



# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX COLORADO S.A. au 30/06/2015

A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>	<b>791 248,25</b>	<b>335 547,55</b>	<b>455 700,70</b>	<b>495 804,19</b>
Frais préliminaires	549 173,25	156 626,40	392 546,85	408 641,80
Charges à répartir sur plusieurs exercices	242 075,00	178 921,15	63 153,85	87 162,39
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles [B]</b>	<b>6 064 434,45</b>	<b>1 789 549,73</b>	<b>4 274 884,72</b>	<b>4 418 539,60</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 079 434,45	1 789 549,73	289 884,72	248 539,60
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 985 000,00		3 985 000,00	4 170 000,00
<b>Immobilisations corporelles [C]</b>	<b>243 509 611,57</b>	<b>101 993 152,30</b>	<b>141 516 459,27</b>	<b>139 973 933,13</b>
Terrains	23 318 000,00		23 318 000,00	23 318 000,00
Constructions	113 697 431,17	34 354 424,28	79 343 006,89	81 345 552,13
Installations techniques, matériel et outillage	81 980 910,09	53 225 837,55	28 755 072,54	30 249 115,82
Matériel de transport	9 826 589,30	8 310 287,22	1 516 302,08	1 172 228,69
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	8 273 266,59	5 709 873,85	2 563 392,74	2 562 441,33
Autres immobilisations corporelles	609 685,37	392 729,40	216 955,97	239 587,17
Immobilisations corporelles en cours	5 803 729,05		5 803 729,05	1 087 007,99
<b>Immobilisations financières [D]</b>	<b>1 464 194,21</b>		<b>1 464 194,21</b>	<b>1 559 457,32</b>
Prêts immobilisés	985 898,89		985 898,89	1 077 162,00
Autres créances financières	478 295,32		478 295,32	482 295,32
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
<b>Ecarts de conversion actif [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>251 829 488,48</b>	<b>104 118 249,58</b>	<b>147 711 238,90</b>	<b>146 447 734,24</b>
<b>Stocks [F]</b>	<b>125 837 563,14</b>	<b>4 585 062,90</b>	<b>121 252 500,24</b>	<b>121 698 829,81</b>
Marchandises	4 357 527,74		4 357 527,74	4 989 409,38
Matières et fournitures consommables	86 435 787,91	418 746,78	86 017 041,13	79 223 750,40
Produits en cours	1 865 564,88		1 865 564,88	1 999 084,58
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	33 178 682,61	4 166 316,12	29 012 366,49	35 486 585,45
<b>Créances de l'actif circulant [G]</b>	<b>255 831 244,56</b>	<b>38 863 367,99</b>	<b>216 967 876,57</b>	<b>196 548 603,67</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 502 620,39		1 502 620,39	877 389,90
Clients et comptes rattachés	234 013 128,45	38 863 367,99	195 149 760,46	175 950 232,02
Personnel	119 746,76		119 746,76	621 332,17
Etat	17 074 548,70		17 074 548,70	17 418 107,37
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				
Comptes de régularisation-Actif	3 121 200,26		3 121 200,26	1 681 542,21
<b>Titres valeurs de placement [H]</b>	<b>9 715 534,50</b>		<b>9 715 534,50</b>	<b>70 385 946,75</b>
<b>Ecarts de conversion actif [I]</b>	<b>57 064,14</b>		<b>57 064,14</b>	<b>67 526,66</b>
Eléments circulants				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>391 441 406,34</b>	<b>43 448 430,89</b>	<b>347 992 975,45</b>	<b>388 700 906,89</b>
<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>62 230 273,99</b>		<b>62 230 273,99</b>	<b>39 946 409,71</b>
Chèques et valeurs à encaisser	45 702 900,84		45 702 900,84	38 171 309,16
Banques, T.G et C.C.P	15 270 015,17		15 270 015,17	1 512 793,17
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 257 357,98		1 257 357,98	262 307,38
<b>TOTAL III</b>	<b>62 230 273,99</b>		<b>62 230 273,99</b>	<b>39 946 409,71</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>705 501 168,81</b>	<b>147 566 680,47</b>	<b>557 934 488,34</b>	<b>575 095 050,84</b>

P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>322 286 514,75</b>
Capital social ou personnel (1)	90 661 560,00	90 661 560,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	90 661 560,00	90 661 560,00
Dont versée le versement	90 661 560,00	90 661 560,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 175 488,00	3 175 488,00
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	9 066 156,00	9 000 000,00
Autres réserves	26 790 000,00	26 790 000,00
Report à nouveau (2)	156 275 889,82	158 883 450,16
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	36 317 420,93	47 322 453,66
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>322 286 514,75</b>	<b>335 832 951,82</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>8 510 282,01</b>	<b>9 723 757,09</b>
Subvention d'investissement	554 833,52	604 954,36
Provisions réglementées	7 955 448,49	9 118 802,73
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>19 578 606,18</b>	<b>23 609 833,02</b>
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	19 578 606,18	23 609 833,02
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>Ecarts de conversion-passif (E)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>350 375 402,94</b>	<b>369 166 541,93</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>191 937 736,91</b>	<b>179 219 126,06</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	121 309 245,32	107 478 509,89
Clients créditeurs, avances et acomptes	5 640 642,01	13 216 067,69
Personnel	4 675 852,91	4 909 407,90
Organismes sociaux	2 230 078,20	3 409 521,75
Etat	57 374 808,57	48 835 593,45
Comptes d'associés		10 682,00
Autres créanciers	225 262,58	687 315,29
Comptes de régularisation passif	481 847,32	672 028,09
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>1 481 064,14</b>	<b>4 984 905,66</b>
<b>Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>9 647,86</b>	<b>149 169,93</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>193 428 448,91</b>	<b>184 353 201,65</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>14 130 636,49</b>	<b>21 575 307,26</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	14 130 636,49	18 076 595,03
Banques de régularisation		3 498 712,23
<b>TOTAL III</b>	<b>14 130 636,49</b>	<b>21 575 307,26</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>557 934 488,34</b>	<b>575 095 050,84</b>

(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		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>306 092 134,86</b>		<b>306 092 134,86</b>	<b>328 175 542,34</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	10 012 044,28		10 012 044,28	6 833 589,39
Ventes de biens et services produits	261 689 780,67		261 689 780,67	291 817 539,98
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>271 701 824,95</b>		<b>271 701 824,95</b>	<b>298 651 129,37</b>
Variation de stocks de produits (1)	-6 078 599,78		-6 078 599,78	-6 993 955,84
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	40 468 909,69		40 468 909,69	36 518 368,81
<b>Total I</b>	<b>306 092 134,86</b>		<b>306 092 134,86</b>	<b>328 175 542,34</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>253 207 097,32</b>	<b>5 078,52</b>	<b>253 212 175,84</b>	<b>274 232 369,90</b>
Achats revendus(2) de marchandises	5 624 289,98		5 624 289,98	3 134 992,55
Achats consommés(2) de matières et fournitures	131 798 449,37	3 250,16	131 801 699,53	153 881 623,24
Autres charges externes	74 634 036,71	1 828,36	74 635 865,07	76 136 288,07
Impôts et taxes	4 596 690,59		4 596 690,59	1 072 618,08
Charges de personnel	26 325 212,19		26 325 212,19	25 330 071,61
Autres charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
Dotations d'exploitation	9 728 418,48		9 728 418,48	14 176 776,35
<b>Total II</b>	<b>253 207 097,32</b>	<b>5 078,52</b>	<b>253 212 175,84</b>	<b>274 232 369,90</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>52 885 037,54</b>	<b>-5 078,52</b>	<b>52 879 959,02</b>	<b>53 943 172,44</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>743 121,90</b>		<b>743 121,90</b>	<b>368 873,77</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	214 976,14		214 976,14	22 000,88
Intérêts et autres produits financiers	460 619,10		460 619,10	344 155,59
Reprises financières : transfert charges	67 526,66		67 526,66	2 717,30
<b>Total IV</b>	<b>743 121,90</b>		<b>743 121,90</b>	<b>368 873,77</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>3 901 664,63</b>		<b>3 901 664,63</b>	<b>4 096 923,02</b>
Charges d'intérêts	931 857,65		931 857,65	935 412,41
Pertes de change	280 524,17		280 524,17	72 492,08
Autres charges financières	2 632 218,67		2 632 218,67	3 067 225,07
Dotations financières	57 064,14		57 064,14	21 793,46
<b>Total V</b>	<b>3 901 664,63</b>		<b>3 901 664,63</b>	<b>4 096 923,02</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-3 158 542,73</b>		<b>-3 158 542,73</b>	<b>-3 728 049,25</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>49 726 494,81</b>	<b>-5 078,52</b>	<b>49 721 416,29</b>	<b>50 215 123,19</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>5 579 254,80</b>	<b>10 682,00</b>	<b>5 589 936,80</b>	<b>1 819 417,45</b>
Produits des cessions d'immobilisations	669 820,00		669 820,00	433 601,01
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	50 120,84		50 120,84	50 120,84
Autres produits non courants	756,55	10 682,00	11 438,55	493,43
Reprises non courantes ; transferts de charges	4 858 557,41		4 858 557,41	1 335 202,17
<b>Total VIII</b>	<b>5 579 254,80</b>	<b>10 682,00</b>	<b>5 589 936,80</b>	<b>1 819 417,45</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>3 807 079,16</b>		<b>3 807 079,16</b>	<b>1 034 180,19</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	324 446,19		324 446,19	233 687,84
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	3 280 808,80		3 280 808,80	591 094,19
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	201 824,17		201 824,17	209 398,16
<b>Total IX</b>	<b>3 807 079,16</b>		<b>3 807 079,16</b>	<b>1 034 180,19</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>1 772 175,64</b>	<b>10 682,00</b>	<b>1 782 857,64</b>	<b>785 237,26</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>51 498 670,45</b>	<b>5 603,48</b>	<b>51 504 273,93</b>	<b>51 000 360,45</b>
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>15 186 853,00</b>		<b>15 186 853,00</b>	<b>15 131 060,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI+XII)</b>	<b>36 311 817,45</b>	<b>5 603,48</b>	<b>36 317 420,93</b>	<b>35 869 300,45</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>312 414 511,56</b>	<b>10 682,00</b>	<b>312 425 193,56</b>	<b>330 363 833,56</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>276 102 694,11</b>	<b>5 078,52</b>	<b>276 107 772,63</b>	<b>294 494 533,11</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>36 311 817,45</b>	<b>5 603,48</b>	<b>36 317 420,93</b>	<b>35 869 300,45</b>

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



COLORADO S.A.

## ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société COLORADO S.A. comprenant le bilan et le compte des produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 330.796.796,76 dont un bénéfice net de MAD 36.317.420,93, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2015.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saïdi & Associés