



# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX COLORADO S.A.



ACTIF	30/06/2009			31/12/2008
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	1 772 351,00	1 012 078,73	760 272,27	926 276,37
Frais préliminaires	388 670,00	281 803,00	106 867,00	145 734,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 383 681,00	730 275,73	653 405,27	780 542,37
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	4 273 744,52	1 221 227,36	3 052 517,16	2 861 546,21
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés	1 651 244,52	1 221 227,36	430 017,16	489 046,21
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 622 500,00		2 622 500,00	2 372 500,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	165 049 030,98	34 108 283,83	130 940 747,15	112 096 723,08
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions	37 564 691,76	6 005 246,95	31 559 444,81	32 524 610,84
Installations techniques, matériel et outillage	42 825 383,34	18 205 916,46	24 619 466,88	24 503 724,23
Matériel de transport	9 227 766,02	6 492 423,48	2 735 342,54	3 026 244,46
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	5 407 123,75	3 293 411,00	2 113 712,75	2 165 466,27
Autres immobilisations corporelles	385 211,62	111 285,94	273 925,68	255 047,04
Immobilisations corporelles en cours	48 818 354,49		48 818 354,49	28 801 130,24
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	1 981 939,97		1 981 939,97	2 406 556,11
Prêts immobilisés	1 332 373,67		1 332 373,67	1 756 989,81
Autres créances financières	503 566,30		503 566,30	503 566,30
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	146 000,00		146 000,00	146 000,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	173 077 066,47	36 341 589,92	136 735 476,55	118 291 101,77
<b>STOCKS - F</b>	98 166 507,36	387 694,05	97 778 813,31	98 581 000,77
Marchandises	3 896 390,51	408,33	3 895 982,18	5 658 679,02
Matières et fournitures consommables	67 506 763,40	367 055,93	67 139 707,47	64 725 738,30
Produits en cours	2 099 190,02		2 099 190,02	1 769 769,74
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	24 664 163,43	20 229,79	24 643 933,64	26 426 813,71
<b>CRÉANCE ACTIF CIRCULANT - G</b>	235 346 316,94	20 204 812,37	215 141 504,57	134 602 465,73
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	960 637,01		960 637,01	5 133 842,28
Clients et comptes rattachés	207 839 697,77	18 868 724,11	188 970 973,66	106 332 757,64
Personnel	1 805 545,08	1 336 088,26	469 456,82	748 186,33
Etats	21 986 940,87		21 986 940,87	19 060 188,60
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	153 746,59		153 746,59	619 959,08
Comptes de régularisation Actif	2 599 749,62		2 599 749,62	2 707 531,80
<b>TITRES &amp; VAL. PLACEMENT - H</b>	48 792 409,52		48 792 409,52	49 612 566,04
<b>ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I</b>	271 677,65		271 677,65	287 481,35
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	382 576 911,47	20 592 506,42	361 984 405,05	283 083 513,89
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	38 357 156,16		38 357 156,16	32 115 466,61
Chèques et valeurs à encaisser	32 810 423,74		32 810 423,74	25 166 514,70
Banques, T.G. et C.C.P.	3 711 596,00		3 711 596,00	6 206 095,04
Caisses, Régies et créditeurs	1 835 136,42		1 835 136,42	742 856,87
<b>TOTAL III</b>	38 357 156,16		38 357 156,16	32 115 466,61
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	594 011 134,10	56 934 096,34	537 077 037,76	433 490 082,27

BILAN999 ( PASSIF )	30/06/2009	31/12/2008
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	230 296 042,36
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		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	8 512 078,92	5 144 936,92
Autres réserves	20 865 862,00	10 753 130,00
Report à nouveau (2)	52 489 740,41	27 426 776,41
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	58 428 361,03	67 342 838,00
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	230 296 042,36	200 667 681,33
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	19 178 010,76	18 923 676,92
Subventions d'investissement	246 223,80	262 638,72
Provisions réglementées	18 931 786,96	18 661 038,20
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	28 391 751,51	30 842 075,26
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financements	28 391 751,51	30 842 075,26
<b>PR, DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>COMPTE DE LIAISON (E)</b>		
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (F)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E + F)</b>	277 865 804,63	250 433 433,51
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)</b>	254 187 475,35	172 669 103,17
Fournisseurs et comptes rattachés	137 918 316,38	108 165 968,05
Clients créditeurs, avances et acomptes	15 838 755,42	17 701 140,80
Personnel	4 841 079,81	5 659 046,02
Organismes sociaux	2 890 699,63	3 392 590,17
Etat	60 845 743,41	36 236 849,51
Comptes d'associés	28 829 244,55	31 301,55
Autres créanciers	2 550 423,73	1 134 604,38
Comptes de régularisation - Passif	473 212,42	347 602,69
<b>AUTRES PR, POUR RISQUES ET CHARGES (H)</b>	271 677,65	3 045 554,80
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>	8 483,22	3 207,04
<b>TOTAL II (G + H + I)</b>	254 467 636,22	175 717 865,01
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	4 743 596,91	7 338 783,75
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	3 031 971,60	
Banques de régularisation	1 711 625,31	7 338 783,75
<b>TOTAL III</b>	4 743 596,91	7 338 783,75
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	537 077 037,76	433 490 082,27

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX AU	TOTAUX AU
	Progres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	30/06/2009 3 = 1 + 2	30/06/2008 4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- Ventes de marchandises (en l'état)	2 076 739,16		2 076 739,16	2 597 630,12
- Ventes biens et serv. produit C.A.	304 291 921,81		304 291 921,81	261 329 983,59
Chiffre d'affaires	306 368 660,97		306 368 660,97	263 927 613,71
- Variation de stocks de produits (+/-) (1)	-1 453 459,79		-1 453 459,79	-4 190 185,04
- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprise d'exploitation : Transf. de charg.	73 904 813,62		73 904 813,62	62 969 224,92
<b>Total I</b>	<b>378 820 014,80</b>		<b>378 820 014,80</b>	<b>322 706 653,59</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- Achats revendus (2) de marchandises	1 276 329,81		1 276 329,81	1 391 714,25
- Achats consommés (2) de mat. et fournir.	151 181 735,64	309,67	151 182 045,31	136 270 053,26
- Autres charges externes	113 833 116,07	129 967,27	113 963 083,34	95 248 989,82
- Impôts et taxes	801 705,21	4 540,00	806 245,21	680 631,80
- Charges de personnel	23 517 915,76	-30 198,65	23 487 717,11	20 855 966,70
- Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
- Dotations d'exploitation	4 214 545,51		4 214 545,51	9 243 805,03
<b>Total II</b>	<b>295 225 348,00</b>	<b>104 618,29</b>	<b>295 329 966,29</b>	<b>264 091 160,86</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>83 490 048,51</b>	<b>58 615 492,73</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change	110 871,08		110 871,08	32 672,86
- Intérêts et autres titres financiers	192 261,04		192 261,04	167 274,90
- Reprises financières : transf. de charg.	287 481,35		287 481,35	95 172,27
<b>Total IV</b>	<b>590 613,47</b>		<b>590 613,47</b>	<b>295 120,03</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
- Charges d'intérêts	1 056 971,23		1 056 971,23	896 754,33
- Pertes de change	419 305,67		419 305,67	304 493,27
- Autres charges financières	2 781 428,61		2 781 428,61	3 332 469,16
- Dotations financières	271 677,65		271 677,65	96 061,16
<b>Total V</b>	<b>4 529 383,16</b>		<b>4 529 383,16</b>	<b>4 629 777,92</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-3 938 769,69</b>	<b>-4 334 657,89</b>
<b>VII RESULTAT NON COURANT (III + VI)</b>			<b>79 551 278,82</b>	<b>54 280 834,84</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
- Produits des cessions d'immobilisation	298 526,37		298 526,37	194 198,35
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement	16 414,92		16 414,92	16 414,92
- Autres produits non courants	13 848,81	52 206,73	66 055,54	218 737,57
- Reprises non cour. : transferts de charges	3 307 688,32		3 307 688,32	374 710,02
<b>Total VIII</b>	<b>3 636 478,42</b>	<b>52 206,73</b>	<b>3 688 685,15</b>	<b>804 060,86</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	126 476,90		126 476,90	158 910,65
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	3 066 713,13		3 066 713,13	155 505,99
- Dot. non courantes aux amort. et prov	821 876,91		821 876,91	1 411 556,78
<b>Total IX</b>	<b>4 015 066,94</b>		<b>4 015 066,94</b>	<b>1 725 973,42</b>
<b>X RESULT. NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-326 381,79</b>	<b>-921 912,56</b>
<b>XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>79 224 897,03</b>	<b>53 358 922,28</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>20 796 536,00</b>	<b>14 006 717,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>58 428 361,03</b>	<b>39 352 205,28</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>383 099 313,42</b>	<b>323 805 834,48</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>324 670 952,39</b>	<b>284 453 629,20</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>58 428 361,03</b>	<b>39 352 205,28</b>

(1) Variation de stock : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)  
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

**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**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2009 AU 30 JUIN 2009**

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 intermédiaire de COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 249 474 053,12, dont un bénéfice net de MAD 58 428 361,03, 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 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. arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous vous informons qu'en juillet 2009, un incendie a touché l'un des dépôts de stockage de matières premières de Colorado et a provoqué la destruction de celles-ci. Les expertises permettant d'évaluer les pertes subies et de déterminer l'indemnité d'assurances à percevoir sont en cours.

Casablanca, le 16 septembre 2009.

**Les Commissaires aux Comptes**

A. Saaidi et Associés

Baker Tilly Maroc

Mohamed HOUD  
Associé

Abdelwahed KANNOUR  
Associé