

ETATS DE SYNTHÈSE DU PREMIER SEMESTRE 2007



Bilan Actif

Actif	30/06/2007			31/12/2006	Actif	30/06/2007			31/12/2006
	Brut	Amort. et Prov	Net	Net		Brut	Amort. et Prov	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE					TRESOR - ACTIF CIRCULANT				
Immobilisations en non valeurs	2 322 030,00	834 883,90	1 487 146,10	517 583,21	Stocks - F	74 079 325,65	400 371,11	73 678 954,54	62 519 564,94
Frais préliminaires	388 670,00	126 335,00	262 335,00	301 202,00	Merchandises	2 380 919,65	90 530,17	2 290 389,48	3 572 368,68
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 833 360,00	708 548,90	1 224 811,10	216 391,21	Matières et fournitures consommables	51 695 909,04		51 695 909,04	41 221 954,56
Primes de remboursement des obligations					Produits en cours	1 822 371,09		1 822 371,09	1 822 371,09
Immobilisations incorporelles	4 245 445,00	943 498,89	3 301 946,11	3 344 528,47	Produits intermédiaires et produits résiduels				
Immobilisation en recherche et développement	1 286 070,00	943 498,89	342 571,11	385 153,47	Produits finis	18 180 125,87	309 840,94	17 870 284,93	15 902 870,61
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés					Créance actif circulant - G	187 277 794,17	13 952 928,62	173 324 865,55	100 248 387,81
Fonds commercial					Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	879 879,50		879 879,50	296 945,00
Autres immobilisations incorporelles	2 959 375,00		2 959 375,00	2 959 375,00	Clients et comptes rattachés	159 936 772,66	12 822 758,49	147 114 014,17	83 845 635,51
Immobilisations corporelles	104 522 718,87	20 578 513,09	83 944 205,78	66 213 037,13	Personnel	1 588 444,72	1 130 170,13	458 274,59	456 531,21
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	7 227 500,00	Etats	22 922 858,00		22 922 858,00	12 152 822,37
Constructions	25 902 075,94	2 590 542,91	23 311 533,03	22 401 150,28	Comptes d'associés				
Installations techniques, matériel et outillage	32 954 195,38	11 175 349,72	21 778 845,66	18 847 001,43	Autres débiteurs	687 909,66		687 909,66	3 278 915,78
Matériel de transport	7 330 985,95	4 146 807,98	3 184 177,97	2 879 745,66	Comptes de régularisation Actif	1 261 929,63		1 261 929,63	217 537,94
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	4 716 822,83	2 624 585,57	2 092 237,26	1 947 685,15	Titres et Val. Placement - H	4 752 472,50		4 752 472,50	17 235 372,40
Autres immobilisations corporelles	340 455,79	41 228,91	299 226,88	65 083,16	Ecarts conversion - Actif (éléments circulants) - I	71 764,66		71 764,66	90 711,94
Immobilisations corporelles en cours.	12 457 682,98		12 457 682,98	12 844 871,45	Total II (F + G + H + I)	266 181 358,98	14 353 299,73	251 828 057,25	180 094 037,09
Immobilisations Financières	2 619 881,05	200 000,00	2 419 881,05	2 057 460,53	Tresorerie - Actif	34 215 659,83		34 215 659,83	21 372 937,60
Prêts immobilisés	1 770 314,75		1 770 314,75	1 409 794,23	Chèques et valeurs à encaisser	26 401 464,16		26 401 464,16	17 743 727,75
Autres créances financières	503 566,30		503 566,30	501 666,30	Banques, T.G. et C.C.P	4 178 432,08		4 178 432,08	2 641 868,11
Titres de participation	200 000,00	200 000,00			Caisse, Régies et créditeurs	3 635 763,59		3 635 763,59	987 341,74
Autres titres immobilisés	146 000,00		146 000,00	146 000,00	Total III	34 215 659,83		34 215 659,83	21 372 937,60
Ecarts de conversion - Actif					Total GENERAL I+ II + III	414 107 091,73	36 910 195,61	377 196 896,12	273 599 594,03
Diminution des créances immobilisées									
Augmentation des dettes de financement									
Total I (A + B + C + D + E)	113 710 074,92	22 556 895,88	91 153 179,04	72 132 619,34					



Bilan Passif

Bilan (Passif)	30/06/2007	30/12/2006	Bilan (Passif)	30/06/2007	30/12/2006
FINANCEMENT PERMANENT			TRESOR - PASSIF CIRCULANT		
CAPITAUX PROPRES	145 515 476,17	124 680 315,95	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	183 575 068,21	99 334 908,31
Capital social ou personnel (1)	90 000 000,00	90 000 000,00	Fournisseurs et comptes rattachés	104 079 827,18	62 938 508,64
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé			Clients créditeurs, avances et acomptes	9 099 429,98	4 035 012,98
Capital appelé, dont versé...	90 000 000,00	90 000 000,00	Personnel	3 272 253,53	2 956 122,69
Primes d'émission, de fusion, d'apport			Organismes sociaux	1 646 750,25	2 474 164,93
Ecarts de réévaluation			Etat	47 873 319,29	25 429 713,52
Réserve légale	2 912 710,55	1 246 801,06	Comptes d'associés	15 985 098,55	399 266,55
Autres réserves	3 065 000,00		Autres créanciers	1 395 022,83	741 829,95
Report à nouveau (2)	13 402 605,40	115 325,03	Comptes de régularisation - Passif	223 366,60	360 289,05
Résultats nets en instance d'affectations (2)			AUTRES PRL POUR RISQUES ET CHARGES (H)	71 764,66	90 711,94
Résultat net de l'exercice (2)	36 135 160,22	33 318 189,86	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	3 833,94	2 641,98
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	145 515 476,17	124 680 315,95	TOTAL II (G + H + I)	183 650 666,81	99 428 262,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	20 140 204,11	18 921 032,99	TRESORERIE - PASSIF	14 322 229,12	14 713 187,60
Subventions d'investissement	311 883,48		Crédits d'escompte	1 417 452,74	4 238 748,57
Provisions réglementées	19 828 320,63	18 921 032,99	Crédits de trésorerie	9 165 581,82	4 411 198,42
DETTES DE FINANCEMENT (C)	13 568 319,91	15 856 795,26	Banques de régularisation	3 739 194,56	6 063 240,61
Emprunts obligataires			TOTAL III	14 322 229,12	14 713 187,60
Autres dettes de financements	13 568 319,91	15 856 795,26	TOTAL GENERAL (I + II + III)	377 196 896,12	273 599 594,03
PR. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)					
Provisions pour risques					
Provisions pour charges					
COMPTE DE LIAISON (E)					
ECART DE CONVERSION - PASSIF (F)					
Augmentation des créances immobilisées					
Diminution des dettes de financement					
Total I (A + B + C + D + E + F)	179 224 000,19	169 458 144,20			

ETATS DE SYNTHÈSE DU PREMIER SEMESTRE 2007



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) (Modèle final)



	Nature	Opérations		Totaux au 30/06/2007 3 = 1+2	Totaux au 30/06/2006 4		Nature	Opérations		Totaux au 30/06/2007 3 = 1+2	Totaux au 30/06/2006 4	
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2					Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2			
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION					FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS					
	Ventes de marchandises (en l'état)	2 489 811, 08		2 489 811, 08	1 461 157, 65		- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés					
	- Ventes biens et serv. produit C.A.	209 501 883, 64		209 501 883, 64	162 859 798, 30		- Gains de change	15 586, 94		15 586, 94	29 333, 29	
	Chiffre d'affaires	211 991 694, 72		211 991 694, 72	164 320 953, 95		- Intérêts et autres titres financiers	541 613, 44		541 613, 44	82 352, 12	
	- Variation de stocks de produits (+/-) (1)	1 967 414, 32		1 967 414, 32	112 918, 33		- Reprises financières ; transf. de charg.	90 711, 94		90 711, 94	28 101, 12	
	- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même											
	- Subventions d'exploitation											
	- Autres produits d'exploitation		780, 00	780, 00								
	- Reprise d'exploitation : Transf. de charg.	37 890 054, 93		37 890 054, 93	23 905 173, 75							
	Total I	251 849 163, 97	780, 00	251 849 943, 97	188 339 046, 03			Total I	647 912, 32		647 912, 32	139 786, 53
EXPLOITATION	II CHARGES D'EXPLOITATION					FINANCIER	V CHARGES FINANCIERES					
	- Achats revendus (2) de marchandises	1 710 284, 20		1 710 284, 20	1 089 817, 06		- Charges d'intérêts	967 523, 90	-51 971, 74	915 552, 16	894 030, 40	
	- Achats consommés (2) de mat. et fourm.	108 485 846, 49	546, 54	108 486 393, 03	86 965 705, 92		- Pertes de change	196 707, 27		196 707, 27	133 656, 27	
	- Autres charges externes	65 553 351, 98	-29 180, 28	65 524 171, 70	42 985 317, 65		- Autres charges financières	2 126 310, 14		2 126 310, 14	1 362 054, 68	
	- Impôts et taxes	562 182, 73		562 182, 73	435 917, 09		- Dotations financières	71 764, 66		71 764, 66		
	- Charges de personnel	17 856 193, 16	- 3 310, 70	17 852 882, 46	14 641 158, 16							
	- Autres charges d'exploitation	400 000, 00		400 000, 00								
	- Dotations d'exploitation	4 791 457, 79		4 791 457, 79	4 909 808, 87							
	Total II	199 359 316, 35	- 31 944, 44	199 327 371, 91	151 007 724, 75			Total V	3 362 305, 97	-51 971, 74	3 310 334, 23	2 389 741, 35
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			52 522 572, 06	37 331 321, 28			VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-2 662 421, 91	-2 249 954, 82
						VII RESULTAT COURANT (III + VI)			49 860 150, 15	35 0181 366, 46		

	Nature	Opérations		Totaux au 30/06/2007 3 = 1+2	Totaux au 30/06/2006 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
NON COURANT	VII RESULTAT COURANT (Reports)			49 860 150, 15	35 081 366, 46
	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisation	85 000, 00		85 000, 00	7 500, 00
	- Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement	16 414, 92		16 414, 92	
	Autres produits non courants	53 200, 39	500, 00	53 700, 39	2 711, 92
	Reprises non cour. : transferts de charges	273 811, 62		273 811, 62	203 774, 74
	Total VIII	428 426, 93	500, 00	428 926, 93	213 986, 66
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	28 572, 00		28 572, 00	
- Subventions accordées					
- Autres charges non courantes	77 964, 93	2 408, 88	80 373, 81	488 090, 76	
- Dot. non courantes aux amort. et prov.	1 183 304, 05		1 183 304, 05	1 544 236, 89	
Total IX	1 289 840, 98	2 408, 88	1 292 249, 86	2 032 327, 65	
X RESULT. NON COURANT (VIII-IX)			-863 322, 93	- 1818 340, 99	
XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X)			48 996 827, 22	33 263 025, 47	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	12 861 667, 00		12 861 667, 00	11 642 059, 00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			36 135 160, 22	21 620 966, 47	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			252 926 783, 22	188 692 819, 22	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			216 791 623, 00	167 071 852, 75	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			36 135 160, 22	21 620 966, 47	

Contact financier : lotfi@colorado.ma

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges de la Société COLORADO S.A. au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2007 au 30 juin 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'enrichir, de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 14 septembre 2007

Les Commissaires aux Comptes

BAKER TILLY MAROC

MAROC
15, rue de la Liberté
20000 Casablanca
Abdelwahed KANNOUR
Associé

A SAAIDI ET ASSOCIES

A. SAAIDI & ASSOCIES
Mohamed HADJI
Associé