

**BILAN ACTIF**  
**( modèle normal )**

Exercice du : 01/01/2005 au 31/12/2005

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PREC. NET
	BRUT	AMOR / PROV	NET	
<b>-----ACTIF IMMOBILISE-----</b>				
A - IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS				
FRAIS PRELIMINAIRES	48 670,00	9 734,00	38 936,00	
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	774 169,00	484 515,80	289 653,20	210 583,01
PRIMES DE REMBOURSEMENT				
<b>S/TOTAL(A)</b>	<b>822 839,00</b>	<b>494 249,80</b>	<b>328 589,20</b>	<b>210 583,01</b>
B - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS EN RECHERCHES ET DEVELOPPEMENT				
BREVETS, MARQUES DROITS ET VALEURS SIMILAIRES	1 175 423,00	685 656,86	489 766,14	600 178,73
FONDS COMMERCIAL				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 959 375,00		2 959 375,00	2 959 375,00
<b>S/TOTAL(B)</b>	<b>4 134 798,00</b>	<b>685 656,86</b>	<b>3 449 141,14</b>	<b>3 559 553,73</b>
- C - IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
TERRAINS	7 227 500,00		7 227 500,00	7 227 500,00
CONSTRUCTIONS	24 067 985,29	695 100,93	23 372 884,36	2 612 842,64
INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	20 611 968,47	7 616 602,49	12 995 365,98	13 651 055,27
MATERIEL DE TRANSPORT	5 914 599,51	3 029 455,58	2 885 143,93	2 200 313,34
MOBILIER MATERIEL DE BUREAU ET AMENAGEMENTS DIVERS	3 864 645,33	2 068 222,70	1 796 422,63	1 313 611,39
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	72940,72	17 386,49	55 554,23	48 119,30
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	12 319 318,57		12 319 318,57	19 486 276,29
<b>S/TOTAL(C)</b>	<b>74 078 957,89</b>	<b>13 426 768,19</b>	<b>60 652 189,70</b>	<b>46 539 718,23</b>
D - IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
PRETS IMMOBILISES	724 113,01		724 113,01	268 731,33
AUTRES CREANCES FINANCIERES	501 666,30		501 666,30	531 735,30
TITRES DE PARTICIPATION	200 000,00	200 000,00		
AUTRES TITRES IMMOBILISES	118 500,00		118 500,00	87 000,00
<b>S/TOTAL(D)</b>	<b>1 544 279,31</b>	<b>200 000,00</b>	<b>1 344 279,31</b>	<b>887 466,63</b>
E - ECARTS DE CONVERSION - ACTIF				
DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
<b>S/TOTAL(E)</b>				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>80 580 874,20</b>	<b>14 806 674,85</b>	<b>65 774 199,35</b>	<b>51 197 321,60</b>
<b>-----ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)-----</b>				
F - STOCK				
MARCHANDISES	2 564 727,14		2 564 727,14	2 561 907,93
MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES	30 974 366,14		30 974 366,14	35 788 421,03
PRODUITS EN COURS	1 505 606,86		1 505 606,86	1 272 717,36
PRODUITS INTERMEDIAIRES ET PRODUITS RESIDUELS				
PRODUITS FINIS	12 643 697,78	596 864,13	12 046 833,65	12 089 731,28
<b>S/TOTAL(F)</b>	<b>47 688 397,92</b>	<b>596 864,13</b>	<b>47 091 533,79</b>	<b>51 712 777,60</b>
- G - CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT				
FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTE	152 191,00		152 191,00	237 555,00
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	84 913 235,71	9 950 221,48	74 963 014,23	63 387 577,56
PERSONNEL	1 628 523,91	1 130 170,13	498 353,78	552 102,56
ETAT	7 393 438,87		7 393 438,87	9 377 600,34
COMPTES D'ASSOCIES				
AUTRES DEBITEURS	264 805,64		264 805,64	381 404,75
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF	283 381,66		283 381,66	185 602,42
<b>S/TOTAL(G)</b>	<b>94 635 576,79</b>	<b>11 080 391,61</b>	<b>83 555 185,18</b>	<b>74 121 842,63</b>
<b>H - TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>12 276 937,88</b>		<b>12 276 937,88</b>	<b>17 585 040,11</b>
<b>I - ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>	<b>28 101,12</b>		<b>28 101,12</b>	<b>134 535,72</b>
<b>(Eléments circulants)</b>				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>154 629 013,71</b>	<b>11 677 255,74</b>	<b>142 951 757,97</b>	<b>143 554 196,06</b>
<b>-----TRESORERIE ACTIF-----</b>				
CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER	13 318 182,71		13 318 182,71	13 085 517,68
BANQUES, TG ET CCP	3 376 335,95		3 376 335,95	2 421 146,44
CAISSES, REGIES D'AVANCE ET ACCREDITIFS	1 555 593,05		1 555 593,05	719 470,46
<b>TOTAL III</b>	<b>18 250 111,71</b>		<b>18 250 111,71</b>	<b>16 226 134,58</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II+III</b>	<b>253 459 999,62</b>	<b>26 483 930,59</b>	<b>226 976 069,03</b>	<b>210 977 652,24</b>

## BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice du : 01/01/2005 au 31/12/2005

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PREC.
<b>-----FINANCEMENT PERMANENT-----</b>		
<b>A- CAPITAUX PROPRES</b>		
.Capital social	22 000 000,00	12 000 000,00
.Moins:Actionnaires,capital souscrit non appelé capital appelé dont versé .....22 000 000,00		
.Prime d'émission, de fusion , d'apport		
.Ecart de réévaluation		
.Réserve légale		1 200 000,00
.Autres réserves	7 715 000,00	8 553 007,71
.Report!à nouveau	58 711 104,93	49 273 492,73
.Résultat net en instance d'affectation		
.Résultat net de l'exercice	24 936 021,16	15 240 160,49
<b>S/TOTAL (A)</b>	<b>113 362 126,09</b>	<b>86 266 660,93</b>
<b>B- CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>		
.Subventions d'investissement		
.Provisions réglementées	14 754 588,75	15 344 152,85
<b>S/TOTAL (B)</b>	<b>14 754 588,75</b>	<b>15 344 152,85</b>
<b>-C- DETTES DE FINANCEMENT</b>		
.Emprunts obligataires		
.Autres dettes de financement	9 943 280,59	11 658 625,23
<b>S/TOTAL (C)</b>	<b>9 943 280,59</b>	<b>11 658 625,23</b>
<b>D- PROV. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
.Provisions pour risques		
.Provisions pour charges		
<b>S/TOTAL (D)</b>		
<b>E- ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>		
.Augmentation des créances immobilisées		
.Diminution des dettes de financement		
<b>S/TOTAL (E)</b>		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>138 059 995,43</b>	<b>113 269 439,01</b>
<b>-----PASSIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)-----</b>		
<b>F- DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>		
.Fournisseurs et comptes rattachés	40 369 867,61	48 749 288,77
.Clients créditeurs, avances et acomptes	5 418 093,48	6 918 079,87
.Personnel	3 937 856,21	1 760 172,08
.Organismes sociaux	2 115 025,64	1 421 813,22
.Etat	25 797 168,24	17 336 304,25
.Comptes d'associés	17 843,55	767 843,55
.Autres créanciers	1 051 601,53	1 955 316,53
.Comptes de régularisation - Passif	102 287,15	228 157,98
<b>S/TOTAL (F)</b>	<b>78 809 743,41</b>	<b>79 136 976,25</b>
<b>G- AUTRES PROV. POUR RISQUES ET CHARGES S/TOTAL (G)</b>	<b>28 101,12</b>	<b>134 535,72</b>
<b>H- ECARTS DE CONVERSION - PASSIF S/TOTAL (H)</b>	<b>9 308,56</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>78 847 153,09</b>	<b>79 271 511,97</b>
<b>-----TRESORERIE PASSIF-----</b>		
.Crédits d'escompte	7 349 429,75	
.Crédits de trésorerie	2 151 646,68	16 705 928,07
.Banques- Soldes créditeurs	567 844,08	1 730 773,19
<b>TOTAL III</b>	<b>10 068 920,51</b>	<b>18 436 701,26</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>226 976 069,03</b>	<b>210 977 652,24</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (hors taxes)  
(modèle normal)**

COLORADO S.A  
Exercice du : 01/01/2005 au 31/12/2005

	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERC. PREC. 2	L'EXERCICE 3=1+2	L'EXERCICE PRECEDENT 4
<b>-----EXPLOITATION-----</b>				
<b>1- PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
.Ventes de marchandises (en l'état)	4 346 278,81		4 346 278,81	4 273 266,01
.Vente de biens et services produits	263 304 239,42		263 304 239,42	229 148 085,00
.Variation de stock de produits (±) (1)	613 735,62		613 735,62	7 160 294,29
.Immobilisations produites pour elle même				
.Subventions d'exploitation				
.Autres produits d'exploitation				
.Reprises d'exploitation / Transfert de charges	38 654 594,54		38 654 594,54	23 043 088,09
<b>TOTAL ( 1 )</b>	<b>306 918 848,39</b>		<b>306 918 848,39</b>	<b>263 624 733,39</b>
<b>2- CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
.Achats revendus (2) de marchandises	3 322 331,77		3 322 331,77	3 005 933,68
.Achats consommés (2) de matières et fournitures	144 522 422,08	20 274,38	144 542 696,46	143 943 784,80
.Autres charges externes	68 754 017,15	11 190,80	68 765 207,95	47 221 626,24
.Impôts et taxes	707 522,51	6 091,60	713 614,11	569 416,94
.Charges de personnel	30 458 280,38	82 804,87	30 541 085,25	23 899 170,88
.Autres charges d'exploitation				
.Dotations d'exploitation	6 883 608,60		6 883 608,60	8 622 789,59
<b>TOTAL ( 2 )</b>	<b>254 648 182,49</b>	<b>120 361,65</b>	<b>254 768 544,14</b>	<b>227 262 722,13</b>
<b>3- RESULTAT D'EXPLOITATION (1-2)</b>			<b>52 150 304,25</b>	<b>36 362 011,26</b>
<b>-----FINANCIER-----</b>				
<b>4- PRODUITS FINANCIERS</b>				
.Produits des titres de part. & autres tit.immob.				
.Gains de change	467 834,65		467 834,65	165 481,41
.Intérêts et autres produits financiers	567 975,29		567 975,29	586 839,40
.Reprises financières / Transfert de charges	134 535,72		134 535,72	308 131,06
<b>TOTAL ( 4 )</b>	<b>1 170 345,66</b>		<b>1 170 345,66</b>	<b>1 060 451,87</b>
<b>5- CHARGES FINANCIERES</b>				
.Charges d'intérêts	2 024 888,14		2 024 888,14	1 551 252,13
.Pertes de change	98 355,85		98 355,85	455 361,91
.Autres charges financières	2 946 138,14		2 946 138,14	2 899 329,30
.Dotations financières	28 101,12		28 101,12	134 535,72
<b>TOTAL ( 5 )</b>	<b>5 097 483,25</b>		<b>5 097 483,25</b>	<b>5 040 479,06</b>
<b>6- RESULTAT FINANCIER (4-5)</b>			<b>-3 927 137,59</b>	<b>-3 980 027,19</b>
<b>7- RESULTAT COURANT (3+6)</b>			<b>48 223 166,66</b>	<b>32 381 984,07</b>
<b>-----NON COURANT-----</b>				
<b>8- PRODUITS NON COURANTS</b>				
.Produits des cessions d'immobilisations	127 000,00		127 000,00	5 500,00
.Subventions d'équilibre				
.Reprises sur subventions d'investissement				
.Autres produits non courants	43 759,50	23 802,69	67 562,19	378 281,31
.Reprises non courantes / Transferts de charges	217 716,77		217 716,77	127 963,37
<b>TOTAL ( 8 )</b>	<b>388 476,27</b>	<b>23 802,69</b>	<b>412 278,96</b>	<b>511 744,68</b>
<b>9- CHARGES NON COURANTES</b>				
.Valeurs nettes d'amortissements des immos cédées	975 065,17		975 065,17	180 442,76
.Subventions accordées				
.Autres charges non courantes	1 184 043,12	1 509,50	1 185 552,62	711 820,90
.Dotations N C aux amortissements et provisions	7 343 152,67		7 343 152,67	8 063 875,60
<b>TOTAL ( 9 )</b>	<b>9 502 260,96</b>	<b>1 509,50</b>	<b>9 503 770,46</b>	<b>8 956 139,26</b>
<b>-A- RESULTAT NON COURANT (8-9)</b>			<b>-9 091 491,50</b>	<b>-8 444 394,58</b>
<b>-B- RESULTAT AVANT IMPOTS (7+A)</b>			<b>39 131 675,16</b>	<b>23 937 589,49</b>
<b>-C- IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>14 195 654,00</b>		<b>14 195 654,00</b>	<b>8 697 429,00</b>
<b>-D- RESULTAT NET ( B - C )</b>			<b>24 936 021,16</b>	<b>15 240 160,49</b>

1) Variation de stocks : stock final-stock initial : augmentation (+) diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats ± variation de stocks

<b>TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)</b>		<b>308 501 473,01</b>	<b>265 196 929,94</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (2+5+9+12)</b>		<b>283 565 451,85</b>	<b>249 956 769,45</b>
<b>RESULTAT NET ( Total des produits-Total des charges )</b>		<b>24 936 021,16</b>	<b>15 240 160,49</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION ( E.S.G )**

Exercice du 01/01/2005 au 31/12/2005

**I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)**

			<b>EXERCICE</b>	<b>EXERCICE PREC.</b>
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	4 346 278,81	4 273 266,01
	2	- Achats revendus de marchandises	3 322 331,77	3 005 933,68
<b>I</b>	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>1 023 947,04</b>	<b>1 267 332,33</b>
<b>II</b>	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)</b>	<b>263 917 975,04</b>	<b>236 308 379,29</b>
	3	* Ventes de biens et services produits	263 304 239,42	229 148 085,00
	4	* Variation stock de produits	613 735,62	7 160 294,29
	5	* Immo. produites par l'entreprise pour elle même		
<b>III</b>	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)</b>	<b>213 307 904,41</b>	<b>191 165 411,04</b>
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	144 542 696,46	143 943 784,80
	7	* Autres charges externes	68 765 207,95	47 221 626,24
<b>IV</b>	=	<b>VALEUR AJOUTEE ( I + II - III)</b>	<b>51 634 017,67</b>	<b>46 410 300,58</b>
	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	713 614,11	569 416,94
	10	- Charges de personnel	30 541 085,25	23 899 170,88
<b>V</b>	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>20 379 318,31</b>	<b>21 941 712,76</b>
	ou	<b>INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>		
	11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	- Autres charges d'exploitation		
	13	+ Reprises d'exploitation	38 654 594,54	23 043 088,09
	14	- Dotations d'exploitation	6 883 608,60	8 622 789,59
<b>VI</b>	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>52 150 304,25</b>	<b>36 362 011,26</b>
<b>VII</b>	±	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-3 927 137,59</b>	<b>-3 980 027,19</b>
<b>VIII</b>	=	<b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>48 223 166,66</b>	<b>32 381 984,07</b>
<b>IX</b>	±	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-9 091 491,50</b>	<b>-8 444 394,58</b>
	15	- Impôts sur les résultats	14 195 654,00	8 697 429,00
<b>X</b>	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>24 936 021,16</b>	<b>15 240 160,49</b>

**II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT**

	1	Résultat net de l'exercice :		
		* Bénéfice +	24 936 021,16	15 240 160,49
		* Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	3 689 517,74	2 648 545,10
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)	7 343 152,67	8 063 875,60
	5	- Reprises d'exploitation (2)	1 266,67	12 280,27
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	217 716,77	127 963,37
	8	- Produits des cessions d'immobilisations	127 000,00	5 500,00
	9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	975 065,17	180 442,76
<b>I</b>	=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>36 597 773,30</b>	<b>25 987 280,31</b>
	10	- Distribution des bénéfices	5 555 556,00	
<b>II</b>	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>31 042 217,30</b>	<b>25 987 280,31</b>

1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie

2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie

3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

**TABLEAU DE FINACEMENT DE L'EXERCICE**  
( modèle normal )

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Du 01/01/2005 au 31/12/2005

MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION ( N - ( N-1) )	
				Emplois	Ressources
1	Financement permanent	138 059 995,43	113 269 439,01		24 790 556,42
2	Moins actif immobilisé	65 774 199,35	51 197 321,60	14 576 877,75	
3	= FOND DE ROULEMENT ( 1-2 ) ( A )	72 285 796,08	62 072 117,41		<b>10 213 678,67</b>
4	Actif circulant	142 951 757,97	143 554 196,06		602 438,09
5	Moins passif circulant	78 847 153,09	79 271 511,97	424 358,88	
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL ( 4-5 ) ( B )	64 104 604,88	64 282 684,09		<b>178 079,21</b>
7	TRESORERIE NETTE (A-B)	8 181 191,20	-2 210 566,68	<b>10 391 757,88</b>	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
AUTOFIANCEMENT		31 042 217,30		25 987 280,31
CESSION OU REDUCTION D'IMMOBILISATIONS		127 000,00		5 500,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINACEMENT		1 813 000,00		7 000 000,00
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES</b>		<b>32 982 217,30</b>		<b>32 992 780,31</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS	18 535 807,31		29 759 497,18	
AUGMENTATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	456 812,68		278 538,04	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES				
REDUCTION DES CAPITAUX PROPRES ASSIMILES				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	3 528 344,64		3 158 685,31	
EMPLOIS EN NON VALEURS	247 574,00		153 520,00	
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES</b>	<b>22 768 538,63</b>	<b>0,00</b>	<b>33 350 240,53</b>	<b>0,00</b>
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>		<b>178 079,21</b>	<b>24 170 454,10</b>	
<b>IV. VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>10 391 757,88</b>			<b>24 527 914,32</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>33 160 296,51</b>	<b>33 160 296,51</b>	<b>57 520 694,63</b>	<b>57 520 694,63</b>