,28	4 749 981,88
	Personnel	5 819 905,18	8 036 482,36
	Organismes sociaux	3 095 075,77	3 882 759,81
	Etat	51 791 443,68	53 925 179,91
	Comptes d'associés		
	Autres créanciers	242 207,32	241 138,70
	Comptes de régularisation passif	325 477,96	492 667,55
	Autres provisions pour risques et charges (G)	52 676,07	76 687,05
	Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	85 148,31	33 608,62
	TOTAL II (F+G+H)	161 533 900,55	197 724 644,26
TTRES.	TRESORERIE PASSIF	49 398 947,83	32 830 844,66
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie	48 813 647,24	31 919 946,58
	Banques de régularisation	585 300,59	910 898,08
	TOTAL III	49 398 947,83	32 830 844,66
	TOTAL GENERAL I+II+III	546 861 868,26	605 587 202,70

(1)Capital personnel débiteur. (2)Bénéficiaire(+).déficitaire(-).

		DESIGNATION	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
EXPLOITATION	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	279 887 450,61		279 887 450,61	315 944 624,79
		Ventes de marchandises (en l'état)	4 804 439,44		4 804 439,44	7 127 800,60
		Ventes de biens et services produits	249 105 463,44		249 105 463,44	274 723 054,66
		Chiffres d'affaires	253 909 902,88		253 909 902,88	281 850 855,26
		Variation de stocks de produits (1)	-3 866 291,67		-3 866 291,67	939 295,53
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	29 843 839,40		29 843 839,40	33 154 474,00
		Total I	279 887 450,61		279 887 450,61	315 944 624,79
	II	CHARGES D'EXPLOITATION	242 937 585,26	-12 597,53	242 924 987,73	264 488 360,56
		Achats revendus(2) de marchandises	3 599 208,58		3 599 208,58	3 906 182,16
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	130 542 638,55		130 542 638,55	135 043 638,12
		Autres charges externes	68 676 471,47		68 676 471,47	80 854 854,87
		Impôts et taxes	1 258 199,73		1 258 199,73	1 545 446,28
		Charges de personnel	27 476 443,67	-12 597,53	27 463 846,14	27 708 786,36
		Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
		Dotations d'exploitation	10 984 623,26		10 984 623,26	15 029 452,77
		Total II	242 937 585,26	-12 597,53	242 924 987,73	264 488 360,56
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	36 949 865,35	12 597,53	36 962 462,88	51 456 264,23
FINANCIER	IV	PRODUITS FINANCIERS	513 520,62		513 520,62	699 944,87
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
		Gains de change	164 611,58		164 611,58	365 695,27
		Interêts et autres produits financiers	272 221,99		272 221,99	244 980,67
		Reprises financières : transfert charges	76 687,05		76 687,05	89 268,93
		Total IV	513 520,62		513 520,62	699 944,87
	V	CHARGES FINANCIERES	4 291 476,49		4 291 476,49	4 365 198,16
		Charges d'interêts	1 349 943,59		1 349 943,59	877 352,89
		Pertes de change	233 330,13		233 330,13	552 737,67
		Autres charges financières	2 655 526,70		2 655 526,70	2 674 751,35
		Dotations financières	52 676,07		52 676,07	260 356,25
		Total V	4 291 476,49		4 291 476,49	4 365 198,16
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-3 777 955,87		-3 777 955,87	-3 665 253,29
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	33 171 909,48	12 597,53	33 184 507,01	47 791 010,94
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS	774 605,51		774 605,51	1 555 057,12
		Produits des cessions d'immobilisations	1 800,00		1 800,00	424 300,00
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement	33 705,92		33 705,92	33 705,92
		Autres produits non courants	8 160,84		8 160,84	155 372,80
		Reprises non courantes ; transferts de charges	730 938,75		730 938,75	941 678,40
		Total VIII	774 605,51		774 605,51	1 555 057,12
	IX	CHARGES NON COURANTES	145 227,57		145 227,57	245 282,82
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	24 921,85		24 921,85	21 345,93
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	78 789,12		78 789,12	16 228,25
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	41 516,60		41 516,60	207 708,64
		Total IX	145 227,57		145 227,57	245 282,82
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	629 377,94		629 377,94	1 309 774,30
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	33 801 287,42	12 597,53	33 813 884,95	49 100 785,24
	XII	IMPOTS SUR LES BENEFICES	10 086 649,00		10 086 649,00	14 762 760,00
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	23 714 638,42	12 597,53	23 727 235,95	34 338 025,24
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	281 175 576,74		281 175 576,74	318 199 626,78
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	257 460 938,32	-12 597,53	257 448 340,79	283 861 601,54
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	23 714 638,42	12 597,53	23 727 235,95	34 338 025,24

1) Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)
2) Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

MAROC BAKER TILLY
Membre indépendant de Baker Tilly International

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

COLORADO S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1ER JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018

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 1er janvier 2018 au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 305 407 849,91 dont un bénéfice net de MAD 23 727 235,95, 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Baker Tilly Maroc
Abdelwahed KANNOUR
Associé

Fidaroc Grant Thornton
Faïçal MEKOUAR
Associé

COMMUNICATION FINANCIERE

Résultats au 30 Juin 2018

COLORADO
Soyez inspirés

Le Conseil d'Administration de COLORADO s'est réuni le 27 septembre 2018, sous la présidence de Monsieur Soleiman Berrada, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 30 juin 2018.

RESULTAT NET en MDH

Juin 2017	Juin 2018
34,3	23,7

Var : -30,9%

Résultat d'exploitation (2016 retraité)

Juin 2017	Juin 2018
51,5	37,0

Var : -28,2%

CHIFFRES D'AFFAIRES en MDH

Juin 2017	Juin 2018
281,8	253,9

Var : -9,9%

Faits marquants du premier semestre 2018 :

- Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 a enregistré une baisse de 9.9% comparativement à la même période de l'année dernière. Cette baisse s'explique par :
  - Le ralentissement du secteur bâtiment ;
  - La prolongation de la saison pluviale qui a concerné tous les mois du premier semestre 2018.
- Une augmentation importante du coût des principales matières premières suite à des tensions de prix au niveau mondial.
- Obtention de la certification triple@ de la part de la COFACE pour la troisième année consécutive.
- Obtention du Label « OR » de la fondation Lalla Salma de lutte contre le cancer en tant qu'entreprise sans tabac pour la quantième année consécutive.
- Renouvellement avec succès des certifications ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001.
- Mise en place de l'informatique embarquée au profit de la force de vente pour des gains d'efficacité et en rapidité.

Les résultats semestriels de COLORADO sont comme suit :

Le chiffre d'affaires réalisé au 30 Juin 2018 est de 254 MDH, contre 282 MDH à la même période l'année dernière.

Le résultat d'exploitation enregistré à fin Juin 2018 est de 37,0 MDH contre 51,5 MDH une année auparavant.

La baisse du résultat d'exploitation s'explique par le repli du chiffre d'affaires et la baisse du taux de marge brute passé de 51% du chiffre d'affaires HT à fin Juin 2017 à 45.6% à fin Juin 2018 compte tenu de l'augmentation significative des prix des intrants.

La baisse du résultat d'exploitation a pu être limitée grâce à l'optimisation des autres charges opérationnelles dont la baisse au titre du premier semestre 2018 comparativement au premier semestre 2017 se chiffre à plus de 13 MDH.

Le résultat net s'établit au 30 Juin 2018 à 23,7 MDH contre 34 MDH à la même période de l'année dernière, soit une baisse de 31%.

Perspectives :

Malgré le ralentissement du secteur du bâtiment ayant impacté l'activité de la société au cours du premier semestre 2018, le management reste confiant dans les perspectives futures d'autant plus que les fondamentaux de la société restent solides.

COLORADO SA, Siège social : Route Mly Thami Km 15, commune rurale Oulad Azouz Dar Bouaâza - Maroc
Contact communication financière : Merième LOTFI - E-mail : lotfi@colorado.ma