



COMMUNICATION FINANCIERE

RESULTATS ANNUELS 2006

Le Conseil d'Administration de COLORADO SA s'est réuni le jeudi 8 mars 2007 sous la présidence de M. Farid BERRADA pour examiner l'activité de la société au courant de l'exercice 2006 et arrêter les comptes à la fin de l'année :

Postes en Millions de DHS	2006	2005
Chiffre d'affaires	332,1	267,6
Résultat d'exploitation	58,5	52,1
Résultat avant impôts	50,0	39,1
Résultat net	33,3	24,9

Forte augmentation du CA : +24%

Le chiffre d'affaires a augmenté de manière significative en passant de 268 MDH au 31/12/2005 à 332 MDH au 31/12/2006 soit une augmentation de 24%, dépassant ainsi les prévisions du business plan de 4 points. Cette progression est le fruit d'une augmentation des volumes de ventes sur l'ensemble des segments de l'activité.

Augmentation du résultat d'exploitation : +12%

Le résultat d'exploitation est passé de 52 MDH en 2005 à 58 MDH en 2006, dépassant ainsi les prévisions.

Forte croissance du résultat net : +34%

Le résultat net de l'exercice 2006 a connu une forte augmentation par rapport à celui de 2005. Ainsi, il est passé de 25 MDH en 2005 à 33 MDH en 2006.

Une situation financière saine

L'augmentation significative du résultat net et la maîtrise du besoin en fond de roulement, ont permis l'augmentation de la trésorerie excédentaire qui est passée de 20 MDH en 2005 à 24 MDH en 2006. Le ratio d'endettement demeure à un niveau faible (9,9% des capitaux permanents).

Dividende par action : 17 DHS / action

Le conseil d'administration proposera au vote lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, la distribution d'un dividende ordinaire de 17 DHS par action au titre de l'exercice 2006, soit une distribution totale de près de la moitié du résultat net, et ce conformément aux prévisions.

Perspectives

COLORADO poursuivra sa stratégie de développement en renforçant ses réseaux de distribution et en consolidant sa politique d'innovation par le lancement de nouveaux produits. Pour accompagner sa croissance, COLORADO compte poursuivre sa politique d'investissement conformément aux prévisions.

BILAN (ACTIF)

	EXERCICE 2006			EXERCICE 2005
	Brut	Amortissements provisions	Net	Net
ACTIF				
IMMOBILISATION EN NON-VALEUR (A)	1 162 839,00	645 245,79	517 593,21	328 589,20
* Frais préliminaires	388 670,00	87 468,00	301 202,00	38 936,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	774 169,00	557 777,79	216 391,21	289 653,20
* Primes de remboursements des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	4 199 950,00	855 421,53	3 344 528,47	3 449 141,14
* Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 240 575,00	855 421,53	385 153,47	489 766,14
* Fonds commercial	-	-	-	-
* Autres immobilisations	2 959 375,00	-	2 959 375,00	2 959 375,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	84 129 829,15	17 916 792,02	66 213 037,13	60 652 189,70
* Terrains	7 227 500,00	-	7 227 500,00	7 227 500,00
* Constructions	24 344 207,05	1 943 056,77	22 401 150,28	23 372 884,36
* Installations techniques, matériel et outillage	28 764 161,98	9 917 160,55	18 847 001,43	12 995 365,98
* Matériel de transport	6 499 598,89	3 619 853,23	2 879 745,66	2 885 143,93
* Mobilier, matériel bureau et aménagements divers	4 358 692,75	2 411 007,60	1 947 685,15	1 796 422,63
* Autres Immobilis. corporelles	90 797,03	25 713,87	65 083,16	55 554,23
* Immobilis. corporelles en cours	12 844 871,45	-	12 844 871,45	12 319 318,57
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 257 460,53	200 000,00	2 057 460,53	1 344 279,31
* Prêts immobiliers	1 409 794,23	-	1 409 794,23	724 113,01
* Autres créances financières	501 666,30	-	501 666,30	501 666,30
* Titres de participation	200 000,00	-	-	-
* Autres titres immobilisés	146 000,00	-	146 000,00	118 500,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
Total I (A+B+C+D+E)	91 750 078,68	19 617 459,34	72 132 619,34	65 774 199,35
STOCKS (F)	62 919 936,05	400 371,11	62 519 564,94	47 091 533,79
* Marchandises	3 662 898,85	90 530,17	3 572 368,68	2 564 727,14
* Matières et fournitures consommables	41 221 954,56	-	41 221 954,56	30 974 366,14
* Produits en cours	1 822 371,09	-	1 822 371,09	1 505 606,86
* Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
* Produits finis	16 212 711,55	309 840,94	15 902 870,61	12 046 833,65
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	113 994 011,78	13 745 623,97	100 248 387,81	83 555 185,18
* Fourniss. débiteurs, avances et acomptes	296 945,00	-	296 945,00	152 191,00
* Client et comptes rattachés	96 461 089,35	12 615 453,84	83 845 635,51	74 963 014,23
* Personnel	1 586 701,34	1 130 170,13	456 531,21	498 353,78
* Etat	12 152 822,37	-	12 152 822,37	7 393 438,87
* Comptes d'associés	-	-	-	-
* Autres Débiteurs	3 278 915,78	-	3 278 915,78	264 805,64
* Comptes de régularisation Actif	217 537,94	-	217 537,94	283 381,66
TITRES & VALEUR DE PLACEMENT (H)	17 235 372,40	-	17 235 372,40	12 276 937,88
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	90 711,94	-	90 711,94	28 101,12
Eléments circulants)	90 711,94	-	90 711,94	28 101,12
Total II (F+G+H+I)	194 240 032,17	14 145 995,08	180 094 037,09	142 951 757,97
TRESORERIE- ACTIF	21 372 937,60	-	21 372 937,60	18 250 111,71
Chèques et valeurs à encaisser	17 743 727,75	-	17 743 727,75	13 318 182,71
Banques, T.G et C.C.P	2 641 868,11	-	2 641 868,11	3 376 335,95
Caisse, Régies d'avance et accrédités	987 341,74	-	987 341,74	1 555 593,05
Total III	21 372 937,60	-	21 372 937,60	18 250 111,71
TOTAL GENERAL I + II + III	307 363 048,45	33 763 454,42	273 599 594,03	226 976 069,03

BILAN (PASSIF)

PASSIF		EXERCICE 2006	EXERCICE 2005
CAPITAUX PROPRES			
	* Capital social ou personnel (1)	90 000 000,00	22 000 000,00
	moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
	capital appelé.....		
	dont versé		
	* Primes d'émission, de fusion d'apport	-	-
F	* Ecart de réévaluation	-	-
I	* Réserves légales	1 246 801,06	-
N	* Réserves diverses	-	7 715 000,00
A	* Reports à nouveau (2)	115 325,03	58 711 104,93
N	* Résultats nets en instances d'affectation (2)	-	-
C	* Résultat net de l'exercice (2)	33 318 189,86	24 936 021,16
E	Total des capitaux propres (A)	124 680 315,95	113 362 126,09
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	18 921 032,99	14 754 588,75
E	* Subventions d'investissement	-	-
N	* Provisions réglementées	18 921 032,99	14 754 588,75
T			
P			
E	DETTES DE FINANCEMENTS (C)	15 856 795,26	9 943 280,59
R	* Emprunts obligatoires	-	-
M	* Autres dettes de financements	15 856 795,26	9 943 280,59
A			
N			
E			
N			
T	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	-
	* Provisions pour risques	-	-
	* Provisions pour charges	-	-
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
	* Augmentation des créances immobilisées	-	-
	* Diminution des dettes de financements	-	-
	Total I (A+B+C+D+E)	159 458 144,20	138 059 995,43
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	99 334 908,31	78 809 743,41
A	* Fournisseurs et comptes rattachés	62 938 508,64	40 369 867,61
S	* Clients créditeurs avances et acomptes	4 035 012,98	5 418 093,48
I	* Personnel	2 956 122,69	3 937 856,21
F	* Organismes sociaux	2 474 164,93	2 115 025,64
C	* Etat	25 429 713,52	25 797 168,24
I	* Comptes d'associés	399 266,55	17 843,55
R	* Autres Créanciers	741 829,95	1 051 601,53
C	* Comptes de régularisation Passif	360 289,05	102 287,15
U	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	90 711,94	28 101,12
L	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	2 641,98	9 308,56
A	Total II (F+G+H)	99 428 262,23	78 847 153,09
N			
T	TRESORERIE - PASSIF	14 713 187,60	10 068 920,51
R	* Crédits d'escompte	4 238 748,57	7 349 429,75
S	* Crédits de trésorerie	4 411 198,42	2 151 646,68
O			
R	* Banques (soldes créditeurs)	6 063 240,61	567 844,08
E	Total III	14 713 187,60	10 068 920,51
	TOTAL GENERAL I+II+III	273 599 594,03	226 976 069,03

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exe. précédents 2			
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		* Ventes de marchandises (en l'Etat)	3 937 144,54		3 937 144,54	4 346 278,81
		* Ventes de biens et services produits	328 140 728,71		328 140 728,71	263 304 239,42
		Chiffre d'affaires	332 077 873,25		332 077 873,25	267 650 518,23
		* Variation stocks de produits (±) (1)	3 885 778,00		3 885 778,00	613 735,62
		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		* Subventions d'exploitation				
		* Autres produits d'exploitation	2 442 370,00		2 442 370,00	
		* Reprises expl.: transferts de charges	59 459 871,45	2 740,79	59 462 612,24	38 654 594,54
		TOTAL I	397 865 892,70	2 740,79	397 868 633,49	306 918 848,39
		II	CHARGES D'EXPLOITATION			
		* Achats revendus (2) de marchandises	3 269 901,74		3 269 901,74	3 322 331,77
		* Achats consommés (2) de matière et fournitures	183 928 880,26	- 122 057,60	183 806 822,66	144 542 696,46
	* Autres charges externes	104 641 361,39	106 197,90	104 747 559,29	68 765 207,95	
	* Impôts et taxes	822 901,62	10 056,88	832 958,50	713 614,11	
	* Charges de personnel	36 013 083,27	- 1 463,89	36 011 619,38	30 541 085,25	
	* Autres charges d'exploitation					
	* Dotations d'exploitation	10 655 063,64		10 655 063,64	6 883 608,60	
	TOTAL II	339 331 191,92	- 7 266,71	339 323 925,21	254 768 544,14	
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		58 544 708,28	52 150 304,25	
F I N A N C I E R	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-		-	
		* Gains de change	76 299,89		76 299,89	467 834,65
		* Intérêts et autres produits financiers	1 679 077,08		1 679 077,08	567 975,29
		* Reprises financières, transferts de charges	28 101,12		28 101,12	134 535,72
		TOTAL IV	1 783 478,09		1 783 478,09	1 170 345,66
		V	CHARGES FINANCIERES			
		* Charges d'intérêts	1 584 983,56		1 584 983,56	2 024 888,14
		* Pertes de change	250 800,92		250 800,92	98 355,85
		* Autres charges financières	3 701 712,37		3 701 712,37	2 946 138,14
	* Dotations financières	90 711,94		90 711,94	28 101,12	
	TOTAL V	5 628 208,79		5 628 208,79	5 097 483,25	
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)		- 3 844 730,70	- 3 927 137,59	
	VII	RESULTAT COURANT (III + VI)		54 699 977,58	48 223 166,66	
N O N C O U R A N T	VIII	PRODUIT NON COURANTS				
		* Produits des cessions d'immobilisation	711 935,71		711 935,71	127 000,00
		* Subventions d'équilibre	0,00		0,00	0,00
		* Reprise sur subventions d'investissement	0,00		0,00	0,00
		* Autres produits non courants	7 363,47		7 363,47	67 562,19
		* Reprises non courantes: transferts de charges	3 475 642,44		3 475 642,44	217 716,77
		TOTAL VIII	4 194 941,62		4 194 941,62	412 278,96
		IX	CHARGES NON COURANTS			
		* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	651 669,39		651 669,39	975 065,17
		* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	583 491,38		583 491,38	1 185 552,62	
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	7 634 244,57		7 634 244,57	7 343 152,67	
	TOTAL IX	8 869 405,34		8 869 405,34	9 503 770,46	
	X	RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)		-4 674 463,72	-9 091 491,50	
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+-X)		50 025 513,86	39 131 675,16	
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS		16 707 324,00	14 195 654,00	
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)		33 318 189,86	24 936 021,16	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		403 847 053,20	308 501 473,01	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		370 528 863,34	283 565 451,85	
	XVI	RESULTAT NET		33 318 189,86	24 936 021,16	



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires Aux Comptes



Membre du Groupe France Audit
Membre indépendant de Baker Tilly International

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE
DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2006

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 de l'exercice 2006 couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006.

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'entacher, de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 9 mars 2007.

Les Commissaires Aux Comptes

A. Saaïdi et Associés

Mohamed HDID
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES
4, Place Maréchal - CASABLANCA
Tél : 022.27.99.16
Fax : 022.22.10.24

Baker Tilly Maroc

Abdelwahed KANNOUR
Associé

MAROC BAKER TILLY
Membre du Groupe France Audit
Membre Indépendant de Baker Tilly International
13 Angle Rue Mohamed Bahl et Rue Al Mourta
Quartier Palmiers - 20100 Casablanca
Tél : 022.25.51.30 - Fax : 022.25.53.51