

	31/12/2011			31/12/2010
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
ACTIF				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	321 999,00	44 635,41	277 363,59	294 911,60
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	321 999,00	44 635,41	277 363,59	294 911,60
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 783 703,42	1 489 582,02	4 294 121,40	3 087 368,46
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés	1 861 203,42	1 489 582,02	371 621,40	464 868,46
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	2 622 500,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	203 052 990,13	58 855 041,55	144 197 948,58	140 800 255,99
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions	88 728 917,21	15 839 267,41	72 889 649,80	70 795 468,27
Installations techniques, matériel et outillage	69 339 381,82	29 848 039,92	39 491 341,90	41 222 259,23
Matériel de transport	9 318 753,68	8 771 956,66	546 797,02	1 269 983,29
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	7 065 806,62	4 170 804,43	2 895 002,19	2 797 757,21
Autres immobilisations corporelles	518 389,96	224 973,13	293 416,83	313 369,04
Immobilisations corporelles en cours	7 261 240,84		7 261 240,84	3 580 918,95
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 781 806,02		1 781 806,02	2 167 066,45
Prêts immobilisés	1 228 763,45		1 228 763,45	1 555 659,88
Autres créances financières	553 042,57		553 042,57	611 406,57
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	210 940 498,57	60 389 258,98	150 551 239,59	146 349 602,50
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS - F	159 963 300,50	343 506,79	159 619 793,71	161 766 601,97
Marchandises	5 294 435,01		5 294 435,01	4 103 835,93
Matières et fournitures consommables	105 182 923,92	19 281,94	105 163 641,98	99 919 654,23
Produits en cours	2 329 480,80		2 329 480,80	2 629 288,05
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	47 156 460,77	324 224,85	46 832 235,92	55 113 823,76
CREANCE ACTIF CIRCULANT - G	239 203 912,89	19 274 340,29	219 929 572,60	193 614 608,05
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 709 765,77		3 709 765,77	5 249 305,98
Clients et comptes rattachés	206 755 630,43	17 938 252,03	188 817 378,40	156 826 539,80
Personnel	1 950 560,12	1 336 088,26	614 471,86	739 270,81
Etats	23 133 703,03		23 133 703,03	26 333 176,75
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	474 258,27		474 258,27	2 521 791,12
Comptes de régularisation Actif	3 179 995,27		3 179 995,27	1 944 523,59
TITRES & VAL. PLACEMENT - H	16 369 558,80		16 369 558,80	17 639 207,29
ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I	301 752,49		301 752,49	52 979,17
TOTAL II (F + G + H + I)	415 838 524,68	19 617 847,08	396 220 677,60	373 073 396,48
TRESORERIE - ACTIF	62 645 560,07		62 645 560,07	48 150 269,72
Chèques et valeurs à encaisser	37 897 455,01		37 897 455,01	43 332 867,22
Banques, T.G. et C.C.P.	21 965 255,70		21 965 255,70	3 038 485,55
Caisses, Régies et créditeurs	2 782 849,36		2 782 849,36	1 778 916,95
TOTAL III	62 645 560,07		62 645 560,07	48 150 269,72
TOTAL GENERAL I + II + III	689 424 583,32	80 007 106,06	609 417 477,26	567 573 268,70

	31/12/2011		31/12/2010
	BRUT	NET	NET
BILAN999 (PASSIF)			
CAPITAUX PROPRES	292 417 093,02		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			
Ecrats 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)	112 242 428,80		92 298 059,93
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	54 384 664,22		60 444 368,87
Total des capitaux propres (A)	292 417 093,02		278 532 428,80
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	14 927 686,02		15 043 630,51
Subventions d'investissement	838 267,56		871 097,40
Provisions réglementées	14 089 418,46		14 172 533,11
DETTES DE FINANCEMENT (C)	31 657 113,95		41 656 194,24
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financements	31 657 113,95		41 656 194,24
PR. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
COMPTE DE LIAISON (E)			
ECART DE CONVERSION - PASSIF (F)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E + F)	339 001 892,99		335 232 253,55
PASSIF CIRCULANT			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	177 391 258,25		197 600 473,65
Fournisseurs et comptes rattachés	110 220 045,43		122 580 841,21
Clients créditeurs, avances et acomptes	11 786 990,63		20 757 999,27
Personnel	5 768 634,25		8 427 951,84
Organismes sociaux	3 214 358,88		4 026 855,53
Etat	45 277 556,89		39 527 928,02
Comptes d'associés	10 682,00		10 682,00
Autres créanciers	633 467,98		1 543 172,15
Comptes de régularisation - Passif	479 522,19		725 043,63
AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)	25 301 752,49		12 052 979,17
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	195 984,68		94 317,72
TOTAL II (G + H + I)	202 888 995,42		209 747 770,54
TRESORERIE - PASSIF	67 526 588,85		22 593 244,61
Crédits d'escompte	19 692 093,62		
Crédits de trésorerie	47 834 495,23		14 866 794,40
Banques de régularisation			7 726 450,21
TOTAL III	67 526 588,85		22 593 244,61
TOTAL GENERAL (I + II + III)	609 417 477,26		567 573 268,70

	COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) (Modèle normal)				
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX AU 31/12/2011	TOTAUX DU 31/12/2010
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
- Ventes de marchandises (en l'état)		7 217 991,78		7 217 991,78	6 332 048,47
- Ventes biens et serv. produit C.A.		620 347 468,09		620 347 468,09	613 617 490,95
- Chiffre d'affaires		627 565 459,87		627 565 459,87	619 949 539,42
- Variation de stocks de produits (+/-) (1)		-8 710 700,49		-8 710 700,49	23 557 638,53
- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même					
- Subventions d'exploitation					
- Autres produits d'exploitation			110,91	110,91	
- Reprise d'exploitation : Transf. de charg.		179 480 979,91		179 480 979,91	189 327 338,14
Total I		798 335 739,29	110,91	798 335 850,20	832 834 516,09
II CHARGES D'EXPLOITATION					
- Achats revendus (2) de marchandises		3 561 847,98		3 561 847,98	4 123 927,70
- Achats consommés (2) de mat. et fourn.		350 896 175,05	82 428,74	350 978 603,79	347 719 128,13
- Autres charges externes		264 717 024,14	24 497,62	264 741 521,76	289 511 049,93
- Impôts et taxes		1 030 322,05	6 300,00	1 036 622,05	1 106 524,29
- Charges de personnel		52 525 723,24	24 501,27	52 550 224,51	57 322 841,87
- Autres charges d'exploitation		400 000,00		400 000,00	300 000,00
- Dotations d'exploitation		16 962 761,26		16 962 761,26	17 039 996,66
Total II		690 093 853,72	137 727,63	690 231 581,35	717 123 468,58
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				108 104 268,85	115 711 047,51
IV PRODUITS FINANCIERS					
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés		447 977,72		447 977,72	1 015 999,41
- Gains de change		746 148,95	14 638,12	760 787,07	1 712 462,71
- Intérêts et autres titres financiers		395 873,21		395 873,21	534 699,36
- Reprises financières : transf. de charg.					
Total IV		1 589 999,88	14 638,12	1 604 638,00	3 263 161,48
V CHARGES FINANCIERES					
- Charges d'intérêts		3 306 671,14		3 306 671,14	2 982 064,31
- Pertes de change		161 762,58		161 762,58	1 140 788,13
- Autres charges financières		6 727 606,14		6 727 606,14	7 473 503,60
- Dotations financières		644 646,53		644 646,53	517 741,42
Total V		10 840 686,39		10 840 686,39	12 114 097,46
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)				-9 236 048,39	-8 850 935,98
VII RESULTAT COURANT (III + VI)				98 868 220,46	106 860 111,53
VIII RESULTAT COURANT (Reports)				98 868 220,46	106 860 111,53
VIII PRODUITS NON COURANTS					
- Produits des cessions d'immobilisation		101 434,00		101 434,00	89 478,00
- Subventions d'équilibre					
- Reprises sur subventions d'investissement		32 829,84		32 829,84	32 829,84
- Autres produits non courants		134 332,53	553 152,53	687 485,06	243 702,87
- Reprises non cour. : transferts de charges		2 163 126,37		2 163 126,37	1 681 049,93
Total VIII		2 431 722,74	553 152,53	2 984 875,27	2 047 060,64
IX CHARGES NON COURANTES					
- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées		226 946,52		226 946,52	158 996,75
- Subventions accordées					
- Autres charges non courantes		4 449 787,27	642,00	4 450 429,27	2 923 836,28
- Dot. non courantes aux amort. et prov.		15 080 011,72		15 080 011,72	14 319 053,27
Total IX		19 756 745,51	642,00	19 757 387,51	17 401 886,30
X RESULT. NON COURANT (VIII-IX)				-16 772 512,24	-15 354 825,66
XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X)				82 095 708,22	91 505 285,87
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				27 711 044,00	31 060 917,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)				54 384 664,22	60 444 368,87
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				802 925 363,47	838 144 738,21
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				748 540 699,25	777 700 369,34
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)				54 384 664,22	60 444 368,87



A. SAADI 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 SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 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 provisoire de COLORADO S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 307 344 779,04 dont un bénéfice net de MAD 54 384 664,22, 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 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 mars 2012.

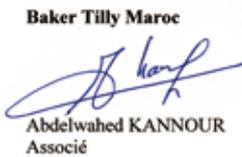
Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi et Associés



Mohamed HDID
Associé

Baker Tilly Maroc



Abdelwahed KANNOUR
Associé



MAROC BAKER TILLY
Membre indépendant de Baker Tilly France
Membre indépendant de Baker Tilly International
33 Angle Rue Mohamed Baki et Rue Al Mouradia
Quartier Palmiers 20100 Casablanca