



PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX COLORADO S.A.



ACTIF	AU 30/06/2012		31/12/2011	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	321 999,00	76 570,67	245 428,33	277 363,59
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	321 999,00	76 570,67	245 428,33	277 363,59
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 821 169,42	1 546 781,46	4 274 387,96	4 294 121,40
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilées	1 898 668,42	1 546 781,46	351 887,96	371 621,40
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	206 796 796,71	65 373 988,92	143 412 607,79	144 197 948,58
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions	89 148 331,61	18 274 584,19	70 873 747,42	72 889 648,80
Installations techniques, matériel et outillage	76 600 939,74	33 310 900,66	43 290 039,06	39 491 341,90
Matériel de transport	9 339 753,68	9 049 278,00	290 475,68	546 797,02
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	7 364 495,62	4 488 549,13	2 875 946,49	2 895 002,19
Autres immobilisations corporelles	548 935,36	250 676,94	298 258,42	293 416,83
Immobilisations corporelles en cours	4 963 840,70		4 963 840,70	7 261 240,84
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 435 646,61		1 435 646,61	1 781 806,02
Prêts immobilisés	880 755,44		880 755,44	1 228 763,46
Autres créances financières	554 891,17		554 891,17	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)	216 365 611,94	66 997 341,05	149 388 270,89	150 551 239,59
STOCKS - F	179 812 430,02	343 506,79	179 488 923,23	159 619 756,71
Marchandises	4 788 705,45		4 788 705,45	5 294 435,01
Matières et fournitures consommables	120 266 690,89	19 281,94	120 247 408,95	105 163 641,98
Produits en cours	2 329 480,80		2 329 480,80	2 329 480,80
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	52 427 552,68	324 224,85	52 103 328,03	46 832 235,92
CREANCES ACTIF CIRCULANT - G	266 937 037,78	24 034 587,31	261 902 440,47	219 929 572,80
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 154 332,06		1 154 332,06	3 709 765,77
Clients et comptes rattachés	247 949 137,50	22 694 508,05	225 290 628,45	188 817 378,40
Personnel	1 936 392,18	1 336 088,26	572 303,92	614 471,86
Etat	31 847 765,33		31 847 765,33	23 133 703,03
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	49 590,00		49 590,00	474 258,27
Comptes de régularisation Actif	2 987 820,71		2 987 820,71	3 179 955,27
TITRES ET VAL. PLACEMENT - H				16 369 558,80
ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I	81 182,46		81 182,46	301 752,49
TOTAL II (F+G+H+I)	465 830 650,26	24 378 104,10	441 462 546,16	395 220 677,60
TRESORERIE - ACTIF	55 329 573,37		55 329 573,37	62 645 560,07
Chèques et valeurs à encaisser	46 795 293,72		46 795 293,72	37 897 455,01
Banques, T.G. et C.C.P.	6 024 173,56		6 024 173,56	21 965 255,70
Caisses, régies et acorédités	2 510 106,09		2 510 106,09	2 782 849,36
TOTAL III	55 329 573,37		55 329 573,37	62 645 560,07
TOTAL GENERAL I + II + III	737 525 835,57	91 375 445,15	646 150 390,42	609 417 477,26

BILAN (PASSIF)	30/06/2012		31/12/2011	
CAPITAUX PROPRES	294 348 436,25		292 417 063,02	
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)	139 627 063,02		112 242 428,80	
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)	26 931 343,23		54 384 664,22	
Total des capitaux propres (A)	294 348 436,25		292 417 063,02	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	14 305 587,12		14 927 686,02	
Subventions d'investissement	821 852,64		838 267,56	
Provisions réglementées	13 483 734,48		14 089 418,46	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	26 653 558,80		31 657 113,95	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement	26 653 558,80		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)	335 307 552,17		338 001 852,99	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	281 685 448,35		177 391 258,25	
Fournisseurs et comptes rattachés	163 975 293,10		110 220 046,43	
Clients créditeurs, avances et acomptes	9 217 974,94		11 786 990,63	
Personnel	4 867 251,09		5 788 634,25	
Organismes sociaux	2 877 362,90		3 214 358,88	
Etat	72 529 453,02		45 277 566,89	
Comptes d'associés	27 010 682,00		10 682,00	
Autres créanciers	783 825,73		633 467,96	
Comptes de régularisation Passif	433 576,57		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)	281 994 563,01		202 888 995,42	
TRESORERIE - PASSIF	26 848 245,24		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	26 848 245,24		67 526 568,85	
TOTAL GENERAL (I+II+III)	646 150 390,42		609 417 477,26	

NATURE	OPERATIONS		TOTALS AU 30/06/2012	TOTALS AU 30/06/2011
	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	3 791 087,90
- Ventes biens et serv. produit C.A.	316 887 569,03		316 887 569,03	331 728 755,56
Chiffre d'affaires	321 361 436,00		321 361 436,00	335 517 823,46
- Variation de stocks de produits (+/-) (1)	5 271 092,11		5 271 092,11	3 185 040,91
- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				110,91
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprise d'exploitation, Transferts de charges	67 734 408,58		67 734 408,58	79 221 445,41
Total I	394 366 935,69		394 366 935,69	417 924 420,60
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	-76 817,89	191 120 252,50	187 280 593,06
- Autres charges externes	115 021 274,69	75 360,10	115 096 634,79	119 681 067,89
- Impôts et taxes	797 847,14		797 847,14	805 883,09
- Charges de personnel	28 279 975,00	-26 138,84	28 253 836,16	28 027 241,28
- Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
- Dotations d'exploitation	11 828 411,43		11 828 411,43	7 785 859,29
Total II	348 897 014,68	8 303,57	348 905 318,25	345 163 516,66
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			45 461 617,44	72 760 904,04
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change	337 361,31		337 361,31	41 797,95
- Intérêts et autres produits financiers	157 012,92		157 012,92	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	37 381,86
- Autres charges financières	3 916 464,61		3 916 464,61	3 260 044,14
- Dotations financières	81 182,46		81 182,46	89 287,38
Total V	6 082 169,42		6 082 169,42	4 741 847,27
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-5 286 042,70	-4 625 859,17
RESULTAT COURANT (III+VI)			40 175 574,74	68 135 044,87
VII RESULTAT COURANT (Reports)			40 175 574,74	68 135 044,87
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits de cessions d'immobilisation				101 434,00
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement	16 414,92		16 414,92	16 424,92
- Autres produits non courants	27 568,00		27 568,00	71 273,26
- Reprises non courantes, transfert de charges	26 187 253,82		26 187 253,82	1 056 408,24
Total VIII	26 231 234,74		26 231 234,74	1 244 140,42
IX CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	7 883,01		7 883,01	86 930,56
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	26 388 159,73		26 388 159,73	137 803,18
- Dotations non courantes au amort. et prov.	581 539,84		581 539,84	269 882,38
Total IX	26 953 582,58		26 953 582,58	1 184 616,12
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-724 347,84	560 524,30
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			39 451 226,90	68 695 969,17
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			10 519 883,67	20 608 791,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			28 931 343,23	48 087 178,17
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			421 394 297,15	419 785 940,21
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			392 462 933,92	371 698 771,04
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			28 931 343,23	48 087 178,17

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 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 28 931 343,23, 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. Saaidi et Associés

Mohamed HDID
Associé

Baker Tilly Maroc

Abdelwahed KANNOUR
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES
14, Place Mohammed VI - CASABLANCA
Tél : 022.27.99.16
Fax : 022.22.10.24

MAROC BAKER TILLY
Membre indépendant de Baker Tilly France
Membre indépendant de Baker Tilly International
13 Angle Rue Mohamed Vahid et Rue Al Mourtada
Quartier Palmerie 20180 Casablanca
Tél : 022.25.61.30 Fax : 022.25.53.51

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