



COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE 2007

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Actif	Exercice 2007			Exer 2006
	Brut	Amort. et Prov	Net	Net
Immobilisation en non-valeur (A)	1 910 947,00	606 331,00	1 304 616,00	517 593,21
Frais préliminaires	388 670,00	165 202,00	223 468,00	301 202,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 522 277,00	441 129,00	1 081 148,00	216 391,21
Primes de remboursements des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	3 695 160,00	1 035 301,19	2 659 858,81	3 344 528,47
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 322 660,00	1 035 301,19	287 358,81	385 153,47
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 372 500,00		2 372 500,00	2 959 375,00
Immobilisations corporelles (C)	109 774 461,22	23 387 622,71	86 386 838,51	66 213 037,13
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	7 227 500,00
Constructions	26 163 834,44	3 310 478,86	22 853 355,58	22 401 150,28
Installations techniques, matériel et outillage	36 943 405,45	12 846 521,49	24 096 883,96	18 847 001,43
Matériel de transport	8 752 695,78	4 485 628,92	4 267 066,86	2 879 745,66
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	4 864 622,76	2 686 579,66	2 178 043,10	1 947 685,15
Autres immobilisations corporelles	343 755,79	58 413,78	285 342,01	65 083,16
Immobilisations corporelles en cours.	11 885 647,00		11 885 647,00	12 844 871,45
Immobilisations Financières (D)	2 133 732,71		2 133 732,71	2 057 460,53
Prêts immobilisés	1 474 166,41		1 474 166,41	1 409 794,23
Autres créances financières	513 566,30		513 566,30	501 666,30
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	146 000,00		146 000,00	146 000,00
Ecart de conversion - Actif (E)				
Diminution des créances immobilisés				
Augmentation des dettes de financement				
Total I (A + B + C + D + E)	117 514 300,93	25 029 254,90	92 485 046,03	72 132 619,34

Actif	Exercice 2007			Exer 2006
	Brut	Amort. et Prov	Net	Net
Stocks - (F)	84 402 518,67	504 273,31	83 898 245,36	62 519 564,94
Marchandises	5 320 175,67	78 772,06	5 241 403,61	3 572 368,68
Matières et fournitures consommables	50 032 225,27		50 032 225,27	41 221 954,56
Produits en cours	2 186 391,50		2 186 391,50	1 822 371,09
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	26 863 726,23	425 501,25	26 438 224,98	15 902 870,61
Créance actif circulant - (G)	155 704 218,75	21 763 277,64	133 940 941,11	100 248 387,81
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	4 126 875,76		4 126 875,76	296 945,00
Clients et comptes rattachés	132 940 332,78	19 955 169,34	112 985 163,44	83 845 635,51
Personnel	2 655 986,39	1 808 108,30	847 878,09	456 531,21
Etats	14 187 936,65		14 187 936,65	12 152 822,37
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1 456 490,36		1 456 490,36	3 278 915,78
Comptes de régularisation Actif	336 596,81		336 596,81	217 537,94
Titres et Val. Placement - (H)	17 884 216,70		17 884 216,70	17 235 372,40
Ecart conversion - Actif (éléments circulants) - (I)	95 172,27		95 172,27	90 711,94
Total II (F + G + H + I)	258 086 126,39	22 267 550,95	235 818 575,44	180 094 037,09
Tresorerie - Actif	30 946 579,88		30 946 579,88	21 372 937,60
Chèques et valeurs à encaisser	27 119 492,35		27 119 492,35	17 743 727,75
Banques, T.G. et C.C.P	3 307 242,04		3 307 242,04	2 641 868,11
Caisses, Régies et créditeurs	519 845,49		519 845,49	987 341,74
Total III	30 946 579,88		30 946 579,88	21 372 937,60
Total GENERAL I + II + III	406 547 007,20	47 296 805,85	359 250 201,35	273 599 594,03



BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Bilan (Passif)	Exercice 2007	Exer 2006
CAPITAUX PROPRES	154 024 843,33	124 680 315,95
Capital social ou personnel (1)	90 000 000,00	90 000 000,00
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé, dont versé...	90 000 000,00	90 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecrats de réévaluation		
Réserve légale	2 912 710,55	1 246 801,06
Autres réserves	3 065 000,00	
Report à nouveau (2)	13 402 605,40	115 325,03
Résultats nets en instance d'affectations (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	44 644 527,38	33 318 189,86
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	154 024 843,33	124 680 315,95
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	26 785 764,74	18 921 032,99
Subventions d'investissement	295 468,56	
Provisions réglementées	26 490 296,18	18 921 032,99
DETTES DE FINANCEMENT (C)	23 764 933,61	15 856 795,26
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financements	23 764 933,61	15 856 795,26
PR. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
COMPTES 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)	204 575 541,68	159 458 144,20

Bilan (Passif)	Exercice 2007	Exer 2006
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	128 313 515,01	99 334 908,31
Fournisseurs et comptes rattachés	75 047 672,33	62 938 508,64
Clients créditeurs, avances et acomptes	10 549 903,39	4 035 012,98
Personnel	7 367 586,26	2 956 122,69
Organismes sociaux	2 881 556,15	2 474 164,93
Etat	30 688 095,29	25 429 713,52
Comptes d'associés	32 366,55	399 266,55
Autres créanciers	1 354 792,52	741 829,95
Comptes de régularisation - Passif	391 542,52	360 289,05
AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)	2 898 425,27	90 711,94
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	2 225,37	2 641,98
TOTAL II (G + H + I)	131 214 165,65	99 428 262,23
TRESORERIE - PASSIF	23 460 494,02	14 713 187,60
Crédits d'escompte	9 936 892,82	4 238 748,57
Crédits de trésorerie		4 411 198,42
Banques de régularisation	13 523 601,20	6 063 240,61
TOTAL III	23 460 494,02	14 713 187,60
TOTAL GENERAL (I + II + III)	359 250 201,35	273 599 594,03



COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE 2007

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

(Modèle normal)

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Nature	Opérations		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	4 838 294,26		4 838 294,26	3 937 144,54
- Ventes biens et serv. produit C.A.	407 360 565,80		407 360 565,80	328 140 728,71
Chiffre d'affaires	412 198 860,06		412 198 860,06	332 077 873,25
- Variation de stocks de produits (+/-) (1)	11 015 035,09		11 015 035,09	3 885 778,00
- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation		780,00	780,00	2 442 370,00
- Reprise d'exploitation : Transf. de charg.	85 458 123,57		85 458 123,57	59 462 612,24
Total I	508 672 018,72	780,00	508 672 798,72	397 868 633,49
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) de marchandises	3 737 292,97		3 737 292,97	3 269 901,74
- Achats consommés (2) de mat. et fournit.	226 252 942,64	- 42 613,46	226 210 329,18	183 806 822,66
- Autres charges externes	142 825 125,85	- 34 430,93	142 790 694,92	104 747 559,29
- Impôts et taxes	903 975,08		903 975,08	832 958,50
- Charges de personnel	41 368 521,60	- 6 662,60	41 361 859,00	36 011 619,38
- Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	
- Dotations d'exploitation	17 753 358,30		17 753 358,30	10 655 063,64
Total II	433 241 216,44	- 83 706,99	433 157 509,45	339 323 925,21
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			75 515 289,27	58 544 708,28

(1) - Variation de stock : stock final - stock initial ; augmentation (+) diminution (-)
(2) - Achats revendus ou consommés : achat - variation de stocks

Nature	Opérations		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change	26 948,05		26 948,05	76 299,89
- Intérêts et autres titres financiers	923 599,50		923 599,50	1 679 077,08
- Reprises financières ; transf. de charg.	162 476,60		162 476,60	28 101,12
Total IV	1 113 024,15		1 113 024,15	1 783 478,09
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	2 355 491,97	-51 971,74	2 303 520,23	1 584 983,56
- Pertes de change	804 676,43		804 676,43	250 800,92
- Autres charges financières	5 330 915,29		5 330 915,29	3 701 712,37
- Dotations financières	166 936,93		166 936,93	90 711,94
Total V	8 658 020,62	-51 971,74	8 606 048,88	5 628 208,79
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-7 493 024,73	-3 844 730,70
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			68 022 264,54	54 699 977,58

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

Nature	Opérations		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII RESULTAT COURANT (Reports)			68 022 264,54	54 699 977,58
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	1 006 300,00		1 006 300,00	711 935,71
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement	32 829,84		32 829,84	
- Autres produits non courants	177 833,09	142 318,68	320 151,77	7 363,47
- Reprises non cour. : transferts de charges	8 222 122,54		8 222 122,54	3 475 642,44
Total VIII	9 439 085,47	142 318,68	9 581 404,15	4 194 941,62
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	623 284,58		623 284,58	651 669,39
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	271 236,51	8 999,70	280 236,21	583 491,38
- Dot. non courantes aux amort. et prov.	18 596 843,52		18 596 843,52	7 634 244,57
Total IX	19 491 364,61	8 999,70	19 500 364,31	8 869 405,34
X RESULT. NON COURANT (VIII-IX)			- 9 918 960,16	- 4 674 463,72
XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII-X)			58 103 304,38	50 025 513,86
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 458 777,00		13 458 777,00	16 707 324,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			44 644 527,38	33 318 189,86
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			519 367 227,02	403 847 053,20
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			474 722 699,64	370 528 863,34
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			44 644 527,38	33 318 189,86

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MAROC
BAKER TILLY

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 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 de l'exercice 2007 couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 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'entacher, de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 27 mars 2008.

Les Commissaires aux Comptes

Baker Tilly Maroc

Abdelwahed KANNOUR

Abdelwahed KANNOUR
Associé

A. Saaidi & Associés

Mohamed HDID
Associé