
ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 23 MAI 2012
AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de COLORADO sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui se tiendra à l'adresse suivante : 5, Allée des Orchidées Ain Sébâa Casablanca, le 23 mai 2012 à 11 heures, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice 2011.
2. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2011.
3. Approbation des états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
4. Quitus aux membres du Conseil d'Administration et aux commissaires aux comptes.
5. Affectation du résultat relatif à l'exercice 2011.
6. Reconduction du mandat de Monsieur Mohamed HDID, commissaire aux comptes.
7. Approbation des conventions visées par l'Article 56 du Dahir 1-96-124 du 30 août 1996 portant promulgation de la loi 17-95.
8. Fixation du montant des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration.
9. Pouvoirs en vue d'effectuer les formalités légales.

Les titulaires d'actions nominatives devront être inscrits sur les registres de la société cinq jours francs au moins avant la date de l'Assemblée.

Les titulaires d'actions au porteur sont priés de présenter, à la réunion, une attestation de propriété et de blocage délivrée par la banque dépositaire des titres datée d'au moins cinq jours avant la tenue de l'Assemblée.

Les actionnaires qui ne pourraient assister à cette assemblée et qui désireraient s'y faire représenter pourront retirer au siège social de la société un formulaire de pouvoir à remplir.

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de l'avis de convocation.

TEXTE DU PROJET DES RÉSOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et celui des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31.12.2011, l'Assemblée Générale approuve dans leur intégralité, les opérations traduites dans les comptes sociaux et le bilan de cet exercice, ainsi que le rapport du conseil, tels qu'ils lui sont présentés.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne au Conseil d'Administration quitus total et sans réserve, de l'exécution de son mandat pour l'exercice approuvé.

DEUXIEME RESOLUTION

Le Conseil d'Administration statuant sur le résultat de l'exercice 2011 décide de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'affecter le bénéfice de l'exercice, soit **54.384.664,22** Dirhams, comme suit :

- Dividendes :..... 27.000.000,00 Dh
(Soit 3 dirhams par action)
- Report à nouveau :..... 27.384.664,22 Dh

A la suite de cette affectation de résultat, il sera attribué à chacune des 9.000.000 actions composant le capital social, un dividende de 3 Dirhams.

L'assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende à compter du 23 Juillet 2012 pour les actionnaires propriétaires d'actions nominatives ou au porteur, auprès de la société C.D.G capital.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu le rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95, approuve et ratifie lesdites conventions.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée Générale décide de reconduire pour une durée de trois années qui se terminera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014, en qualité de commissaire aux comptes la société A.SAADI & ASSOCIES représentée par Monsieur Mohamed HDID.

La société A. SAAIDI & Associés, représentée par Monsieur Mohamed HDID accepte le renouvellement de ses fonctions de commissaire aux comptes, en précisant qu'il n'existe de son chef aucune incompatibilité ou interdiction pouvant faire obstacle à cette reconduction.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de fixer à 400.000 (Quatre Cent Mille) Dhs le montant brut global des jetons de présence bruts alloués au titre de l'exercice 2011 aux membres du Conseil d'Administration.

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal pour accomplir toutes les formalités prescrites par la loi.



Société anonyme au capital de 90.000.000 DH
Siège social : Route Mly Thami Km 15 commune rurale Oulad azouz
Dar Bouaâza (province Nouacer) - RC numéro 28509 Casablanca



BILAN (ACTIF)					
ACTIF		EXERCICE 2011			EXERCICE 2010
		BRUT	AMOR/ PROV	NET	
ACTIF IMMOBILISE					
A - IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS					
FRAIS PRELIMINAIRES		321 999.00	44 635.41	277 363.59	294 911.60
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES					
PRIMES DE REMBOURSEMENT					
S/TOTAL(A)		321 999.00	44 635.41	277 363.59	294 911.60
B - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
IMMOBILISATIONS EN RECHERCHES ET DEVELOPPEMENT		1 861 203.42	1 489 582.02	371 621.40	464 868.46
BREVETS, MARQUES DROITS ET VALEURS SIMILAIRES					
FONDS COMMERCIAL		3 922 500.00		3 922 500.00	2 622 500.00
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
S/TOTAL(B)		5 783 703.42	1 489 582.02	4 294 121.40	3 087 368.46
C - IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
TERRAINS		20 820 500.00		20 820 500.00	20 820 500.00
CONSTRUCTIONS		88 728 917.21	15 839 267.41	72 889 649.80	70 795 468.27
INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE		69 339 381.82	29 848 039.92	39 491 341.90	41 222 259.23
MATERIEL DE TRANSPORT		9 318 753.68	8 771 956.66	546 797.02	1 269 983.29
Mobilier materiel de bureau et aménagements divers		7 065 806.62	4 170 804.43	2 895 002.19	2 797 757.21
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		518 389.96	224 973.13	293 416.83	313 369.04
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS		7 261 240.84		7 261 240.84	3 580 918.95
S/TOTAL(C)		203 052 990.13	58 855 041.55	144 197 948.58	140 800 255.99
D - IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
PRETS IMMOBILISES		1 228 763.45		1 228 763.45	1 555 659.88
AUTRES CREANCES FINANCIERES		553 042.57		553 042.57	611 406.57
TITRES DE PARTICIPATION					
AUTRES TITRES IMMOBILISES					
S/TOTAL(D)		1 781 806.02		1 781 806.02	2 167 066.45
E - ECARTS DE CONVERSION - ACTIF					
DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES					
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT					
S/TOTAL(E)					
TOTAL I (A+B+C+D+E)		210 940 498.57	60 389 258.98	150 551 239.59	146 349 602.50
ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)					
F - STOCK					
MARCHANDISES		5 294 435.01		5 294 435.01	4 103 835.93
MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES		105 182 923.92	19 281.94	105 163 641.98	99 919 654.23
PRODUITS EN COURS		2 329 480.80		2 329 480.80	2 629 288.05
PRODUITS INTERMEDIAIRES ET PRODUITS RESIDUELS					
PRODUITS FINIS		47 156 460.77	324 224.85	46 832 235.92	55 113 823.76
S/TOTAL(F)		159 963 300.50	343 506.79	159 619 739.71	161 766 601.97
G - CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT					
FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES		3 709 765.77		3 709 765.77	5 249 305.98
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		206 755 630.43	17 938 252.03	188 817 378.40	156 826 539.80
PERSONNEL		1 950 560.12	1 336 088.26	614 471.86	739 270.81
ETAT		23 133 703.03		23 133 703.03	26 333 176.75
U - COMPTES D'ASSOCIES					
L - AUTRES DEBITEURS		474 258.27		474 258.27	2 521 791.12
A - COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF		3 179 995.27		3 179 995.27	1 944 523.59
S/TOTAL(G)		239 203 912.89	19 274 340.29	219 929 572.60	193 614 608.05
H - TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT					
S/TOTAL(H)					
I - ECARTS DE CONVERSION - ACTIF					
(Éléments circulants)		301 752.49		301 752.49	52 979.17
S/TOTAL(I)		301 752.49		301 752.49	52 979.17
TOTAL II (F+G+H+I)		415 838 524.68	19 617 847.08	398 220 677.00	373 073 396.48
TRESORERIE ACTIF					
CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER		37 897 455.01		37 897 455.01	43 332 867.22
BANQUES, TG ET CCP		21 965 255.70		21 965 255.70	3 038 485.55
CAISSES, REGIES D'AVANCE ET ACCREDITIFS		2 782 849.36		2 782 849.36	1 778 916.95
S/TOTAL(III)		62 645 560.07		62 645 560.07	48 150 269.72
TOTAL GENERAL I+II+III		699 424 583.32	80 007 106.06	609 417 477.26	567 573 268.70

BILAN (PASSIF)					
		EXERCICE 2011		EXERCICE 2010	
		EXERCICE 2011	EXERCICE 2010	EXERCICE 2011	EXERCICE 2010
PASSIF					
FINANCEMENT PERMANENT					
A - CAPITAUX PROPRES					
Capital social		90 000 000.00		90 000 000.00	
Moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé					
dont versé					
Prime d'émission, de fusion, d'apport					
Écart de réévaluation					
Prime de réserve légale		9 000 000.00		9 000 000.00	
Autres réserves		26 790 000.00		26 790 000.00	
Report à nouveau		112 242 428.80		92 298 059.93	
Résultat net en instance d'affectation					
Résultat net de l'exercice		54 384 664.22		60 444 368.87	
S/TOTAL (A)		292 417 093.02		278 532 428.80	
B - CAPITAUX PROPRES ASSIMILES					
Subventions d'investissement		838 267.56		871 097.40	
Provisions réglementées		14 089 418.46		14 172 533.11	
S/TOTAL (B)		14 927 686.02		15 043 630.51	
C - DETTES DE FINANCEMENT					
Emprunts obligataires					
Autres dettes de financement		31 657 113.95		41 656 194.24	
S/TOTAL (C)		31 657 113.95		41 656 194.24	
D - PROV. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES					
Provisions pour risques					
Provisions pour charges					
S/TOTAL (D)					
E - ECARTS DE CONVERSION - PASSIF					
Augmentation des créances immobilisées					
Diminution des dettes de financement					
S/TOTAL (E)					
TOTAL I (A+B+C+D+E)		339 001 892.99		335 137 253.55	
PASSIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)					
F - DETTES DU PASSIF CIRCULANT					
Fournisseurs et comptes rattachés		110 220 045.43		122 580 841.21	
Clients créditeurs, avances et acomptes		11 786 990.63		20 757 999.27	
Personnel		5 768 634.25		8 427 951.84	
Organismes sociaux		3 214 358.88		4 026 855.53	
Etat		45 277 556.89		39 527 928.02	
Comptes d'associés		10 682.00		10 682.00	
Autres créanciers		633 467.98		1 543 172.15	
Comptes de régularisation - Passif		479 522.19		725 043.63	
S/TOTAL (F)		177 391 258.25		197 600 473.65	
G - AUTRES PROV. POUR RISQUES ET CHARGES					
S/TOTAL (G)		25 301 752.49		12 052 979.17	
H - ECARTS DE CONVERSION - PASSIF					
S/TOTAL (H)		195 984.68		94 317.72	
TOTAL II (F+G+H)		202 888 995.42		209 747 770.54	
TRESORERIE PASSIF					
Crédits d'escompte					
Crédits de trésorerie		19 092 093.62		14 866 794.40	
Banques- Soldes créditeurs		47 834 495.23		7 726 450.21	
TOTAL III		67 526 588.85		22 593 244.61	
TOTAL GENERAL I+II+III		609 417 477.26		567 573 268.70	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011					
		OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERC. PREC.		
		1	2	3=1+2	4
EXPLOITATION					
1- PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises (en l'état)		7 217 991.78		7 217 991.78	6 332 048.47
Vente de biens et services produits		620 347 408.09		620 347 408.09	613 617 490.95
Variation de stock de produits (+/-)		-8 710 700.49		-8 710 700.49	23 557 638.53
Immobilités produites pour elle-même					
Subventions d'exploitation			110.91	110.91	
Autres produits d'exploitation					
Reprises d'exploitation / Transfert de charges		179 480 979.91		179 480 979.91	189 327 338.14
TOTAL (1)		798 335 739.29		798 335 850.20	832 834 516.09
2- CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus (2) de marchandises		3 561 847.98		3 561 847.98	4 123 927.70
Achats consommés (2) de matières et fournitures		350 896 175.05	82 428.74	350 978 603.79	347 719 128.13
Autres charges externes		264 717 024.14	24 497.62	264 741 521.76	289 511 049.93
Impôts et taxes		1 030 322.05	6 300.00	1 036 622.05	1 106 524.29
Charges de personnel		52 525 723.24	24 501.27	52 550 224.51	57 322 841.87
Autres charges d'exploitation		400 000.00		400 000.00	300 000.00
Dotations d'exploitation		16 962 761.26		16 962 761.26	17 039 996.66
TOTAL (2)		690 093 853.72	137 727.63	690 231 581.35	717 123 468.58
3- RESULTAT D'EXPLOITATION (1-2)				108 104 268.85	115 711 047.51
FINANCIER					
4- PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de part. & autres tit. immob.		447 977.72		447 977.72	1 015 999.41
Gains de change		746 148.95		746 148.95	1 712 462.71
Intérêts et autres produits financiers		395 873.21	14 638.12	395 873.21	534 699.36
Reprises financières / Transfert de charges					
TOTAL (4)		1 589 999.88		1 604 638.00	3 263 161.48
5- CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts		3 306 671.14		3 306 671.14	2 982 064.31
Portes de change		161 762.58		161 762.58	1 140 788.13
Autres charges financières		6 727 606.14		6 727 606.14	7 473 503.60
Dotations financières		644 646.53		644 646.53	517 741.42
TOTAL (5)		10 840 686.39		10 840 686.39	12 114 097.46
6- RESULTAT FINANCIER (4-5)				-9 236 048.39	-8 850 935.98
7- RESULTAT COURANT (3+6)				98 868 220.46	106 860 111.53
NON COURANT					
8- PRODUITS NON COURANTS					
Produits des cessions d'immobilisations		101 434.00		101 434.00	89 478.00
Subventions d'équilibre		32 829.84		32 829.84	32 829.84
Reprises sur subventions d'investissement		134 332.53	553 152.53	687 485.06	32 829.84
Autres produits non courants		2 163 126.37		2 163 126.37	243 702.87
Reprises non courantes / Transferts de charges					0.00
TOTAL (8)		2 431 722.74	553 152.53	2 984 875.27	2 047 060.64
9- CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des immos cédées		226 946.52		226 946.52	158 996.75
Subventions accordées					0.00
Autres charges non courantes		4 449 787.27	642.00	4 450 429.27	2 923 836.28
Dotations N.C. aux amortissements et provisions		15 080 011.72		15 080 011.72	14 319 053.27
TOTAL (9)		19 756 745.51		19 757 387.51	17 401 886.30
10- RESULTAT NON COURANT (8-9)				-16 772 512.24	-15 354 825.66
11- RESULTAT AVANT IMPOTS (7+10)				82 095 708.22	91 505 285.87
12- IMPOTS SUR LES RESULTATS				27 711 044.00	31 060 917.00
13- RESULT					

ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31/12/2011

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES DEROGATION SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
- Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	
- Changements affectant les règles de présentation	NEANT	

ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

AU 31/12/2011

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	% Participation au capital	prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
NEANT									
TOTAL									

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées	14 172 533,11			2 080 011,72			2 163 126,37	14 089 418,46
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	14 172 533,11	0,00	0,00	2 080 011,72	0,00	0,00	2 163 126,37	14 089 418,46
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trés.)	22 363 370,47	4 230 402,19			6 975 925,58			19 617 847,08
5. Autres provisions pour risques et charges	12 052 979,17		644 646,53	13 000 000,00		395 873,21		25 301 752,49
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	34 416 349,64	4 230 402,19	644 646,53	13 000 000,00	6 975 925,58	395 873,21	0,00	44 919 599,57
TOTAL (A+B)	48 588 882,75	4 230 402,19	644 646,53	15 080 011,72	6 975 925,58	395 873,21	2 163 126,37	59 009 018,03

ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	31 657 113,95	21 880 560,10	9 776 553,85					
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	31 657 113,95	21 880 560,10	9 776 553,85					
DU PASSIF CIRCULANT	177 391 258,25	2 880 372,56	174 510 885,69		25 153 574,43	48 491 915,77	10 682,00	56 135 227,89
Fournisseurs et comptes rattachés	110 229 045,43	2 606 096,74	107 613 948,69		25 153 574,43			56 135 227,89
Clients crédi-avances et acomptes	11 786 990,63		11 786 990,63					
Personnel	5 768 634,25	126 227,37	5 642 406,88					
Organismes sociaux	3 214 358,88		3 214 358,88			3 214 358,88		
Etat	45 277 556,89		45 277 556,89			45 277 556,89		
Comptes d'associés	10 682,00	10 682,00					10 682,00	
Autres créanciers	633 467,98	137 366,45	496 101,53					
Comptes de rég. Passif	479 522,19		479 522,19					

ETAT B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES ET RECUES

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

TIERS CREDITEURS ET TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
Sûretés données					
SGMB	6 000 000	NANTISSEMENT FDC 3 RANG	CASABLANCA LE 01/02/2006	SGMB	6 000 000
BP	6 000 000	HYPOTHEQUE	CASABLANCA LE 21/07/2005	BP	6 000 000
BP	6 000 000	NANTISSEMENT DE MATERIEL	CASABLANCA LE 11/07/2005	BP	6 000 000
BP	1 027 000	NANTISSEMENT DE MATERIEL	CASABLANCA LE 08/04/2010	BP	1 027 000
Sûretés reçues					
SCI LES NENUPHARS	14 500 000	HYPOTHEQUE	CASABLANCA LE 10/05/2000	BMCI	14500000

(1) Gage : 1- Hypothèque; 2- Nantissement; 3- Warrant; 4- Autres; 5- (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) Préciser si la sûreté reçue par d'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Etat B15 : Etat des passifs éventuels

Du 01/01/2011 au 31/12/2011

- a- Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'Impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2010 et 2011 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements.
- b- Les déclarations sociales au titre de la CNSS ne sont pas prescrites et pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.
- c- Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxe peuvent également faire l'objet de révisions.
- d- Le non rapatriement à temps de créances anciennes nées sur l'étranger peut être source de passifs éventuels.

ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX.	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EX.
		ACQUIS.	PROD POUR ELLE MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
I-Immens en non valeur								
Frais préliminaires								0,00
Charges à répartir	1 249 777,00	242 075,00				1 169 853,00		321 999,00
Primes de remboursement								
S/Total I	1 249 777,00	242 075,00				1 169 853,00		321 999,00
II-Immens incorporelles								
Immens en recherche et développement								
Brevets, marques...	1 833 364,52	27 838,90						1 861 203,42
Fonds commercial								
Autres immens incorporelles	2 622 500,00	1 300 000,00						3 922 500,00
S/Total II	4 455 864,52	1 327 838,90						5 783 703,42
III-Immens corporelles								
Terrains	20 820 500,00							20 820 500,00
Constructions	82 075 621,28	1 069 472,38			5 583 823,55			88 728 917,21
Inst. techniques, mat & out. industriel	65 015 048,78	3 047 677,87			1 754 446,49	90 731,92	386 659,40	69 339 381,82
Matériel de transport	9 266 333,87	52 419,81					400,00	9 318 753,68
Mobilier, Mat de bureau	6 530 972,71	758 802,21					223 968,30	7 065 806,62
Autres Imms. corporelles	488 664,96	29 725,00						518 389,96
Immobilisations corporelles en cours	3 580 918,95	11 018 591,93					7 338 270,04	7 261 240,84
S/Total III	187 778 060,55	15 976 689,20			7 338 270,04	90 731,92	610 627,70	203 052 990,13
TOTAL GENERAL	193 483 702,07	17 546 603,10			7 338 270,04	90 731,92	1 780 480,70	209 158 692,55

ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
Prêts immobilisés	1 228 763,45	1 228 763,45						
Dépôts & cautionnements	553 042,57	553 042,57						
DE L'ACTIF CIRCULANT								
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 709 765,77	1 482 981,64	2 226 784,13					
Clients et comptes rattachés	206 755 630,43	17 074 080,28	189 681 550,15		12859152,85		57 049 763,05	
Personnel débiteurs	1 950 560,12	1 610 630,89	339 929,23					
Etat	23 133 703,03	419 902,58	22 713 800,45				23 133 703,03	
Comptes associés								
Autres débiteurs	474 258,27		474 258,27				474 258,27	
Compte de régularisation actif	3 179 995,27	1 034,46	3 178 960,81					

ETAT B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants exercice précédent
. Avals et cautions		1 600 000,00
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
. Autres engagements donnés		
TOTAL (1)	0,00	1 600 000,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants exercice précédent
. Avals et cautions		
. Autres engagements reçus		
TOTAL	NEANT	

COLORADO S.A.

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société COLORADO S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 307 344 779,04 dont un bénéfice net de MAD 54 384 664,22.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 05 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi et Associés

Baker Tilly Maroc

Mohamed HADID
Associé

Abdelwahed KANNOUR
Associé