

ACTIF	31/12/2008			31/12/2007
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	1 762 141,00	835 864,63	926 276,37	1 304 616,00
Frais préliminaires	388 670,00	242 936,00	145 734,00	223 468,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 373 471,00	592 928,63	780 542,37	1 081 148,00
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	4 020 964,52	1 159 418,31	2 861 546,21	2 659 858,81
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés	1 648 464,52	1 159 418,31	489 046,21	287 358,81
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 372 500,00		2 372 500,00	2 372 500,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	142 617 230,21	30 420 507,13	112 096 723,08	86 386 838,51
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions	37 515 139,97	4 990 529,13	32 524 610,84	22 853 355,58
Installations techniques, matériel et outillage	40 871 724,49	16 308 000,26	24 563 724,23	24 096 883,96
Matériel de transport	8 938 579,50	5 912 335,04	3 026 244,46	4 267 066,86
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	5 222 250,22	3 056 783,95	2 165 466,27	2 178 043,10
Autres immobilisations corporelles	347 905,79	92 858,75	255 047,04	285 342,01
Immobilisations corporelles en cours	28 801 130,24		28 801 130,24	11 885 647,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	2 408 556,11		2 408 556,11	2 133 732,71
Prêts immobilisés	1 756 969,81		1 756 969,81	1 474 166,41
Autres créances financières	503 586,30		503 586,30	513 566,30
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	146 000,00		146 000,00	146 000,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>	150 706 891,84	32 415 790,07	118 291 101,77	92 485 046,03

ACTIF CIRCULANT	31/12/2008			31/12/2007
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
<b>STOCKS - F</b>	98 969 694,82	387 694,05	98 581 000,77	83 896 245,36
Marchandises	5 659 087,23	498,33	5 658 588,90	5 241 403,61
Matières et fournitures consommables	65 092 794,23	367 055,93	64 725 738,30	50 032 226,27
Produits en cours	1 769 769,74		1 769 769,74	2 186 391,50
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	26 447 043,50	20 229,79	26 426 813,71	26 438 224,68
<b>CREANCE ACTIF CIRCULANT - G</b>	156 246 243,21	21 843 777,48	134 402 465,73	133 940 941,11
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 133 842,28		5 133 842,28	4 126 675,76
Clients et comptes rattachés	126 640 446,86	20 307 689,22	106 332 757,64	112 985 163,44
Personnel	2 084 274,59	1 336 088,26	748 186,33	847 878,09
Etats	19 060 186,60		19 060 186,60	14 187 936,65
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	619 959,08		619 959,08	1 456 490,36
Comptes de régularisation Actif	2 707 531,80		2 707 531,80	336 596,81
<b>TITRES &amp; VAL. PLACEMENT - H</b>	49 612 566,04		49 612 566,04	17 684 216,70
<b>ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I</b>	287 481,35		287 481,35	95 172,27
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	305 114 985,42	22 031 471,53	283 083 513,89	235 818 575,44
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	32 115 466,61		32 115 466,61	30 946 579,88
Chèques et valeurs à encaisser	25 166 514,70		25 166 514,70	27 119 492,35
Banques, T.G. et C.C.P.	6 206 095,04		6 206 095,04	3 307 242,04
Caisse, Régies et créditeurs	742 856,87		742 856,87	519 845,49
<b>TOTAL III</b>	32 115 466,61		32 115 466,61	30 946 579,88
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	487 937 343,87	54 447 261,60	433 490 082,27	359 250 201,35

PASSIF CIRCULANT	31/12/2008			31/12/2007
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
<b>BILAN999 ( PASSIF )</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	200 667 681,33		200 667 681,33	154 024 843,33
Capital social ou personnel (1)	90 000 000,00		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	90 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	5 144 936,92		5 144 936,92	2 912 710,55
Autres réserves	18 923 676,92		18 923 676,92	3 065 000,00
Report à nouveau (2)	27 426 776,41		27 426 776,41	13 402 605,40
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)	67 342 838,00		67 342 838,00	44 644 527,38
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	200 667 681,33		200 667 681,33	154 024 843,33
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>				
Subventions d'investissement	262 638,72		262 638,72	295 468,56
Provisions réglementées	18 661 038,20		18 661 038,20	26 490 296,16
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	30 842 075,26		30 842 075,26	23 764 933,61
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financements	30 842 075,26		30 842 075,26	23 764 933,61
<b>PR. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>COMPTE DE LIAISON (E)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (F)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E + F)</b>	250 433 433,51		250 433 433,51	204 575 541,88
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)</b>	172 669 103,17		172 669 103,17	128 313 515,01
Fournisseurs et comptes rattachés	108 165 968,05		108 165 968,05	75 047 672,33
Clients créditeurs, avances et acomptes	17 701 140,80		17 701 140,80	10 549 903,39
Personnel	5 659 046,02		5 659 046,02	7 367 586,26
Organismes sociaux	3 392 590,17		3 392 590,17	2 881 556,15
Etat	36 236 849,51		36 236 849,51	30 688 095,29
Comptes d'associés	31 301,55		31 301,55	32 366,55
Autres créanciers	1 134 604,38		1 134 604,38	1 354 792,52
Comptes de régularisation - Passif	347 602,89		347 602,89	391 542,52
<b>AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)</b>	3 045 554,80		3 045 554,80	2 898 425,27
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>	3 207,04		3 207,04	2 225,37
<b>TOTAL II (G + H + I)</b>	175 717 865,01		175 717 865,01	131 214 165,65
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	7 338 783,75		7 338 783,75	23 460 494,02
Dépôts d'escompte				
Crédits de trésorerie				9 936 892,82
Banques de régularisation	7 338 783,75		7 338 783,75	13 523 601,20
<b>TOTAL III</b>	7 338 783,75		7 338 783,75	23 460 494,02
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	433 490 082,27		433 490 082,27	359 250 201,35



**A. SAADI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes



**MAROC**  
**BAKER TILLY**  
Membre indépendant de Baker Tilly France  
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 2008

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 2008 couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2008.

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 25 mars 2009.

**A. Saaidi et Associés**



Mohamed HADDAD  
Associé

**Baker Tilly Maroc**



Abdelwahed KANNOUR  
Associé