

	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>ACTIF</b>				
<b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>	<b>1 379 676,65</b>	<b>830 155,24</b>	<b>549 521,41</b>	<b>575 928,74</b>
Frais préliminaires	820 023,65	594 174,64	225 849,01	389 853,74
Charges à répartir sur plusieurs exercices	559 653,00	235 980,60	323 672,40	186 075,00
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles [B]</b>	<b>6 314 902,00</b>	<b>1 805 878,06</b>	<b>4 509 023,94</b>	<b>4 409 752,56</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 380 402,00	1 805 878,06	574 523,94	475 252,56
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 934 500,00		3 934 500,00	3 934 500,00
<b>Immobilisations corporelles [C]</b>	<b>271 353 159,07</b>	<b>133 166 606,80</b>	<b>138 186 552,27</b>	<b>137 832 786,12</b>
Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	23 318 000,00
Constructions	135 422 568,56	51 986 413,27	83 436 155,29	87 627 949,12
Installations techniques, matériel et outillage	88 527 764,45	66 434 411,09	22 093 353,36	21 727 844,15
Matériel de transport	9 147 826,15	8 056 517,18	1 091 308,97	1 763 210,04
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	9 171 084,72	6 220 896,66	2 950 188,06	2 909 743,87
Autres immobilisations corporelles	496 137,95	468 368,60	27 769,35	190 283,94
Immobilisations corporelles en cours	1 142 017,24		1 142 017,24	295 755,00
<b>Immobilisations financières [D]</b>	<b>1 606 737,46</b>	<b>1 606 737,46</b>	<b>1 606 737,46</b>	<b>1 697 999,87</b>
Prêts immobilisés	1 340 805,92		1 340 805,92	1 187 558,10
Autres créances financières	265 931,54		265 931,54	510 441,77
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
<b>Ecart de conversion actif [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>280 654 475,18</b>	<b>135 802 640,10</b>	<b>144 851 835,08</b>	<b>144 516 467,29</b>
<b>Stocks [F]</b>	<b>157 083 355,75</b>	<b>2 763 097,56</b>	<b>154 320 258,19</b>	<b>114 339 475,94</b>
Marchandises	4 462 273,99	58 719,96	4 403 554,03	6 289 928,14
Matières et fournitures consommables	113 777 956,93	1 515 534,97	112 262 421,96	75 354 889,68
Produits en cours	2 539 362,74		2 539 362,74	2 359 176,21
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	36 303 762,09	1 188 842,63	35 114 919,46	30 335 481,91
<b>Créances de l'actif circulant [G]</b>	<b>242 074 827,48</b>	<b>44 344 137,51</b>	<b>197 730 689,97</b>	<b>193 815 294,64</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	376 247,08		376 247,08	333 221,03
Clients et comptes rattachés	222 205 884,91	43 741 374,08	178 464 510,83	171 331 711,93
Personnel	902 563,02	602 763,43	299 799,59	310 100,11
Etat	17 886 318,85		17 886 318,85	18 959 603,07
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	20 505,96		20 505,96	
Comptes de régularisation- Actif	683 307,66		683 307,66	2 880 658,50
<b>Titres valeurs de placement [H]</b>	<b>59 104 873,94</b>		<b>59 104 873,94</b>	<b>45 411 041,34</b>
<b>Ecart de conversion actif [I] Eléments circulants</b>	<b>76 687,05</b>		<b>76 687,05</b>	<b>89 268,93</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>458 339 744,22</b>	<b>47 107 235,07</b>	<b>411 232 509,15</b>	<b>353 655 080,85</b>
<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>49 502 858,47</b>		<b>49 502 858,47</b>	<b>56 435 283,40</b>
Chèques et valeurs à encaisser	41 564 937,43		41 564 937,43	50 022 074,94
Banques, T.G et C.C.P	7 402 834,63		7 402 834,63	5 928 093,25
Caisse, Régie d'avances et accrédiés	535 086,41		535 086,41	485 115,21
<b>TOTAL III</b>	<b>49 502 858,47</b>		<b>49 502 858,47</b>	<b>56 435 283,40</b>
<b>TOTAL GENERAL (II+III)</b>	<b>788 497 077,87</b>	<b>182 909 875,17</b>	<b>605 587 202,70</b>	<b>554 606 831,54</b>

	P A S S I F		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>FINANCIEMENT</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>334 128 200,28</b>	<b>337 250 088,76</b>
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			12 088 208,00	11 436 412,55
Autres réserves				
Report à nouveau (2)			152 904 916,75	154 781 488,27
Résultat en instance d'affectation				
Résultat net de l'exercice (2)			48 252 995,53	50 150 107,94
Total des capitaux propres (A)			334 128 200,28	337 250 088,76
Capitaux propres assimilés (B)			4 485 708,95	5 857 463,73
Subvention d'investissement			337 059,16	404 471,00
Provisions réglementées			4 148 649,79	5 452 992,73
Dettes de financement (C)			36 417 804,55	25 058 888,92
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement			36 417 804,55	25 058 888,92
Provisions durables pour risques et charges (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
Ecart de conversion-passif (E)				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>			<b>375 031 713,78</b>	<b>368 166 441,41</b>
<b>PASSIF</b>				
Dettes du passif circulant (F)			197 614 348,59	162 615 756,29
Fournisseurs et comptes rattachés			126 286 138,38	100 894 316,09
Clients créditeurs, avances et acomptes			4 749 981,88	5 842 931,15
Personnel			8 036 482,36	6 988 799,10
Organismes sociaux			3 882 759,81	3 669 000,58
Etat			53 925 179,91	44 167 251,20
Comptes d'associés				
Autres créanciers			241 138,70	208 317,89
Comptes de régularisation passif			492 667,55	845 140,28
Autres provisions pour risques et charges (G)			76 687,05	1 513 268,93
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)			33 608,62	226 680,35
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>			<b>197 724 644,26</b>	<b>164 355 705,57</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			<b>32 830 844,66</b>	<b>22 084 684,56</b>
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie			31 919 946,58	21 596 889,58
Banques de régularisation			910 898,08	487 794,98
<b>TOTAL III</b>			<b>32 830 844,66</b>	<b>22 084 684,56</b>
<b>TOTAL GENERAL (II+III)</b>			<b>605 587 202,70</b>	<b>554 606 831,54</b>

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire(+), déficitaire(-).

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3 = 2 + 1	4
<b>EXPLOITATION</b>					
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>625 048 255,35</b>		<b>625 048 255,35</b>	<b>609 236 584,00</b>
Ventes de marchandises (en l'état)		13 767 981,45		13 767 981,45	11 733 843,47
Ventes de biens et services produits		533 400 531,03		533 400 531,03	519 939 483,83
<b>Chiffres d'affaires</b>		<b>547 168 512,48</b>		<b>547 168 512,48</b>	<b>531 673 327,30</b>
Variation de stocks de produits (1)		340 480,67		340 480,67	-3 917 897,46
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Subventions d'exploitation					
Autres produits d'exploitation					
Reprises d'exploitation : transferts de charges		77 539 262,20		77 539 262,20	81 481 154,16
<b>Total I</b>		<b>625 048 255,35</b>		<b>625 048 255,35</b>	<b>609 236 584,00</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>547 723 954,84</b>	<b>10 939,70</b>	<b>547 734 894,54</b>	<b>528 323 675,59</b>
Achats revendus(2) de marchandises		9 399 447,86		9 399 447,86	9 685 737,44
Achats consommés(2) de matières et fournitures		277 274 645,83	5 602,00	277 280 247,83	260 343 921,24
Autres charges externes		172 173 335,86	5 337,70	172 178 673,56	169 669 069,43
Impôts et taxes		1 825 844,21		1 825 844,21	2 053 234,78
Charges de personnel		59 465 913,28		59 465 913,28	60 274 483,84
Autres charges d'exploitation		400 000,00		400 000,00	400 000,00
Dotations d'exploitation		27 184 767,80		27 184 767,80	25 897 228,86
<b>Total II</b>		<b>547 723 954,84</b>	<b>10 939,70</b>	<b>547 734 894,54</b>	<b>528 323 675,59</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>77 324 300,51</b>	<b>-10 939,70</b>	<b>77 313 360,81</b>	<b>80 912 908,41</b>
<b>FINANCIER</b>					
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>1 703 018,48</b>		<b>1 703 018,48</b>	<b>1 291 790,35</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés					
Gains de change		570 518,30		570 518,30	516 603,65
Intérêts et autres produits financiers		782 875,00		782 875,00	693 186,16
Reprises financières : transfert charges		349 625,18		349 625,18	82 000,54
<b>Total IV</b>		<b>1 703 018,48</b>		<b>1 703 018,48</b>	<b>1 291 790,35</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>		<b>11 579 784,04</b>		<b>11 579 784,04</b>	<b>11 136 402,19</b>
Charges d'intérêts		1 888 977,67		1 888 977,67	1 583 599,97
Pertes de change		562 244,98		562 244,98	617 857,91
Autres charges financières		8 791 518,09		8 791 518,09	8 763 674,84
Dotations financières		337 043,30		337 043,30	171 269,47
<b>Total V</b>		<b>11 579 784,04</b>		<b>11 579 784,04</b>	<b>11 136 402,19</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>		<b>-9 876 765,56</b>		<b>-9 876 765,56</b>	<b>-9 844 611,84</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>		<b>67 447 534,95</b>	<b>-10 939,70</b>	<b>67 436 595,25</b>	<b>71 068 296,57</b>
<b>NON COURANT</b>					
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>		<b>4 599 167,30</b>		<b>4 599 167,30</b>	<b>8 087 587,67</b>
Produits des cessions d'immobilisations		947 200,00		947 200,00	727 500,00
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement		67 411,84		67 411,84	100 241,68
Autres produits non courants		432 256,55		432 256,55	200 830,64
Reprises non courantes : transferts de charges		3 152 298,91		3 152 298,91	7 059 015,35
<b>Total VIII</b>		<b>4 599 167,30</b>		<b>4 599 167,30</b>	<b>8 087 587,67</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>		<b>2 188 240,79</b>	<b>250 435,23</b>	<b>2 438 676,02</b>	<b>8 937 413,30</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		43 025,06		43 025,06	348 255,20
Subventions accordées					
Autres charges non courantes		1 721 259,76	250 435,23	1 971 694,99	7 937 059,74
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		423 955,97		423 955,97	652 098,36
<b>Total IX</b>		<b>2 188 240,79</b>	<b>250 435,23</b>	<b>2 438 676,02</b>	<b>8 937 413,30</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>		<b>2 410 926,51</b>	<b>-250 435,23</b>	<b>2 160 491,28</b>	<b>-849 825,63</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>		<b>69 858 461,46</b>	<b>-261 374,93</b>	<b>69 597 086,53</b>	<b>70 218 470,94</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>		<b>21 344 091,00</b>		<b>21 344 091,00</b>	<b>20 068 343,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XII-XI)</b>		<b>48 514 370,46</b>	<b>-261 374,93</b>	<b>48 252 995,53</b>	<b>50 150 107,94</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>		<b>631 350 441,13</b>		<b>631 350 441,13</b>	<b>618 615 962,02</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>		<b>582 836 070,67</b>	<b>261 374,93</b>	<b>583 097 445,60</b>	<b>568 465 854,08</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>		<b>48 514 370,46</b>	<b>-261 374,93</b>	<b>48 252 995,53</b>	<b>50 150 107</b>

## Communication Financière

# Résultats Annuels 2017



**Distribution d'un dividende ordinaire de 3 DH par action**  
**Distribution d'un dividende exceptionnel de 1.65 DH par action**

**Le conseil d'administration de COLORADO s'est réuni le 21 Mars 2018, sous la présidence de Monsieur Soleiman Berrada, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 31 Décembre 2017.**

A l'issue de l'exercice 2017, COLORADO a enregistré un Chiffre d'Affaires de **547 MDH** en évolution annuelle de **3%** et ce malgré une conjoncture baissière du secteur bâtiment.

Ceci a été rendu possible grâce aux efforts continus en matière de recherche et développement ainsi que la diversification de la gamme des produits offerts sur le marché, tant sur le plan local qu'international.

Le résultat net enregistre un léger repli de **3.8%** par rapport à 2016 pour s'établir à **48 MDH**.

**RÉSULTAT NET**  
en MDH  
(2016 retraité)

**45,4** 2016

**48,3** 2017

**+6,4%** Variation

**CHIFFRES**  
**D'AFFAIRES**  
en MDH

**532** 2016

**547** 2017

**+2,9%** Variation

#### Faits marquants du 2ème semestre 2017 :

- Lancement de plusieurs nouveaux produits sur le marché concernant toutes les familles de produits : bâtiment, carrosserie et industrie.
- Participation à plusieurs salons à l'international.
- Lancement des travaux de construction de l'agence de Rabat.
- Le résultat net au 31 Décembre 2017 s'établit à 48 MDH contre 50 MDH l'année dernière, soit une légère baisse de 3.8%. Il est à noter que le résultat 2016 a été impacté positivement par une reprise non courante sur provision de 4.8 MDH. S'il l'on venait à neutraliser l'effet de cette reprise sur le résultat net de 2016, l'évolution enregistrée en 2017 serait de 6.4%.

#### Dividendes par action :

Le Conseil d'Administration proposera au vote, lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, la distribution d'un dividende ordinaire de 3 DH par action et d'un dividende exceptionnel de 1.65 DH par action soit au total 4.65 DH par action.

#### Perspectives :

Malgré la conjoncture économique marquée par le ralentissement du secteur bâtiment, le management de COLORADO reste confiant sur les perspectives de l'exercice 2018.

COLORADO poursuivra également son programme de développement par le lancement de nouveaux investissements portant sur de nouveaux show rooms et agences régionales.