



PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX

COLORADO S.A. au 30/06/2014

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
A C T I F	Immobilisations en non valeurs [A]	402 285,00	199 162,73	203 122,27	149 428,22
	Frais préliminaires	85 000,00		85 000,00	
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	317 285,00	199 162,73	118 122,27	149 428,22
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles [B]	5 914 915,50	1 698 600,37	4 216 315,13	4 118 496,83
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 879 915,50	1 698 600,37	181 315,13	195 996,83
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	4 035 000,00		4 035 000,00	3 922 500,00
	Immobilisations corporelles [C]	234 645 332,43	90 049 341,58	144 595 990,85	147 749 944,57
I M M O B I L I S E	Terrains	23 318 000,00		23 318 000,00	23 318 000,00
	Constructions	92 467 356,60	28 497 455,60	63 969 901,00	65 647 338,72
	Installations techniques, matériel et outillage	80 797 104,89	47 381 348,39	33 415 756,50	36 513 226,74
	Matériel de transport	9 817 761,00	8 469 851,63	1 347 909,37	1 497 247,85
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	7 887 463,72	5 362 403,35	2 525 060,37	2 568 289,33
	Autres immobilisations corporelles	556 858,04	338 282,61	218 575,43	229 167,46
	Immobilisations corporelles en cours	19 800 788,18		19 800 788,18	17 976 674,47
	Immobilisations financières [D]	1 697 375,36		1 697 375,36	1 628 802,65
	Prêts immobilisés	1 222 080,04		1 222 080,04	1 143 507,33
	Autres créances financières	475 295,32		475 295,32	485 295,32
A C T I F	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)	242 659 908,29	91 947 104,68	150 712 803,61	153 646 672,27
	Stocks [F]	117 826 573,91	2 498 926,85	115 327 647,06	123 244 290,18
	Marchandises	4 892 615,71		4 892 615,71	4 260 325,02
	Matières et fournitures consommables	78 503 537,40	994 422,23	77 509 115,17	78 932 247,53
	Produits en cours	2 620 477,07		2 620 477,07	1 924 084,02
C I R C U L A N T	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	31 809 943,73	1 504 504,62	30 305 439,11	38 127 633,61
	Créances de l'actif circulant [G]	276 645 986,29	42 661 295,07	233 984 691,22	191 841 771,01
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	946 251,36		946 251,36	3 265 911,40
	Clients et comptes rattachés	250 990 837,89	41 325 206,81	209 665 631,08	167 482 307,60
	Personnel	1 839 378,64	1 336 088,26	503 290,38	718 806,00
	Etat	19 827 362,63		19 827 362,63	18 241 985,81
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs				326 153,06
	Comptes de régularisation- Actif	3 042 155,77		3 042 155,77	1 806 607,14
T R E S . .	Titres valeurs de placement [H]	42 029 763,73		42 029 763,73	50 296 775,40
	Ecarts de conversion actif				
	Eléments circulants [I]	21 793,46		21 793,46	2 717,30
	TOTAL II (F+G+H+I)	436 524 117,39	45 160 221,92	391 363 895,47	365 385 553,89
	Trésorerie-Actif	45 443 571,69		45 443 571,69	47 941 038,91
	Chèques et valeurs à encaisser	35 565 891,96		35 565 891,96	35 260 269,17
	Banques, T.G et C.C.P	7 873 530,72		7 873 530,72	12 542 735,96
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	2 004 149,01		2 004 149,01	138 033,78
	TOTAL III	45 443 571,69		45 443 571,69	47 941 038,91
	TOTAL GENERAL I+II+III	724 627 597,37	137 107 326,60	587 520 270,77	566 973 265,07

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
F I N A N C E M E N T	CAPITAUX PROPRES	320 542 750,61	333 273 450,16
	Capital social ou personnel (1)	90 000 000,00	90 000 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	90 000 000,00	90 000 000,00
	Dont versé	90 000 000,00	90 000 000,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	9 000 000,00	9 000 000,00
	Autres réserves	26 790 000,00	26 790 000,00
	Report à nouveau (2)	158 883 450,16	159 452 145,53
P E R M A N E N T	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	35 869 300,45	48 031 304,63
	TOTAL des capitaux propres (A)	320 542 750,61	333 273 450,16
	Capitaux propres assimilés (B)	10 656 373,12	11 832 297,97
	Subvention d'investissement	655 075,20	705 196,04
	Provisions réglementées	10 001 297,92	11 127 101,93
	Dettes de financement (C)	28 004 312,95	23 440 508,88
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	28 004 312,95	23 440 508,88
	Provisions durables pour risques et charges (D)		
P A S S I F	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)	359 203 436,68	368 546 257,01
	Dettes du passif circulant (F)	204 591 457,52	188 605 267,10
	Fournisseurs et comptes rattachés	122 930 904,42	117 453 562,08
	Clients créditeurs, avances et acomptes	12 217 604,90	9 550 550,83
	Personnel	4 180 137,77	4 849 841,40
C I R C U L A N T	Organismes sociaux	2 658 293,42	3 025 763,79
	Etat	61 311 440,24	52 475 400,40
	Comptes d'associés	10 682,00	10 682,00
	Autres créanciers	778 109,04	675 875,32
	Comptes de régularisation passif	504 285,73	563 591,28
	Autres provisions pour risques et charges (G)	1 445 793,46	1 426 717,30
	Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		
	TOTAL II (F+G+H)	206 037 250,98	190 031 984,40
	TRESORERIE PASSIF	22 279 583,11	8 395 023,66
	Crédits d'escompte		
T R E S . .	Crédits de trésorerie	22 279 583,11	8 395 023,66
	Banques de régularisation		
	TOTAL III	22 279 583,11	8 395 023,66
	TOTAL GENERAL I+II+III	587 520 270,77	566 973 265,07

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+),déficiaire(-).

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 2 + 1	4
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	328 175 542,34		328 175 542,34	341 018 759,91
	Ventes de marchandises (en l'état)	6 833 589,39		6 833 589,39	4 089 779,94
	Ventes de biens et services produits	291 817 539,98		291 817 539,98	301 989 798,38
	Chiffres d'affaires	298 651 129,37		298 651 129,37	306 079 578,32
	Variation de stocks de produits (1)	-6 993 955,84		-6 993 955,84	-7 320 554,87
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	36 518 368,81		36 518 368,81	42 259 736,46
	Total I	328 175 542,34		328 175 542,34	341 018 759,91
F I N A N C I E R	CHARGES D'EXPLOITATION	274 219 265,63	13 104,27	274 232 369,90	288 724 100,79
	Achats revendus(2) de marchandises	3 134 992,55		3 134 992,55	2 727 122,18
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	153 880 346,47	1 276,77	153 881 623,24	161 005 307,15
	Autres charges externes	76 136 288,07		76 136 288,07	83 307 801,33
	Impôts et taxes	1 060 790,58	11 827,50	1 072 618,08	1 535 451,21
	Charges de personnel	25 330 071,61		25 330 071,61	24 955 542,89
	Autres charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
	Dotations d'exploitation	14 176 776,35		14 176 776,35	14 692 876,03
	Total II	274 219 265,63	13 104,27	274 232 369,90	288 724 100,79
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	53 956 276,71	-13 104,27	53 943 172,44	52 294 659,12
N O N C O U R A N T	PRODUITS FINANCIERS	368 873,77		368 873,77	194 549,19
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	22 000,88		22 000,88	66 053,52
	Intérêts et autres produits financiers	344 155,59		344 155,59	339,46
	Reprises financières : transfert charges	2 717,30		2 717,30	128 156,21
	Total IV	368 873,77		368 873,77	194 549,19
	CHARGES FINANCIERES	4 096 923,02		4 096 923,02	4 541 384,83
	Charges d'intérêts	935 412,41		935 412,41	1 611 023,39
	Pertes de change	72 492,08		72 492,08	149 033,44
	Autres charges financières	3 067 225,07		3 067 225,07	2 745 064,43
O U R A N T	Dotations financières	21 793,46		21 793,46	36 263,57
	Total V	4 096 923,02		4 096 923,02	4 541 384,83
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-3 728 049,25		-3 728 049,25	-4 346 835,64
	RESULTAT COURANT (III+VI)	50 228 227,46	-13 104,27	50 215 123,19	47 947 823,48
	PRODUITS NON COURANTS	1 819 417,45		1 819 417,45	2 514 436,96
	Produits des cessions d'immobilisations	433 601,01		433 601,01	983 751,55
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement	50 120,84		50 120,84	50 120,84
	Autres produits non courants	493,43		493,43	109 959,76
	Reprises non courantes : transferts de charges	1 335 202,17		1 335 202,17	1 370 604,81
R E S U L T A T	Total VIII	1 819 417,45		1 819 417,45	2 514 436,96
	CHARGES NON COURANTES	1 034 180,19		1 034 180,19	1 474 067,41
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	233 687,84		233 687,84	225 940,16
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	591 094,19		591 094,19	973 465,86
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	209 398,16		209 398,16	274 661,39
	Total IX	1 034 180,19		1 034 180,19	1 474 067,41
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	785 237,26		785 237,26	1 040 369,55
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	51 013 464,72	-13 104,27	51 000 360,45	48 988 193,03
	IMPOTS SUR LES BENEFICES	15 131 060,00		15 131 060,00	14 557 400,00
R E S U L T A T	RESULTAT NET (XI-XII)	35 882 404,72	-13 104,27	35 869 300,45	34 430 793,03
	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	330 363 833,56		330 363 833,56	343 727 746,06
	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	294 481 428,84	13 104,27	294 494 533,11	309 296 953,03
	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	35 882 404,72	-13 104,27	35 869 300,45	34 430 793,03

1)Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)

2)Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2014 AU 30 JUIN 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 331 199 123,73, dont un bénéfice net de MAD 35 869 300,45, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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. au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2014.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi et Associés

Mohamed HDID
Associé Gérant

Baker Tilly Maroc

Abdelwahed KANNOUR
Associé