


	EXERCICE AU 31/12/2009			
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET	NET
ACTIF				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	1 699 777,00	1 116 910,00	582 867,00	926 276,37
Frais préliminaires	340 000,00	272 000,00	68 000,00	145 734,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 359 777,00	844 910,00	514 867,00	780 542,37
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 331 829,52	1 246 797,66	3 085 031,86	2 861 546,21
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs assimilés	1 709 329,52	1 246 797,66	462 531,86	489 046,21
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 622 500,00		2 622 500,00	2 372 500,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	173 222 465,86	37 864 511,65	135 357 954,21	112 096 723,08
Terrains	20 820 500,00		20 820 500,00	20 820 500,00
Constructions	38 315 046,00	7 039 570,47	31 275 475,53	32 524 610,84
Installations techniques, matériel et outillage	43 845 672,61	20 114 658,62	23 731 013,99	24 503 724,23
Matériel de transport	9 262 766,02	7 108 048,63	2 154 717,39	3 026 244,46
Mobilier, mat. de bureau et aménagements div.	5 724 564,17	3 471 564,99	2 252 999,18	2 165 466,27
Autres immobilisations corporelles	400 878,62	130 668,94	270 209,68	255 047,04
Immobilisations corporelles en cours	54 853 038,44		54 853 038,44	28 801 130,24
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 079 148,21		2 079 148,21	2 406 556,11
Prêts immobilisés	1 392 567,91		1 392 567,91	1 756 989,81
Autres créances financières	540 580,30		540 580,30	503 566,30
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	146 000,00		146 000,00	146 000,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	181 333 220,59	40 228 219,31	141 105 001,28	118 291 101,77
STOCKS - F	115 612 283,08	459 329,95	115 152 953,13	98 581 000,77
Marchandises	4 443 018,80	466,50	4 442 552,30	5 658 679,02
Matières et fournitures consommables	76 530 260,74	117 990,08	76 412 270,66	64 725 738,30
Produits en cours	1 971 923,81	69 924,95	1 901 998,86	1 769 769,74
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	32 667 079,73	270 948,42	32 396 131,31	26 426 813,71
CREANCE ACTIF CIRCULANT - G	204 897 694,09	21 296 370,08	183 601 324,01	134 602 465,73
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 097 735,45		5 097 735,45	5 133 842,28
Clients et comptes rattachés	144 751 622,19	19 960 281,82	124 791 340,37	106 332 757,64
Personnel	2 025 821,79	1 336 088,26	689 733,53	748 186,33
Etats	23 268 984,24		23 268 984,24	19 060 188,60
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	27 572 092,51		27 572 092,51	619 959,08
Comptes de régularisation Actif	2 181 437,91		2 181 437,91	2 707 531,80
TITRES & VAL. PLACEMENT - H	50 898 116,93		50 898 116,93	49 612 566,04
ECARTS CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) - I	69 937,11		69 937,11	287 481,35
TOTAL II (F + G + H + I)	371 478 031,21	21 755 700,03	349 722 331,18	283 083 513,89
TRESORERIE - ACTIF	50 925 701,66		50 925 701,66	32 115 466,61
Chèques et valeurs à encaisser	33 224 361,72		33 224 361,72	25 166 514,70
Banques, T.G. et C.C.P.	15 653 450,19		15 653 450,19	6 206 095,04
Caisses, Régies et créditeurs	2 047 889,75		2 047 889,75	742 856,87
TOTAL III	50 925 701,66		50 925 701,66	32 115 466,61
TOTAL GENERAL I + II + III	603 736 953,46	61 983 919,34	541 753 034,12	433 490 082,27


	EXERCICE AU 31/12/2009		31/12/2008	
	EXERCICE	31/12/2009	EXERCICE	31/12/2008
BILAN (PASSIF)				
CAPITAUX PROPRES	258 588 059,93		200 667 681,33	
Capital social ou personnel (1)	90 000 000,00		90 000 000,00	
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé, dont versé ...				
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	8 512 078,92		5 144 936,92	
Autres réserves	20 865 862,00		10 753 130,00	
Report à nouveau (2)	52 489 740,41		27 426 776,41	
Résultats nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)	86 720 378,60		67 342 838,00	
Total des capitaux propres (A)	258 588 059,93		200 667 681,33	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	13 764 338,65		18 923 676,92	
Subventions d'investissement	229 808,88		262 638,72	
Provisions réglementées	13 534 529,77		18 661 038,20	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	38 142 965,51		30 842 075,26	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financements	38 142 965,51		30 842 075,26	
PR. DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
COMPTE 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)	310 495 364,09		250 433 433,51	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	231 063 466,90		172 669 103,17	
Fournisseurs et comptes rattachés	150 256 260,33		108 165 968,05	
Clients créditeurs, avances et acomptes	22 235 271,66		17 701 140,80	
Personnel	7 966 213,78		5 659 046,02	
Organismes sociaux	4 391 687,87		3 392 590,17	
Etat	45 181 542,62		36 236 849,51	
Comptes d'associés	10 682,00		31 301,55	
Autres créanciers	673 951,09		1 134 604,38	
Comptes de régularisation - Passif	347 857,55		347 602,69	
AUTRES PR. POUR RISQUES ET CHARGES (H)	69 937,11		3 045 554,80	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	124 266,02		3 207,04	
TOTAL II (G + H + I)	231 257 670,03		175 717 865,01	
TRESORERIE - PASSIF			7 338 783,75	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Banques de régularisation			7 338 783,75	
TOTAL III			7 338 783,75	
TOTAL GENERAL (I + II + III)	541 753 034,12		433 490 082,27	

	COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) - (Modèle normal)				
	NATURE	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE AU 30/06/2008 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE AU 30/06/2007 4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	- Ventes de marchandises (en l'état)	4 088 291,49		4 088 291,49	4 865 249,62
	- Ventes biens et serv. produit C.A.	568 927 179,65		568 927 179,65	481 841 851,19
	Chiffre d'affaires	573 015 471,14		573 015 471,14	486 707 100,81
	- Variation de stocks de produits (+/-) (1)	6 422 190,30		6 422 190,30	-833 304,49
	- Immo. pd. par l'entreprise pour elle-même				
	- Subventions d'exploitation				
	- Autres produits d'exploitation				
	- Reprise d'exploitation : Transf. de charg.	174 823 057,97		174 823 057,97	134 883 385,65
	Total I	754 260 719,41		754 260 719,41	620 757 181,97
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	- Achats revendus (2) de marchandises	2 953 027,80		2 953 027,80	4 373 333,17
	- Achats consommés (2) de mat. et fourmit.	338 927 106,27	3 727,29	338 930 833,56	265 414 419,40
	- Autres charges externes	261 411 855,86	128 189,74	261 540 045,60	194 752 540,79
	- Impôts et taxes	1 150 462,44	4 540,00	1 155 002,44	969 860,09
	- Charges de personnel	52 236 836,12		52 236 836,12	46 309 849,80
	- Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00
	- Dotations d'exploitation	10 110 264,37		10 110 264,37	16 219 439,64
	Total II	667 189 552,86	136 457,03	667 326 009,89	528 439 442,89
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			86 934 709,52	92 317 739,08
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	- Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
	- Gains de change	150 438,28		150 438,28	769 688,15
	- Intérêts et autres titres financiers	1 301 042,72		1 301 042,72	890 248,43
	- Reprises financières ; transf. de charg.	778 347,37		778 347,37	191 233,43
	Total IV	2 229 828,37		2 229 828,37	1 851 170,01
V	CHARGES FINANCIERES				
	- Charges d'intérêts	1 910 568,68		1 910 568,68	1 577 250,27
	- Pertes de change	1 173 919,34		1 173 919,34	373 633,41
	- Autres charges financières	7 390 778,09		7 390 778,09	7 147 725,12
	- Dotations financières	560 803,13		560 803,13	383 542,51
	Total V	11 036 069,24		11 036 069,24	9 482 151,31
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-8 806 240,87	-7 630 981,30
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			78 128 468,65	84 686 757,78
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	- Produits des cessions d'immobilisation	297 013,09		297 013,09	194 198,35
	- Subventions d'équilibre				
	- Reprises sur subventions d'investissement	32 829,84		32 829,84	32 829,84
	- Autres produits non courants	33 090 389,37	284 654,24	33 375 043,61	275 040,92
	- Reprises non cour. : transferts de charges	9 795 084,72		9 795 084,72	10 927 315,36
	Total VIII	43 215 317,02	284 654,24	43 499 971,26	11 429 384,47
IX	CHARGES NON COURANTES				
	- Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	148 262,64		148 262,64	173 268,97
	- Subventions accordées				
	- Autres charges non courantes	3 665 826,83		3 665 826,83	4 912 518,45
	- Dot. non courantes aux amort. et prov.	1 897 622,84		1 897 622,84	3 052 877,83
	Total IX	5 711 712,31		5 711 712,31	8 138 665,25
X	RESULT. NON COURANT (VIII-IX)			37 788 258,95	3 290 719,22
XI	RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X)			115 916 727,60	87 977 477,00
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			29 196 349,00	20 634 639,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			86 720 378,60	67 342 838,00
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			799 990 519,04	634 037 736,45
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			713 270 140,44	566 694 898,45
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)			86 720 378,60	67 342 838,00

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



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes



MAROC BAKER TILLY
Membre indépendant de Baker Tilly France
Membre indépendant de Baker Tilly International

COLORADO S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de COLORADO S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 272 352 398,58 dont un bénéfice net de MAD 86 720 378,60, relève de la responsabilité des organes de gestion de COLORADO S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société COLORADO S.A. au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus