



PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX COLORADO S.A.



ACTIF		AU 30/06/2012	31/12/2011
IMMOBILISATION EN NON VALEURS		321 999,00	245 428,33
Frais préliminaires		76 570,67	277 363,59
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Primes de remboursement des obligations			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		5 821 169,42	4 274 387,96
Immobilisation en recherche et développement			
Brevets, marques, droits et valeurs assimilées		1 898 669,42	371 621,40
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles		3 922 500,00	3 922 500,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		206 796 796,71	143 412 807,79
Terrains		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions		89 148 331,61	70 873 747,42
Installations techniques, matériel et outillage		76 600 939,74	43 290 039,08
Matériel de transport		9 339 753,68	290 475,68
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.		7 364 495,62	2 875 946,49
Autres immobilisations corporelles		548 935,36	298 258,42
Immobilisations corporelles en cours		4 963 840,70	7 261 240,84
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		1 435 646,81	1 435 646,81
Prêts immobilisés		890 755,44	1 228 763,45
Autres créances financières		554 891,37	554 891,37
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)		216 385 611,94	149 388 270,89
STOCKS - F		179 812 430,02	179 468 923,23
Marchandises		4 788 705,45	5 294 435,01
Matières et fournitures consommables		120 266 690,89	105 163 641,98
Produits en cours		2 329 480,80	2 329 480,80
Produits intermédiaires et produits résiduels			
Produits finis		52 427 552,86	46 832 235,92
CREANCES ACTIF CIRCULANT - G		289 937 037,78	261 900 440,47
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		1 154 332,06	3 709 797,77
Clients et comptes rattachés		247 689 137,90	188 817 378,40
Personnel		1 906 392,18	614 471,96
Etat		31 847 765,33	23 133 703,03
Comptes d'associés			
Autres débiteurs		49 590,00	474 258,27
Comptes de régularisation Actif		2 987 820,71	3 179 995,27
TITRES ET VAL. PLACEMENT - H			16 369 598,80
ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I		81 182,46	81 182,46
TOTAL II (F + G + H + I)		485 830 650,26	386 220 577,80
TRESORERIE - ACTIF		55 329 573,37	62 645 560,07
Chèques et valeurs à encaisser		46 795 293,72	37 897 405,01
Banques, T.G. et C.C.P.		6 004 173,56	21 965 255,70
Cassettes, régies et accréditifs		2 510 106,09	2 782 849,36
TOTAL III		55 329 573,37	62 645 560,07
TOTAL GENERAL I + II + III		737 525 835,57	609 417 477,26

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)				
NATURE	OPERATIONS		TOTALS AU 30/06/2012 3 = 1 + 2	TOTALS AU 30/06/2011 4
	Progres au semestre 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en l'état)	4 493 885,97		4 493 885,97	3 791 067,90
- Ventes biens et serv. produit C.A.	318 867 569,03		318 867 569,03	331 728 755,58
Chiffre d'affaires	321 361 436,00		321 361 436,00	335 517 823,46
- Variation de stocks de produits (+/-) (1)	5 271 062,11		5 271 062,11	3 185 040,91
- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				
+ Subventions d'exploitation				110,91
- Autres produits d'exploitation				
- Reprise d'exploitation, transferts de charges	67 734 408,58		67 734 408,58	79 221 445,41
Total I	394 366 656,69		394 366 656,69	417 924 420,86
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) de marchandises	2 772 336,03	38 000,00	2 810 336,03	1 182 672,07
- Achats consommés (2) de mat. et fourn.	191 197 170,39	-76 917,89	191 120 252,50	167 280 963,06
- Autres charges externes	115 821 274,69	75 390,10	115 896 634,79	119 691 067,89
- Impôts et taxes	797 847,14		797 847,14	805 883,09
- Charges de personnel	28 279 975,00	-26 138,64	28 253 836,36	28 027 241,28
- Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
- Dotations d'exploitation	11 828 413,43		11 828 413,43	7 785 659,29
Total II	348 897 014,68	8 303,57	348 905 318,25	345 193 516,86
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			45 461 338,44	72 730 904,04
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change	337 361,31		337 361,31	41 797,85
- Intérêts et autres produits financiers	167 012,92		167 012,92	21 210,98
- Reprises financières, transfert de charges	301 752,49		301 752,49	52 979,17
Total IV	796 126,72		796 126,72	115 988,10
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	1 982 721,51		1 982 721,51	1 378 133,91
- Pertes de change	101 800,84		101 800,84	37 381,88
- Autres charges financières	3 916 464,61		3 916 464,61	3 260 044,14
- Dotations financières	81 182,46		81 182,46	89 287,39
Total V	6 082 169,42		6 082 169,42	4 763 847,22
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-5 286 042,70	-4 647 859,17
RESULTAT COURANT (III + VI)			40 175 295,74	68 083 044,87
RESULTAT COURANT (Reports)			40 175 295,74	68 135 044,87
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits de cessions d'immobilisation				101 434,00
- Subventions d'équilibre	18 414,92		18 414,92	18 424,92
- Reprises sur subventions d'investissement	27 568,00		27 568,00	71 273,28
- Autres produits non courants	28 187 253,82		28 187 253,82	1 056 408,24
- Reprises non courantes, transfert de charges				
Total VIII	28 233 231,74		28 233 231,74	1 246 540,42
IX CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	7 883,01		7 883,01	89 930,06
- Subventions accordées	28 368 159,73		28 368 159,73	137 803,18
- Autres charges non courantes	581 539,84		581 539,84	959 882,38
- Dotations non courantes au amort et prov.	81 182,46		81 182,46	
Total IX	26 935 582,58		26 935 582,58	1 184 616,12
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-24 347,84	560 924,30
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			39 451 226,30	68 683 969,17
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			10 519 883,67	20 608 791,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			28 931 342,63	48 075 178,17
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			421 394 297,15	410 785 940,21
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			392 462 934,52	371 698 771,04
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			28 931 342,63	48 075 178,17

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

BILAN (PASSIF)		30/06/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES		294 348 436,25	292 417 093,02
Capital social ou personnel (1)		90 000 000,00	90 000 000,00
Moins : Actionnaires, capital escompté non appelé			
Capital appelé, dont versé ...	90 000 000,00	90 000 000,00	90 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Écarts de réévaluation			
Réserves légales		9 000 000,00	9 000 000,00
Autres réserves		26 790 000,00	26 790 000,00
Report à nouveau (2)		139 627 069,02	112 242 428,80
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)		28 501 343,23	54 384 654,22
Total des capitaux propres (A)		294 348 436,25	292 417 093,02
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		14 305 557,12	14 927 666,02
Subventions d'investissement		821 852,64	838 267,56
Provisions réglementées		13 483 704,48	14 089 418,46
DETTES DE FINANCEMENT (C)		28 653 558,80	31 657 113,95
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement		28 653 558,80	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)		338 307 552,17	338 001 892,99
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)		281 695 449,35	177 381 258,25
Fournisseurs et comptes rattachés		163 875 292,10	110 220 045,43
Clients créditeurs, avances et acomptes		9 217 974,94	11 788 990,63
Personnel		4 857 251,09	5 768 634,25
Organismes sociaux		2 877 392,90	3 214 358,88
Etat		72 529 453,02	45 977 558,89
Comptes d'associés		27 010 682,00	10 682,00
Autres créanciers		783 825,73	633 467,98
Comptes de régularisation Passif		433 575,57	479 522,19
AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)		81 182,46	25 301 752,49
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)		227 981,20	195 984,68
TOTAL II (G + H + I)		281 964 593,01	202 888 995,42
TRESORERIE - PASSIF		28 848 245,24	67 526 568,85
Crédits d'escompte		0,03	19 692 093,62
Crédits de trésorerie		26 091 839,04	47 834 495,23
Banques de régularisation		2 756 406,17	
TOTAL III		28 848 245,24	67 526 568,85
TOTAL GENERAL (I + II + III)		648 150 380,42	609 417 477,26

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 D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 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 intermédiaire de COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 308 653 993,37, dont un bénéfice net de MAD 28 931 342,23, 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2012.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saadi et Associés

Mohamed HADID
Associé

Baker Tilly Maroc

Abdelwahed KANNOUR
Associé

MAROC BAKER TILLY
Membre indépendant de Baker Tilly France
Membre indépendant de Baker Tilly International

13 Angle Rue Mohamed El Bahi et Rue Al Moutamad
Quartier Palmiers 20100 Casablanca
Tél : 022.25.61.30 Fax : 022.25.55.51