



# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX

## COLORADO S.A.



	AU 30/06/2013			31/12/2012
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
<b>ACTIF</b>				
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b>	321 999,00	140 581,51	181 417,49	212 963,79
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	321 999,00	140 581,51	181 417,49	212 963,79
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	5 768 635,50	1 597 631,89	4 171 003,61	4 215 465,92
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés	1 846 135,50	1 597 631,89	248 503,61	292 965,92
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	220 383 089,29	77 486 521,68	142 896 567,61	141 572 843,58
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions	90 697 788,89	23 324 345,87	67 373 443,02	69 780 909,70
Installations techniques, matériel et outillage	80 225 535,40	40 325 100,04	39 900 435,36	40 021 268,91
Matériel de transport	9 859 573,05	8 482 943,27	1 376 629,78	1 63 672,96
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	7 741 798,02	5 049 724,14	2 692 073,88	2 820 784,89
Autres immobilisations corporelles	552 274,36	304 438,36	247 836,00	274 426,13
Immobilisations corporelles en cours	10 485 599,57		10 485 599,57	7 691 280,99
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	1 187 326,11		1 187 326,11	1 324 371,02
Prêts immobilisés	702 030,79		702 030,79	844 075,70
Autres créances financières	485 295,32		485 295,32	480 295,32
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	227 661 029,90	79 224 735,08	148 436 294,82	147 325 644,31
<b>STOCKS - F</b>	130 194 578,61	492 724,98	129 701 853,63	147 174 348,28
Marchandises	5 607 012,76		5 607 012,76	6 927 514,56
Matières et fournitures consommables	78 990 074,96	102 309,52	78 887 765,44	87 614 588,34
Produits en cours	2 466 001,41		2 466 001,41	1 878 036,38
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	43 131 489,48	390 415,46	42 741 074,02	50 754 207,00
<b>CREANCES ACTIF CIRCULANT - G</b>	290 490 548,57	34 188 025,99	256 302 522,58	228 706 909,36
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	724 452,61		724 452,61	2 402 486,89
Clients et comptes rattachés	258 392 781,13	32 851 937,73	225 540 843,40	189 681 298,82
Personnel	1 812 020,86	1 336 088,26	475 932,60	818 980,85
Etat	26 653 779,90		26 653 779,90	33 945 212,38
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				
Comptes de régularisation Actif	2 907 513,87		2 907 513,87	1 858 930,42
<b>TITRES ET VAL. PLACEMENT - H</b>				
<b>ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I</b>	36 263,57		36 263,57	128 156,21
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	420 721 390,55	34 680 750,97	386 040 639,58	376 009 411,85
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	66 383 600,76		66 383 600,76	57 171 277,78
Chèques et valeurs à encaisser	42 421 138,36		42 421 138,36	49 054 784,46
Banques, T.G. et C.C.P.	22 535 514,77		22 535 514,77	7 034 569,47
Caisses, régies et accréditifs	1 426 947,63		1 426 947,63	1 081 923,85
<b>TOTAL III</b>	66 383 600,76		66 383 600,76	57 171 277,78
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	714 766 021,21	113 905 486,05	600 860 535,16	580 506 333,94

	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)			
	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX AU 30/06/2013
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		4 089 779,94		4 089 779,94
- Ventes de marchandises (en l'état)		301 989 798,38		301 989 798,38
- Ventes biens et serv. produit C.A.		306 079 578,32		306 079 578,32
- Chiffre d'affaires				321 361 435,00
- Variation de stocks de produits (+/-) (1)		-7 320 554,87		-7 320 554,87
- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				5 271 092,11
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprise d'exploitation, Transferts de charges		42 259 736,46		42 259 736,46
<b>Total I</b>		341 018 759,91		341 018 759,91
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>		2 727 122,18		2 727 122,18
- Achats revendus (2) de marchandises		161 005 094,35	212,80	161 005 307,15
- Achats consommés (2) de mat. et fourn.		83 313 678,30	-5 876,97	77 436 801,33
- Autres charges externes		1 535 451,21		1 535 451,21
- Impôts et taxes		24 955 542,89		24 955 542,89
- Charges de personnel		500 000,00		500 000,00
- Autres charges d'exploitation		14 692 876,03		14 692 876,03
- Dotations d'exploitation				40 000,00
<b>Total II</b>		288 729 764,96	-5 664,17	288 724 100,79
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>				52 294 659,12
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change		66 053,52		66 053,52
- Intérêts et autres produits financiers		339,46		339,46
- Reprises financières, transfert de charges		128 156,21		128 156,21
<b>Total IV</b>		194 549,19		194 549,19
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
- Charges d'intérêts		1 611 023,39		1 611 023,39
- Pertes de change		149 033,44		149 033,44
- Autres charges financières		2 745 064,43		2 745 064,43
- Dotations financières		36 263,57		36 263,57
<b>Total V</b>		4 541 384,83		4 541 384,83
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>				-4 346 835,64
<b>RESULTAT COURANT (III + VI)</b>				47 947 823,48
<b>VII RESULTAT COURANT (Reports)</b>				47 947 823,48
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
- Produits de cessions d'immobilisation		983 751,55		983 751,55
- Subventions d'équilibre		50 120,84		50 120,84
- Reprises sur subventions d'investissement		109 236,04	723,72	109 959,76
- Autres produits non courants		1 370 604,81		1 370 604,81
- Reprises non courantes, transfert de charges				26 187 253,82
<b>Total VIII</b>		2 513 713,24	723,72	2 514 436,96
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées		225 940,16		225 940,16
- Subventions accordées		973 465,86		973 465,86
- Dotations non courantes aux amort et prov.		274 661,39		274 661,39
<b>Total IX</b>		1 474 067,41		1 474 067,41
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>				1 040 369,55
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>				48 988 193,03
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>				14 557 400,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>				34 430 793,03
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>				343 727 746,06
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>				309 296 953,03
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>				34 430 793,03

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

	BILAN (PASSIF)		30/06/2013	31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			319 672 938,56	305 042 145,53
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	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)			159 452 145,53	139 627 093,02
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)			34 430 793,03	39 625 052,51
<b>Total des capitaux propres (A)</b>			319 672 938,56	305 042 145,53
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>			12 690 956,14	13 837 020,40
Subventions d'investissement			755 316,88	805 437,72
Provisions réglementées			11 935 639,26	13 031 582,68
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			17 696 289,21	21 880 559,99
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement			17 696 289,21	21 880 559,99
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>COMPTE DE LIAISON (E)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (F)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E + F)</b>			350 060 183,91	340 759 725,92
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)</b>			231 556 536,73	181 384 108,81
Fournisseurs et comptes rattachés			132 623 826,63	117 898 287,08
Clients créditeurs, avances et acomptes			6 134 638,07	7 343 208,58
Personnel			4 477 010,21	4 272 498,72
Organismes sociaux			2 525 741,22	2 926 911,14
Etat			63 285 364,03	48 499 848,33
Comptes d'associés			19 810 682,00	10 682,00
Autres créanciers			2 390 449,92	-29 211,69
Comptes de régularisation Passif			308 823,65	461 884,65
<b>AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)</b>			36 263,57	128 156,21
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>			70 455,37	50 613,23
<b>TOTAL II (G + H + I)</b>			281 663 255,67	181 562 878,25
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			19 137 095,58	58 183 729,77
Credits d'escompte			485 768,60	6 323 575,56
Credits de trésorerie			18 651 326,98	38 779 360,15
Banques de régularisation				13 800 794,06
<b>TOTAL III</b>			19 137 095,58	58 183 729,77
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>			600 860 535,16	580 506 333,94

**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 2013

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 2013 au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 332 363 894,70, dont un bénéfice net de MAD 34 430 793,03, 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 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2013.

**Les Commissaires aux Comptes**

A. Saadi et Associés

Mohamed HADJER ASSOCIES  
Associé

Baker Tilly Maroc

Abdelwahed KANNOUR  
Associé

**MAROC BAKER TILLY**  
Membre indépendant de Baker Tilly France  
Membre indépendant de Baker Tilly International  
Quartier Palmiers, 20100 Casablanca  
Tél. : 022.25.51.30 Fax : 022.25.53.51