



# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX

## COLORADO S.A. au 31/12/2016

|                               | A C T I F                                         | EXERCICE       |                              |                | EXERCICE PRECEDENT |
|-------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|--------------------|
|                               |                                                   | Brut           | Amortissements et Provisions | Net            | Net                |
| A C T I F I M M O B I L I S E | Immobilisations en non valeurs[A]                 | 1 130 148,65   | 554 219,91                   | 575 928,74     | 840 705,86         |
|                               | Frais préliminaires                               | 820 023,65     | 430 169,91                   | 389 853,74     | 553 858,47         |
|                               | Charges à répartir sur plusieurs exercices        | 310 125,00     | 124 050,00                   | 186 075,00     | 286 847,39         |
|                               | Primes de remboursement des obligations           |                |                              |                |                    |
|                               | Immobilisations incorporelles [B]                 | 6 108 157,00   | 1 698 404,44                 | 4 409 752,56   | 4 222 230,42       |
|                               | Immobilisations en Recherche et Dev.              |                |                              |                |                    |
|                               | Brevets, marques, droits et valeurs similaires    | 2 173 657,00   | 1 698 404,44                 | 475 252,56     | 237 230,42         |
|                               | Fonds commercial                                  |                |                              |                |                    |
|                               | Autres immobilisations incorporelles              | 3 934 500,00   |                              | 3 934 500,00   | 3 985 000,00       |
|                               | Immobilisations corporelles [C]                   | 258 648 211,74 | 120 815 425,62               | 137 832 786,12 | 144 325 111,53     |
| A C T I F C I R C U L A N T   | Terrains                                          | 23 318 000,00  |                              | 23 318 000,00  | 23 318 000,00      |
|                               | Constructions                                     | 132 106 497,68 | 44 478 548,56                | 87 627 949,12  | 83 253 765,67      |
|                               | Installations techniques, matériel et outillage   | 83 045 972,23  | 61 318 128,08                | 21 727 844,15  | 26 442 918,79      |
|                               | Matériel de transport                             | 10 354 656,55  | 8 591 446,51                 | 1 763 210,04   | 1 268 654,55       |
|                               | Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers      | 8 869 177,81   | 5 959 433,94                 | 2 909 743,87   | 2 596 832,21       |
|                               | Autres immobilisations corporelles                | 658 152,47     | 467 868,53                   | 190 283,94     | 197 665,29         |
|                               | Immobilisations corporelles en cours              | 295 755,00     |                              | 295 755,00     | 7 247 275,02       |
|                               | Immobilisations financières[D]                    | 1 697 999,87   |                              | 1 697 999,87   | 1 486 549,61       |
|                               | Prêts immobilisés                                 | 1 187 558,10   |                              | 1 187 558,10   | 1 002 043,36       |
|                               | Autres créances financières                       | 510 441,77     |                              | 510 441,77     | 484 506,25         |
| T R E S . . .                 | Titres de participation                           |                |                              |                |                    |
|                               | Autres titres immobilisés                         |                |                              |                |                    |
|                               | Ecart de conversion actif [E]                     |                |                              |                |                    |
|                               | Diminution des créances immobilisées              |                |                              |                |                    |
|                               | Augmentations des dettes financières              |                |                              |                |                    |
|                               | TOTAL (A+B+C+D+E)                                 | 267 584 517,26 | 123 068 049,97               | 144 516 467,29 | 150 874 597,42     |
|                               | Stocks[F]                                         | 121 524 834,31 | 7 185 358,37                 | 114 339 475,94 | 123 365 236,46     |
|                               | Marchandises                                      | 6 371 410,34   | 81 482,20                    | 6 289 928,14   | 5 355 822,82       |
|                               | Matières et fournitures consommables              | 76 650 779,81  | 1 295 890,13                 | 75 354 889,68  | 80 701 291,76      |
|                               | Produits en cours                                 | 2 359 176,21   |                              | 2 359 176,21   | 2 132 960,84       |
| T R E S . . .                 | Produits intermédiaires et produits résiduels     |                |                              |                |                    |
|                               | Produits finis                                    | 36 143 467,95  | 5 807 986,04                 | 30 335 481,91  | 35 175 161,04      |
|                               | Créances de l'actif circulant[G]                  | 233 448 461,20 | 39 633 166,56                | 193 815 294,64 | 186 046 643,20     |
|                               | Fournis, débiteurs, avances et acomptes           | 333 221,03     |                              | 333 221,03     | 376 688,54         |
|                               | Clients et comptes rattachés                      | 210 362 115,06 | 39 030 403,13                | 171 331 711,93 | 165 470 444,20     |
|                               | Personnel                                         | 912 863,54     | 602 763,43                   | 310 100,11     | 294 896,46         |
|                               | Etat                                              | 18 959 603,07  |                              | 18 959 603,07  | 16 980 567,90      |
|                               | Comptes d'associés                                |                |                              |                |                    |
|                               | Autres débiteurs                                  |                |                              |                |                    |
|                               | Comptes de régularisation- Actif                  | 2 880 658,50   |                              | 2 880 658,50   | 2 924 046,10       |
| T R E S . . .                 | Titres valeurs de placement[H]                    | 45 411 041,34  |                              | 45 411 041,34  | 64 835 901,45      |
|                               | Ecart de conversion actif [I] Eléments circulants | 89 268,93      |                              | 89 268,93      |                    |
|                               | TOTAL II (F+G+H+I)                                | 400 473 605,78 | 46 818 524,93                | 353 655 080,85 | 374 247 781,11     |
|                               | Trésorerie-Actif                                  | 56 435 283,40  |                              | 56 435 283,40  | 48 128 325,90      |
|                               | Chèques et valeurs à encaisser                    | 50 022 074,94  |                              | 50 022 074,94  | 46 646 634,64      |
|                               | Banques, T.G et C.C.P                             | 5 928 093,25   |                              | 5 928 093,25   | 1 307 468,36       |
|                               | Caisse, Régie d'avances et accreditifs            | 485 115,21     |                              | 485 115,21     | 174 222,90         |
|                               | TOTAL III                                         | 56 435 283,40  |                              | 56 435 283,40  | 48 128 325,90      |
|                               | TOTAL GENERAL I+II+III                            | 724 493 406,44 | 169 886 574,90               | 554 606 831,54 | 573 250 704,43     |

|                                         | P A S S I F                                            | EXERCICE       | EXERCICE PRECEDENT |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|--------------------|
|                                         |                                                        |                |                    |
| F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T | CAPITAUX PROPRES                                       | 337 250 088,75 | 338 474 864,83     |
|                                         | 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                  |                |                    |
|                                         | Ecart de réévaluation                                  |                |                    |
|                                         | Réserve légale                                         | 11 436 412,55  | 8 811 124,00       |
|                                         | Autres réserves                                        |                |                    |
|                                         | Report à nouveau (2)                                   | 154 781 488,27 | 156 275 889,82     |
| P A S S I F C I R C U L A N T           | Résultat en instance d'affectation                     |                |                    |
|                                         | Résultat net de l'exercice (2)                         | 50 150 107,93  | 52 505 771,01      |
|                                         | Total des capitaux propres (A)                         | 337 250 088,75 | 338 474 864,83     |
|                                         | Capitaux propres assimilés (B)                         | 5 857 463,73   | 7 563 340,40       |
|                                         | Subvention d'investissement                            | 404 471,00     | 504 712,68         |
|                                         | Provisions réglementées                                | 5 452 992,73   | 7 058 627,72       |
|                                         | Dettes de financement (C)                              | 25 058 888,92  | 25 626 973,70      |
|                                         | Emprunts obligataires                                  |                |                    |
|                                         | Autres dettes de financement                           | 25 058 888,92  | 25 626 973,70      |
|                                         | Provisions durables pour risques et charges (D)        |                |                    |
| T R E S . . .                           | Provisions pour risques                                |                |                    |
|                                         | Provisions pour charges                                |                |                    |
|                                         | Ecart de conversion-passif (E)                         |                |                    |
|                                         | Augmentation des créances immobilisées                 |                |                    |
|                                         | Diminution des dettes de financement                   |                |                    |
|                                         | TOTAL I (A+B+C+D+E)                                    | 368 166 441,40 | 371 665 178,93     |
|                                         | Dettes du passif circulant (F)                         | 162 615 756,30 | 175 977 040,29     |
|                                         | Fournisseurs et comptes rattachés                      | 100 894 316,09 | 108 120 214,11     |
|                                         | Clients créditeurs, avances et acomptes                | 5 842 931,15   | 5 676 557,97       |
|                                         | Personnel                                              | 6 988 799,11   | 6 617 309,24       |
| T R E S . . .                           | Organismes sociaux                                     | 3 669 000,58   | 3 359 572,49       |
|                                         | Etat                                                   | 44 167 251,20  | 50 759 739,37      |
|                                         | Comptes d'associés                                     |                |                    |
|                                         | Autres créanciers                                      | 208 317,89     | 734 051,93         |
|                                         | Comptes de régularisation passif                       | 845 140,28     | 709 595,18         |
|                                         | Autres provisions pour risques et charges (G)          | 1 513 268,93   | 6 225 282,00       |
|                                         | Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H) | 226 680,35     | 66 385,23          |
|                                         | TOTAL II (F+G+H)                                       | 164 355 705,58 | 182 268 707,52     |
|                                         | TRESORERIE PASSIF                                      | 22 084 684,56  | 19 316 817,98      |
|                                         | Crédits d'escompte                                     |                |                    |
| T R E S . . .                           | Crédits de trésorerie                                  | 21 596 889,58  | 17 715 083,53      |
|                                         | Banques de régularisation                              | 487 794,98     | 1 601 734,45       |
|                                         | TOTAL III                                              | 22 084 684,56  | 19 316 817,98      |
|                                         | TOTAL GENERAL I+II+III                                 | 554 606 831,54 | 573 250 704,43     |

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+),déficiaire(-).

|                         | DESIGNATION                                                  | OPERATIONS           |                                     | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------------|
|                         |                                                              | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents | 3 = 2 + 1            | 4                              |
| E X P L O I T A T I O N | I PRODUITS D'EXPLOITATION                                    | 609 236 583,99       |                                     | 609 236 583,99       | 626 835 704,16                 |
|                         | Ventes de marchandises (en l'état)                           | 11 733 843,47        |                                     | 11 733 843,47        | 19 436 285,24                  |
|                         | Ventes de biens et services produits                         | 519 939 483,83       |                                     | 519 939 483,83       | 516 741 501,32                 |
|                         | Chiffres d'affaires                                          | 531 673 327,30       |                                     | 531 673 327,30       | 536 177 786,56                 |
|                         | Variation de stocks de produits (1)                          | -3 917 897,47        |                                     | -3 917 897,47        | 1 297 694,34                   |
|                         | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même    |                      |                                     |                      |                                |
|                         | Subventions d'exploitation                                   |                      |                                     |                      |                                |
|                         | Autres produits d'exploitation                               |                      |                                     |                      |                                |
|                         | Reprises d'exploitation : transferts de charges              | 81 481 154,16        |                                     | 81 481 154,16        | 89 360 223,26                  |
|                         | Total I                                                      | 609 236 583,99       |                                     | 609 236 583,99       | 626 835 704,16                 |
| F I N A N C I E R       | II CHARGES D'EXPLOITATION                                    | 528 318 647,43       | 5 028,16                            | 528 323 675,59       | 540 380 301,89                 |
|                         | Achats revendus(2) de marchandises                           | 9 685 737,44         |                                     | 9 685 737,44         | 9 021 369,34                   |
|                         | Achats consommés(2) de matières et fournitures               | 260 343 904,96       | 16,28                               | 260 343 921,24       | 278 478 917,25                 |
|                         | Autres charges externes                                      | 169 664 057,55       | 5 011,88                            | 169 669 069,43       | 156 453 734,95                 |
|                         | Impôts et taxes                                              | 2 053 234,78         |                                     | 2 053 234,78         | 5 001 112,71                   |
|                         | Charges de personnel                                         | 60 274 483,84        |                                     | 60 274 483,84        | 55 681 105,65                  |
|                         | Autres charges d'exploitation                                | 400 000,00           |                                     | 400 000,00           | 500 000,00                     |
|                         | Dotations d'exploitation                                     | 25 897 228,86        |                                     | 25 897 228,86        | 35 244 061,99                  |
|                         | Total II                                                     | 528 318 647,43       | 5 028,16                            | 528 323 675,59       | 540 380 301,89                 |
| N O N C O U R A N T     | III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)                           | 80 917 936,56        | -5 028,16                           | 80 912 908,40        | 86 455 402,27                  |
|                         | IV PRODUITS FINANCIERS                                       | 1 291 790,35         |                                     | 1 291 790,35         | 1 459 666,15                   |
|                         | Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés  |                      |                                     |                      |                                |
|                         | Gains de change                                              | 516 603,65           |                                     | 516 603,65           | 306 680,86                     |
|                         | Intérêts et autres produits financiers                       | 693 186,16           |                                     | 693 186,16           | 1 028 394,49                   |
|                         | Reprises financières : transfert charges                     | 82 000,54            |                                     | 82 000,54            | 124 590,80                     |
|                         | Total IV                                                     | 1 291 790,35         |                                     | 1 291 790,35         | 1 459 666,15                   |
|                         | V CHARGES FINANCIERES                                        | 11 136 402,19        |                                     | 11 136 402,19        | 8 828 397,80                   |
|                         | Charges d'intérêts                                           | 1 583 599,97         |                                     | 1 583 599,97         | 1 718 830,25                   |
|                         | Pertes de change                                             | 617 857,91           |                                     | 617 857,91           | 565 017,51                     |
| N O N C O U R A N T     | Autres charges financières                                   | 8 763 674,84         |                                     | 8 763 674,84         | 6 487 485,90                   |
|                         | Dotations financières                                        | 171 269,47           |                                     | 171 269,47           | 57 064,14                      |
|                         | Total V                                                      | 11 136 402,19        |                                     | 11 136 402,19        | 8 828 397,80                   |
|                         | VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)                                 | -9 844 611,84        |                                     | -9 844 611,84        | -7 368 731,65                  |
|                         | VII RESULTAT COURANT (III+VI)                                | 71 073 324,72        | -5 028,16                           | 71 068 296,56        | 79 086 670,62                  |
|                         | VIII PRODUITS NON COURANTS                                   | 8 087 587,67         |                                     | 8 087 587,67         | 7 962 642,59                   |
|                         | Produits des cessions d'immobilisations                      | 727 500,00           |                                     | 727 500,00           | 1 467 020,00                   |
|                         | Subventions d'équilibre                                      |                      |                                     |                      |                                |
|                         | Reprises sur subventions d'investissement                    | 100 241,68           |                                     | 100 241,68           | 100 241,68                     |
|                         | Autres produits non courants                                 | 200 830,64           |                                     | 200 830,64           | 340 586,34                     |
| N O N C O U R A N T     | Reprises non courantes : transferts de charges               | 7 059 015,35         |                                     | 7 059 015,35         | 6 054 794,57                   |
|                         | Total VIII                                                   | 8 087 587,67         |                                     | 8 087 587,67         | 7 962 642,59                   |
|                         | IX CHARGES NON COURANTES                                     | 8 937 213,30         | 200,00                              | 8 937 413,30         | 9 662 688,20                   |
|                         | Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées   | 348 255,20           |                                     | 348 255,20           | 533 752,29                     |
|                         | Subventions accordées                                        |                      |                                     |                      |                                |
|                         | Autres charges non courantes                                 | 7 936 859,74         | 200,00                              | 7 937 059,74         | 3 826 413,35                   |
|                         | Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 652 098,36           |                                     | 652 098,36           | 5 302 522,56                   |
|                         | Total IX                                                     | 8 937 213,30         | 200,00                              | 8 937 413,30         | 9 662 688,20                   |
|                         | X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)                             | -849 625,63          | -200,00                             | -849 825,63          | -1 700 045,61                  |
|                         | XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)                             | 70 223 699,09        | -5 228,16                           | 70 218 470,93        | 77 386 625,01                  |
| N O N C O U R A N T     | XII IMPOTS SUR LES BENEFICES                                 | 20 068 363,00        |                                     | 20 068 363,00        | 24 880 854,00                  |
|                         | XIII RESULTAT NET (XI-XII)                                   | 50 155 336,09        | -5 228,16                           | 50 150 107,93        | 52 505 771,01                  |
|                         | XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)                            | 618 615 962,01       |                                     | 618 615 962,01       | 636 258 012,90                 |
|                         | XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)                          | 568 460 625,92       | 5 228,16                            | 568 465 854,08       | 583 752 241,89                 |
|                         | XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)      | 50 155 336,09        | -5 228,16                           | 50 150 107,93        | 52 505 771,01                  |

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



COLORADO S.A.

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2016**

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 provisoire de COLORADO S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 343 107 552,48 dont un bénéfice net de MAD 50 150 107,93, 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société COLORADO S.A. au 31 décembre 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 mars 2017.

**Les Commissaires aux Comptes**

**A. Saaïdi & Associés**



Bahaa SAAIDI  
Associée

**Baker Tilly Maroc**



Abdelwahed KANNOUR  
Associé



Membre indépendant de Baker Tilly France  
Membre indépendant de Baker Tilly International  
174, Boulevard Zerktouni 20100 Casablanca  
Tél: 0522.25.51.90 - Fax: 0522.25.53.51