

ACTIF	AU 31/12/2012			31/12/2011	
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	321 999,00	106 035,21	212 963,79	277 363,59	
Frais préliminaires					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	321 999,00	106 035,21	212 963,79	277 363,59	
Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 780 635,50	1 545 169,58	4 215 465,92	4 294 121,40	
Immobilisation en recherche et développement					
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés	1 638 135,50	1 545 169,58	292 965,92	371 621,40	
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	213 595 306,44	72 022 462,86	141 572 843,58	144 197 948,58	
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00	
Constructions	90 595 353,31	20 614 443,61	69 780 909,70	72 889 649,80	
Installations techniques, matériel et outillage	76 939 004,52	36 917 735,61	40 021 268,91	39 491 341,90	
Matériel de transport	9 355 304,31	9 191 631,35	163 672,96	546 797,02	
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	7 641 588,95	4 820 804,06	2 820 784,89	2 895 002,19	
Autres immobilisations corporelles	552 274,36	277 848,23	274 426,13	293 416,63	
Immobilisations corporelles en cours	7 691 280,99		7 691 280,99	7 261 240,84	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 324 371,02		1 324 371,02	1 781 806,02	
Prêts immobilisés	844 075,70		844 075,70	1 228 763,45	
Autres créances financières	480 295,32		480 295,32	553 042,57	
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)	221 002 311,96	73 676 667,65	150 551 239,59	150 551 239,59	
STOCKS - F	147 604 397,46	430 051,18	147 174 346,28	159 619 793,71	
Marchandises	6 927 514,56		6 927 514,56	5 294 435,01	
Matières et fournitures consommables	87 758 837,14	144 248,80	87 614 588,34	105 163 641,98	
Produits en cours	1 878 036,38		1 878 036,38	2 329 480,80	
Produits intermédiaires et produits résiduels					
Produits finis	51 040 009,38	285 802,38	50 754 207,00	46 832 235,92	
CREANCES ACTIF CIRCULANT - G	255 343 615,59	26 636 706,23	228 706 909,36	219 929 572,60	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 402 486,89		2 402 486,89	3 709 765,77	
Clients et comptes rattachés	214 981 916,79	25 300 617,97	189 681 298,82	188 817 378,40	
Personnel	2 155 069,11	1 336 088,26	818 980,85	614 471,86	
Etat	33 945 212,38		33 945 212,38	23 133 703,03	
Comptes d'associés					
Autres débiteurs				474 258,27	
Comptes de régularisation Actif	1 858 930,42		1 858 930,42	3 179 995,27	
TITRES ET VAL. PLACEMENT - H				16 369 558,80	
ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I	128 156,21		128 156,21	301 752,49	
TOTAL II (F + G + H + I)	403 076 169,26	27 066 757,41	376 009 411,85	396 220 677,60	
TRESORERIE - ACTIF	57 171 277,78		57 171 277,78	62 645 560,07	
Chèques et valeurs à encaisser	49 054 784,46		49 054 784,46	37 897 455,01	
Banques, T.G. et C.C.P.	7 034 569,47		7 034 569,47	21 965 255,70	
Caisse, régies et crédits	1 081 923,85		1 081 923,85	2 782 849,36	
TOTAL III	57 171 277,78		57 171 277,78	62 645 560,07	
TOTAL GENERAL I + II + III	681 249 759,00	100 743 425,06	580 506 333,94	609 417 477,26	

BILAN (PASSIF)	31/12/2012		31/12/2011	
CAPITAUX PROPRES	305 042 145,53		292 417 093,02	
Capital social ou personnel (1)	90 000 000,00		90 000 000,00	
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé, dont versé ...	90 000 000,00		90 000 000,00	
Primes 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)	139 627 093,02		112 242 428,80	
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)	39 625 052,51		54 384 664,22	
Total des capitaux propres (A)	305 042 145,53		292 417 093,02	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	13 837 020,40		14 927 696,02	
Subventions d'investissement	805 437,72		838 267,56	
Provisions réglementées	13 031 582,68		14 089 418,46	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	21 880 559,99		31 657 113,95	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement	21 880 559,99		31 657 113,95	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
COMPTE DE LIAISON (E)				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (F)				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E + F)	340 759 725,92		339 001 892,99	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	181 384 106,81		177 391 258,25	
Fournisseurs et comptes rattachés	117 886 287,08		110 220 045,43	
Clients créditeurs, avances et acomptes	7 343 206,58		11 786 990,63	
Personnel	4 272 496,72		5 768 634,25	
Organismes sociaux	2 926 911,14		3 214 358,88	
Etat	46 469 848,33		45 277 556,89	
Comptes d'associés	10 682,00		10 682,00	
Autres créanciers	-29 211,69		633 467,96	
Comptes de régularisation Passif	461 884,65		479 522,19	
AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)	128 156,21		25 301 752,49	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	50 613,23		195 984,68	
TOTAL II (G + H + I)	181 562 878,25		202 888 995,42	
TRESORERIE - PASSIF	58 183 729,77		67 526 588,85	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie	6 323 575,56		19 692 033,62	
Banques de régularisation	38 779 360,15		47 834 495,23	
TOTAL III	58 183 729,77		67 526 588,85	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	580 506 333,94		609 417 477,26	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)	NATURE	OPERATIONS		TOTALS AU 31/12/2012 3 = 1 + 2	TOTALS AU 31/12/2011 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	- Ventes de marchandises (en l'état)	9 143 763,10		9 143 763,10	7 217 991,78
	- Ventes biens et serv. produit C.A.	570 870 467,30		570 870 467,30	620 347 468,09
	- Chiffre d'affaires	580 014 230,40		580 014 230,40	627 565 459,87
	- Variation de stocks de produits (+/-) (1)	3 432 104,19		3 432 104,19	-8 710 700,49
	- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				
	- Subventions d'exploitation				110,91
	- Autres produits d'exploitation				
	- Reprise d'exploitation, Transferts de charges	141 445 312,79		141 445 312,79	179 480 979,91
	Total I	724 891 647,38		724 891 647,38	798 335 850,20
EXPLOITATION	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	- Achats revendus (2) de marchandises	5 569 106,49		5 569 106,49	3 561 847,98
	- Achats consommés (2) de mat. et fournit.	345 590 515,33		345 590 515,33	350 978 603,79
	- Autres charges externes	232 789 150,32	-5 082,53	232 784 067,79	264 741 521,76
	- Impôts et taxes	1 021 778,26		1 021 778,26	1 036 622,05
	- Charges de personnel	52 267 609,81	-28 138,64	52 239 471,17	52 550 224,51
	- Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
	- Dotations d'exploitation	22 331 363,33		22 331 363,33	16 982 761,26
	Total II	659 949 523,54	-54 360,56	659 895 162,98	690 231 581,35
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			64 996 484,40	108 104 268,85
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
	- Gains de change	438 144,91		438 144,91	447 977,72
	- Intérêts et autres produits financiers	157 408,56		157 408,56	760 787,07
- Reprises financières, transfert de charges	578 200,11		578 200,11	395 873,21	
Total IV	1 173 753,58		1 173 753,58	1 604 638,00	
FINANCIER	V CHARGES FINANCIERES				
	- Charges d'intérêts	3 976 099,88		3 976 099,88	3 306 671,14
	- Pertes de change	369 165,61		369 165,61	161 762,58
	- Autres charges financières	7 050 160,59		7 050 160,59	6 727 606,14
- Dotations financières	404 603,83		404 603,83	644 646,53	
Total V	11 800 029,91		11 800 029,91	10 840 686,39	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-10 626 276,33	-9 236 048,39	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			54 370 208,07	98 868 220,46	
VIII RESULTAT COURANT (Reports)			54 370 208,07	98 868 220,46	
FINANCIER	IX PRODUITS NON COURANTS				
	- Produits de cessions d'immobilisation	145 000,00		145 000,00	101 434,00
	- Subventions d'équilibre				
	- Reprises sur subventions d'investissement	32 829,84		32 829,84	32 829,84
- Autres produits non courants	130 502,97	1 274 799,95	1 405 302,92	687 485,06	
- Reprises non courantes, transfert de charges	27 297 712,45		27 297 712,45	2 183 126,37	
Total VIII	27 606 045,26	1 274 799,95	28 880 845,21	2 984 875,27	
FINANCIER	X CHARGES NON COURANTES				
	- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	12 717,84		12 717,84	226 946,52
	- Subventions accordées				
	- Autres charges non courantes	26 968 102,40	-31 980,14	26 936 122,26	4 450 429,27
- Dotations non courantes aux amort. et prov.	1 239 876,67		1 239 876,67	15 080 011,72	
Total IX	28 220 696,91	-31 980,14	28 188 716,77	19 757 387,51	
XI RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			692 128,44	-16 772 512,24	
XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+XI)			55 062 336,51	82 095 708,22	
XIII IMPOTS SUR LES RESULTATS			15 437 284,00	27 711 044,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			39 625 052,51	54 384 664,22	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			754 946 246,17	802 925 363,47	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			715 321 193,66	748 540 699,25	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			39 625 052,51	54 384 664,22	



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 SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2012

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 2012 au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 318 879 165,93 dont un bénéfice net de MAD 39 625 052,51, relève de la responsabilité des organes de gestion de COLORADO S.A.

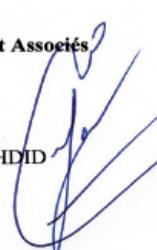
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2013.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi et Associés



Mohamed HDID
Associé