

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
Immobilisations en non valeurs(A)	868 874,40	595 288,32	273 586,08	549 521,41
Frais préliminaires	309 221,40	247 377,12	61 844,28	225 849,01
Charges à répartir sur plusieurs exercices	559 653,00	347 911,20	211 741,80	323 672,40
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	6 313 463,00	1 691 600,85	4 621 862,15	4 509 023,94
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 390 963,00	1 691 600,85	699 362,15	574 523,94
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 934 500,00
Immobilisations corporelles (C)	287 891 320,26	144 428 194,64	143 463 125,62	138 186 552,27
Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
Constructions	136 483 218,90	59 284 780,91	77 198 437,99	83 436 155,29
Installations techniques, matériel et outillage	87 826 338,31	70 432 389,59	17 393 948,72	22 093 353,36
Matériel de transport	8 829 613,31	8 048 004,33	781 608,98	1 091 308,97
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 166 716,15	6 187 534,76	2 979 181,39	2 950 188,06
Autres immobilisations corporelles	506 138,62	475 485,05	30 653,57	27 769,35
Immobilisations corporelles en cours	17 633 534,97		17 633 534,97	1 142 017,24
Immobilisations financières(D)	1 624 473,29		1 624 473,29	1 606 737,46
Prêts immobilisés	1 408 541,75		1 408 541,75	1 340 805,92
Autres créances financières	215 931,54		215 931,54	265 931,54
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
Ecart de conversion actif (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	296 698 130,95	146 715 083,81	149 983 047,14	144 851 835,08
Stocks(F)	122 208 374,22	1 664 433,02	120 543 939,40	154 320 258,19
Marchandises	5 329 599,00	7 884,77	5 321 714,23	4 403 554,03
Matières et fournitures consommables	79 106 608,54	1 059 050,76	78 047 557,78	112 262 421,96
Produits en cours	2 968 116,10		2 968 116,10	
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	34 804 048,78	597 497,49	34 206 551,29	35 114 919,46
Créances de l'actif circulant(G)	254 099 817,18	45 211 561,87	208 888 255,31	197 730 689,97
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	244 946,78		244 946,78	376 247,08
Clients et comptes rattachés	232 870 172,19	44 564 566,77	188 305 605,42	178 464 510,83
Personnel	380 521,35		380 521,35	299 799,59
Etat	19 339 085,09		19 339 085,09	17 886 318,85
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	776 394,11	646 995,10	129 399,01	20 505,96
Comptes de régularisation- Actif	488 697,66		488 697,66	683 307,66
Titres valeurs de placement(H)	23 864 217,28		23 864 217,28	59 104 873,94
Ecart de conversion actif (I)(Eléments circulants)	104 795,33		104 795,33	76 687,05
TOTAL II (F+G+H+I)	400 277 202,21	46 875 994,89	353 401 207,32	411 232 509,15
TRESORERIE-Actif	33 620 394,27		33 620 394,27	49 502 858,47
Chèques et valeurs à encaisser	409 368,40		409 368,40	41 564 937,43
Banques, T.G et C.C.P	2 935 579,99		2 935 579,99	7 402 834,63
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	215 475,88		215 475,88	535 086,41
TOTAL III	33 620 394,27		33 620 394,27	49 502 858,47
TOTAL GENERAL I-II-III	730 595 727,43	193 591 078,70	537 004 648,73	605 587 202,70

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	314 431 345,19	334 128 200,28
Capital social ou personnel (1)	120 882 080,00	120 882 080,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	120 882 080,00	120 882 080,00
Dont versé	120 882 080,00	120 882 080,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	12 088 208,00	12 088 208,00
Autres réserves	40 000 000,00	4 485 708,95
Report à nouveau (2)	104 947 745,08	152 904 916,75
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	36 513 312,11	48 252 995,53
Total des capitaux propres (A)	314 431 345,19	334 128 200,28
Capitaux propres assimilés (B)	3 096 406,95	4 485 708,95
Subvention d'investissement	269 647,32	337 059,16
Provisions réglementées	2 826 759,63	4 148 649,79
Dettes de financement (C)	34 574 220,22	36 417 804,55
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	34 574 220,22	36 417 804,55
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Ecart de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	352 101 972,36	375 031 713,78
Dettes du passif circulant (F)	172 619 201,78	197 614 348,59
Fournisseurs et comptes rattachés	108 760 909,41	126 286 138,38
Clients créditeurs, avances et acomptes	3 867 392,65	4 749 981,88
Personnel	6 643 376,90	8 036 482,36
Organismes sociaux	3 735 290,91	3 882 759,81
Etat	48 859 753,93	53 925 179,91
Comptes d'associés		
Autres créanciers	424 672,43	241 138,70
Comptes de régularisation passif	327 805,55	492 667,55
Autres provisions pour risques et charges (G)	104 776,71	76 687,05
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	74 146,92	33 608,62
TOTAL II (F+G+H)	172 798 125,41	197 724 644,26
TRESORERIE-PASSIF	12 104 550,96	32 830 844,66
Crédits d'acompte		
Crédits de trésorerie	12 058 952,92	31 919 946,58
Banques (Soldes créditeurs)	45 598,04	910 898,08
TOTAL III	12 104 550,96	32 830 844,66
TOTAL GENERAL I-II-III	537 004 648,73	605 587 202,70

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+),déficiaire(-).

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALAUX DE L'EXERCICE	TOTALAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	585 423 633,85		585 423 633,85	625 048 255,35
Ventes de marchandises (en l'état)	9 805 512,01		9 805 512,01	13 767 981,45
Ventes de biens et services produits	514 750 820,66		514 750 820,66	533 400 531,03
Chiffres d'affaires	524 556 332,67		524 556 332,67	547 168 512,48
Variation de stocks de produits (1)	-1 070 959,95		-1 070 959,95	340 480,67
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	61 938 261,13		61 938 261,13	77 539 262,20
Total I	585 423 633,85		585 423 633,85	625 048 255,35
CHARGES D'EXPLOITATION	523 179 682,31		523 179 682,31	547 734 894,54
Achats revendus(2) de marchandises	6 488 401,51		6 488 401,51	9 399 447,86
Achats consommés(2) de matières et fournitures	281 066 554,57		281 066 554,57	277 280 247,83
Autres charges externes	153 256 376,68		153 256 376,68	172 178 673,56
Impôts et taxes	1 659 498,89		1 659 498,89	1 825 844,21
Charges de personnel	57 969 996,11		57 969 996,11	59 465 913,28
Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
Dotations d'exploitation	22 338 854,55		22 338 854,55	27 184 767,80
Total II	523 179 682,31		523 179 682,31	547 734 894,54
RESULTAT D'EXPLOITATION (III)	62 243 951,54		62 243 951,54	77 313 360,81
PRODUITS FINANCIERS	816 733,10		816 733,10	1 703 018,48
Produits des titres de particip. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	226 713,64		226 713,64	570 518,30
Intérêts et autres produits financiers	460 656,34		460 656,34	782 875,00
Reprises financières : transfert charges	129 363,12		129 363,12	349 625,18
Total IV	816 733,10		816 733,10	1 703 018,48
CHARGES FINANCIERES	11 568 998,17		11 568 998,17	11 579 784,04
Charges d'intérêts	2 729 185,65		2 729 185,65	1 888 977,67
Pertes de change	622 565,52		622 565,52	562 244,98
Autres charges financières	8 059 794,22		8 059 794,22	8 791 518,09
Dotations financières	157 452,78		157 452,78	337 043,30
Total V	11 568 998,17		11 568 998,17	11 579 784,04
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-10 752 265,07		-10 752 265,07	-9 876 765,56
RESULTAT COURANT (VI+VII)	51 491 686,47		51 491 686,47	67 436 595,25
PRODUITS NON COURANTS	1 754 452,98		1 754 452,98	4 599 167,30
Produits des cessions d'immobilisations	161 800,00		161 800,00	947 200,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	67 411,84		67 411,84	67 411,84
Autres produits non courants	119 630,49		119 630,49	432 256,55
Reprises non courantes : transferts de charges	1 405 610,65		1 405 610,65	3 152 298,91
Total VIII	1 754 452,98		1 754 452,98	4 599 167,30
CHARGES NON COURANTES	944 347,34		944 347,34	2 438 676,02
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	209 723,18		209 723,18	43 025,06
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	650 903,67		650 903,67	1 971 694,99
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	83 720,49		83 720,49	422 955,97
Total IX	944 347,34		944 347,34	2 438 676,02
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	810 105,64		810 105,64	2 160 491,28
RESULTAT AVANT IMPOTS (X+XI)	52 301 792,11		52 301 792,11	69 597 086,53
IMPOTS SUR LES RESULTATS	15 788 480,00		15 788 480,00	21 344 091,00
TOTAL NET (XII-XI)	36 513 312,11		36 513 312,11	48 252 995,53
RESULTAT DES PRODUITS (II-IV-VII)	587 994 819,93		587 994 819,93	631 350 441,13
TOTAL DES CHARGES (III-V-IX-XIII)	551 481 507,82		551 481 507,82	583 097 445,60
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	36 513 312,11		36 513 312,11	48 252 995,53

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




COLORADO S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

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 provisoire de COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 314.431.345 dont un bénéfice net de MAD 36.513.312, 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 provisoire 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 provisoire, 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 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes


Abdelwahed KANNOUR
 Associé


Faïçal MEKOUAR
 Associé


BTM AUDIT
(BAKER TILLY MAROC)
Member independent of Baker Tilly International
 174, Boulevard Zerfouni - 20100
 Casablanca
 Tél: 0522.25.51.30 / 0522 25 53 51


Fidarc Grant Thornton
Member of Grant Thornton International
 47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
 Tél: 0522 54 88 11 - 0522 54 66 78