

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2024



COLORADO

Soyez inspirés

SOMMAIRE

04

Brève présentation
de COLORADO

06

Faits marquants

08

Rapport «ESG»
- Environnement - Social - Gouvernance

24

Comptes annuels sociaux

49

Rapport des contrôleurs de
comptes

SOMMAIRE

53

Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées

56

Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

57

Rapport de gestion

Brève présentation de COLORADO

Raison sociale	COLORADO	
Objet social	<ul style="list-style-type: none"> • L'importation, l'exportation, l'achat, la vente, la représentation, la commission, la consignation de tous pigments et colorants industriels et alimentaires, toutes peintures pour tous usages, tous articles de broserie, de droguerie et ménagers ainsi que tous produits chimiques. • La fabrication et le conditionnement de ces mêmes produits et articles. • L'étude, la prise, l'acquisition, l'exploitation, la cession ou la concession de tous brevets, procédés ou marques de fabrication, ainsi que tous droits d'exploitation de brevets d'invention se rapportant aux activités ci-dessus. • Toutes opérations de quelque nature qu'elles soient, mobilières ou immobilières, industrielles, commerciales ou financières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social et à tous objets similaires ou annexes. • La participation directe ou indirecte de la société, par tous moyens, à toutes entreprises ou sociétés créées ou à créer, pouvant se rattacher à l'objet social, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, commandite, souscription ou achat de titres ou de droits sociaux, fusion, alliance ou association en participation. 	
Forme juridique	Société Anonyme	
Date de création	30/05/1962	
Siège social	Route My Thami Km 15 Commune Rurale Oulad Azouz Dar Bouaaza Nouaceur	
Capital social	161 176 110 DH	
Actionnariat	COLBERT FINANCES SA	67,94 %
	DIVERS ACTIONNAIRES	23,61 %
	YAN SASU	4,00 %
	Soleiman BERRADA	2,09 %
	Abed CHAGAR	1,99 %
	Josette DUCASTEL	0,35 %
	Sophia BERRADA	0,02 %
	Total	100 %
Métier(s) / Domaine(s) d'activités	Fabrication de peintures et vernis	

Brève présentation de COLORADO

Principaux produits ou services actuels	<ul style="list-style-type: none"> • Peinture décoratives : intérieur et extérieur • Peintures vinyliques (à eau) • Peintures glycérophthalique (à base de solvant) • Enduits • Vernis • Peintures fonctionnelles : peinture d'étanchéité, peinture pour piscines, peinture autonettoyante de façade, peinture pour sols industriels... • Diluants
Marché(s) servi(s)	Marché Marocain, Marchés Africains, Moyen Orient et Europe
Effectifs :	<ul style="list-style-type: none"> • Total : 232 dont • Cadres et cadres supérieurs : 73
Agrégats financiers du dernier exercice clos (KDH)	<ul style="list-style-type: none"> • Chiffre d'affaires : 605 MDH, dont chiffre d'affaires à l'export : 63.4 MDH • Valeur ajoutée : 166.7 MDH • Résultat d'exploitation : 93.1 MDH • Résultat net : 45.3 MDH • Total bilan : 569.4 MDH
Principaux points forts et avantages concurrentiels de l'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> • Place de leader national de fabrication de peintures • Notoriété au Maroc et à l'étranger • Gamme de produit très large grâce aux efforts d'innovation permanente (activité recherche et développement soutenue dans les laboratoires de COLORADO) • Outil de production moderne et à la pointe de la technologie • Situation financière saine • Capital humain de grande valeur • Stratégie marketing dynamique basée sur l'innovation • Démarche qualité globale et volontaire
Principales menaces actuelles pour l'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> • Concurrence déloyale • Falsification de marque
Certifications	<ul style="list-style-type: none"> • Les certifications ISO : COLORADO est la seule société de son secteur triplement certifiée ISO 14001 pour l'environnement, ISO 45001 pour la santé et sécurité au travail et ISO 9001 pour la qualité. • La catégorisation fiscale : COLORADO est la seule société de peinture à être catégorisée fiscalement de la part de la Direction Générale des Impôts. • COLORADO est également opérateur économique agréé auprès de la douane. Il s'agit d'un statut plus avancé que celui de la catégorisation douanière. COLORADO fait ainsi partie d'une poignée de sociétés d'envergure à avoir décroché ce précieux sésame. • Conformément à sa politique de développement durable et à son engagement de limiter l'impact de ses activités sur l'environnement, COLORADO a réussi avec succès à renouveler sa certification ECOLABEL d'une large gamme de produits ECOLABEL, qui est le seul label écologique officiel européen utilisable dans tous les pays membres de l'Union Européenne. • Obtention de la certification du Système de Management de la Sécurité d'Information (SMSI) selon la norme internationale IS 27001.

Faits marquants de l'exercice 2024

Principaux faits marquants de l'exercice 2024



- **Nomination de M. CHAGAR en tant que PDG**

En mars 2024, COLORADO a procédé à la nomination de M. Abed CHAGAR au poste de Président-Directeur Général, fonction qu'il occupe désormais après avoir exercé celle de Directeur Général.

- **Renouvellement des certifications ISO**



COLORADO, la seule entreprise quadruplement certifiée dans le secteur de la peinture, a réussi le renouvellement de ses certifications selon les référentiels ISO 45001:2018 et ISO 14001:2015, ainsi que le maintien de ses certifications ISO 27001:2013 et ISO 9001:2015.

Cet accomplissement, validé lors de l'audit réalisé en juillet 2024, confirme l'engagement de l'entreprise envers l'excellence dans ses pratiques de gestion de la qualité, de la sécurité, de l'environnement et de la sécurité de l'information, ainsi que sa position de leader dans la gestion des systèmes de management QSE/SI.

- **Renouvellement de la convention de catégorisation fiscale avec la DGI**

COLORADO a obtenu le renouvellement de son statut de « contribuable catégorisé » octroyé depuis 2014.

A noter que, au-delà des avantages fiscaux offerts par la catégorisation fiscale, ce label constitue pour COLORADO, société cotée à la Bourse de Casablanca, une distinction supplémentaire et une reconnaissance de transparence, de régularité et de santé économique et sociale.



Faits marquants de l'exercice 2024

Des fondamentaux financiers solides :

Les ratios d'endettement, de solvabilité et de liquidité restent à des niveaux très performants :

Ratio	Mode de calcul	Fin 2021	Fin 2022	Fin 2023	Fin 2024
Poids de l'endettement	DLMT/Capitaux permanents	7,47%	6,01%	2,60%	2,19%
Capacité d'endettement	DLMT/Capitaux propres	8,08%	6,39%	2,67%	2,24%
Autonomie financière	Capitaux propres/Total Bilan	48,95%	59,05%	59,74%	58,92%
Liquidité générale	Actif Circulant (y compris la trésorerie Actif)/ passif circulant (y compris la trésorerie Passif)	169%	203%	197%	197%
Liquidité immédiate	Disponibilité/Passif circulant	43,84%	3,51%	25,69%	51,09%

A - Éléments Généraux :

- Stratégie en matière de responsabilité sociétale et environnementale

Pour COLORADO, engager une démarche de développement durable signifie rechercher une performance non seulement financière, mais aussi sociale et environnementale.

En 2013, et dans la continuité de sa démarches Qualité, Environnement, Santé et Sécurité au travail, COLORADO a mis en place, selon la norme ISO 26000, une démarche RSO qui vise une performance globale et durable.

Selon cette norme, la responsabilité d'une organisation vis-à-vis des impacts de ses décisions et de ses activités sur la société et sur l'environnement, se traduit par un comportement transparent et éthique qui :

- Contribue au développement durable y compris à la santé et au bien-être de la société.
- Prend en compte les attentes des parties prenantes.
- Respecte les lois en vigueur et est compatible avec les normes internationales.
- Est intégré dans l'ensemble de l'organisation et mis en œuvre dans ses relations.

Pour définir le périmètre de sa responsabilité sociétale, identifier les domaines d'action pertinents et fixer ses priorités, COLORADO a mis en place une politique RSO qui couvre les questions centrales suivantes :

- La gouvernance de l'organisation
- Les droits de l'Homme
- Les relations et conditions de travail
- L'environnement
- La loyauté des pratiques
- Les questions relatives aux consommateurs
- Les communautés et le développement local

Pour souligner cet engagement, une politique globale de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSO) a été formalisée.

Les points clés de cette politique sont les suivants :

- Maintenir l'intégrité de l'environnement par :
 - La prévention de la pollution et la minimisation de l'impact environnemental de nos activités (rejets atmosphériques, rejets liquides, déchets, changement climatique),
 - L'orientation de la recherche et développement vers l'éco-conception,
 - L'optimisation de l'utilisation des ressources naturelles (réduction de la consommation énergétique et de la consommation en eau, réduction du gaspillage, valorisation et réutilisation des déchets).

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

- Viser l'efficacité économique pour créer une économie innovante et prospère par le maintien d'une relation client basée sur l'écoute et l'innovation, la satisfaction des besoins présents des clients et l'anticipation de leurs attentes futures.
- Dialoguer et travailler, de manière progressive, avec les parties prenantes qui sont invitées à collaborer à l'atteinte de nos objectifs en matière de développement durable.
- Assumer notre responsabilité sociale à l'égard de nos collaborateurs et de la société en :
 - Améliorant le « bien-être » et les conditions au travail afin de permettre aux salariés d'adhérer aux projets de l'entreprise et de favoriser leur épanouissement professionnel,
 - Consultant et faisant participer les travailleurs ou leurs représentants dans la mise en œuvre des mesures visant l'élimination des dangers et la réduction des risques SST liés à nos activités,
 - Mettant en œuvre le programme « Entreprise sans tabac » portant sur une large information et sensibilisation sur les méfaits du tabac, protection contre le tabagisme passif, aide au sevrage accordée aux fumeurs volontaires.
 - Renforçant nos actions humanitaires auprès des associations et de la collectivité locale.
- Promouvoir l'équité et l'égalité genre entre nos différents collaborateurs et ceci en :
 - Favorisant l'accès aux postes de responsabilités selon le mérite loin de toutes considérations genre,
 - Veillant à l'égalité genre dans nos pratiques ressources humaines,
 - Préservant l'équilibre vie privée et vie professionnelle.
- Respecter une éthique rigoureuse et ceci passe par :
 - Le respect des exigences légales et réglementaires y compris la législation en vigueur en matière d'emploi, de protection sociale et des droits fondamentaux au travail ainsi que les exigences des parties intéressées,
 - Des pratiques loyales à l'égard de toutes nos parties prenantes,
 - La lutte contre la corruption.
- Améliorer continuellement notre responsabilité sociétale qui intègre la qualité, la santé et sécurité, l'environnement et le social.

NB : pour l'élaboration de ce rapport, aucun référentiel international reconnu en la matière n'est retenu.

Analyse de la matérialité :

A COLORADO, l'analyse de matérialité s'est faite selon les étapes suivantes :

- Identification des parties prenantes de l'entreprise internes et externes.
- Identification des enjeux environnementaux, sociaux et légaux pertinents pour l'entreprise. Cette identification se fait à travers l'étude du contexte global (économique, social, environnemental et légal), le dialogue avec les parties prenantes (à travers des interviews, enquêtes, questionnaires...), l'analyse documentaire et les entretiens avec les différents pilotes de processus en interne et avec la Direction Générale.
- Priorisation de chacun de ces enjeux pour les parties prenantes internes et externes à travers l'évaluation de leurs impacts.
- Représentation sur une matrice de matérialité de chaque sujet assurant l'enjeu business pour l'entreprise.
- Validation des enjeux prioritaires par l'entreprise avec une révision dans une démarche d'amélioration continue. Une revue annuelle est effectuée afin d'assurer la mise à jour de la matrice de matérialité et sa cohérence avec les objectifs stratégiques de la société.

Une fois l'analyse des attentes des parties prenantes faite et en fonction de l'enjeu stratégique pour la société, les éléments de réponse sont définis par cible et suivis.

B - Éléments Spécifiques

B1-: Informations environnementales

Consciente que ses activités ont un impact sur l'environnement, COLORADO adopte une approche citoyenne et responsable prenant en compte les implications directes et indirectes de ses décisions et activités sur l'environnement tout en tenant compte des aspects économiques et sociaux.

Ainsi, COLORADO a défini l'ensemble des enjeux environnementaux induits par ses activités.

Ces enjeux sont les suivants :

- Limiter et prévenir les pollutions générées par les activités de l'entreprise : pollution du sol, de l'air, de la nappe phréatique...,
- Optimiser l'utilisation des ressources naturelles,
- Réduire les émissions de gaz à effet de serre.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

Afin d'organiser ses activités de manière à maîtriser ses impacts sur l'environnement tout en atteignant ses objectifs, COLORADO a mis en place un management environnemental dans le cadre de la norme ISO14001-V2015.

Brève présentation de la norme ISO14001-V2015 :

Selon L'ISO (Organisation internationale de normalisation) :

« La norme ISO 14001:2015 spécifie les exigences relatives à un système de management environnemental pouvant être utilisé par un organisme pour améliorer sa performance environnementale. La norme internationale est destinée à être utilisée par les organismes souhaitant gérer leurs responsabilités environnementales d'une manière systématique qui contribue au pilier environnemental du développement durable.

ISO 14001:2015 permet d'aider un organisme à obtenir les résultats escomptés de son système de management environnemental, lesquels constituent une valeur ajoutée pour l'environnement, pour l'organisme lui-même et pour les parties intéressées. En cohérence avec la politique environnementale de l'organisme, les résultats escomptés d'un système de management environnemental incluent:

- l'amélioration de la performance environnementale;
- le respect des obligations de conformité;
- la réalisation des objectifs environnementaux.» source site internet ISO : <https://www.iso.org/fr/standard/60857.html>.

La démarche qui a été suivie par COLORADO est la suivante :

- Identifier les exigences réglementaires en matière de protection de l'environnement auxquelles la société est soumise,
- Évaluer les écarts et les mesures à prendre pour les combler,
- Identifier les aspects environnementaux significatifs découlant de la stratégie de la société,
- Identifier les engagements et les moyens à mettre en œuvre pour atteindre les résultats et enfin,
- Suivre les résultats des indicateurs et mettre en place les outils nécessaires permettant l'amélioration continue du système mis en place.

Les activités ayant un impact sur l'environnement :

COLORADO intègre les aspects environnementaux dans la conception et le développement de ses produits (éco-conception) en se basant sur une approche d'analyse de cycle de vie des produits.



Ainsi, les activités opérationnelles de COLORADO ayant un impact sur l'environnement sont :

- La conception et le développement de nouveaux produits,
- L'achat des matières premières et en général l'achat des intrants nécessaires à la production,
- La production des produits destinés à la vente,
- La livraison du produit fini aux clients,
- Le stockage chez les clients et l'utilisation du produit fini,
- stratégique pour la société, les éléments de réponse sont définis par cible et suivis.

La politique de COLORADO en matière de protection de l'environnement s'articule autour des piliers suivants :

La prévention de la pollution :

A travers l'identification des activités sources de pollution et l'analyse des textes réglementaires, il s'agit d'assurer une surveillance régulière des pollutions majeures et de prendre les actions nécessaires afin de prévenir et limiter l'impact des activités potentiellement polluantes.

Il s'agit de limiter et prévenir la pollution sous tous ses aspects : la pollution de l'eau, de l'air et des sols.

L'utilisation durable des ressources :

COLORADO met en œuvre des pratiques permettant d'optimiser les consommations d'énergie et l'utilisation de l'eau. Elle sensibilise l'ensemble de ses salariés à l'utilisation responsable des ressources et notamment l'eau et l'énergie.

Les actions et mesures mises en place pour évaluer et minimiser les impacts environnementaux de l'activité :

COLORADO a mis en place une matrice pour évaluer les impacts de chaque activité en tenant en compte la gravité et la fréquence afin d'identifier les impacts environnementaux significatifs.

Les principales mesures prises afin de maintenir l'intégrité de l'environnement sont les suivantes :

- La prévention de la pollution et la minimisation de l'impact environnemental de nos activités (rejets atmosphériques, rejets liquides, déchets, changement climatique),
- L'orientation de la recherche et développement vers l'éco-conception,
- L'optimisation de l'utilisation des ressources naturelles : réduction de la consommation énergétique et de la consommation en eau, réduction du gaspillage, valorisation et réutilisation des déchets.
- La gestion des déchets par :
 - La mise en place d'une organisation de tri des déchets à la source,
 - Le traitement et l'élimination des déchets industriels dangereux est confié à des prestataires agréés.
- La consommation d'eau, d'énergie et de matières premières ainsi que les mesures mises en place pour l'optimisation de ces consommations :
 - Mise en place d'un plan d'actions pour maîtriser les impacts environnementaux significatifs :
 - Mise en place des stations de lavages industriels ;
 - Mise en place des rétentions dans les produits présentant un risque de déversement ;
 - Chasse aux fuites d'eau : sensibilisation du personnel pour déclarer les fuites constatées et mises en place des compteurs pour surveiller toutes les sources d'eau...
 - Rondes de vérification pour s'assurer que la lumière et la climatisation sont éteintes hors les heures de travail ;
 - COLORADO fait un suivi régulier de la consommation de l'énergie pour prendre les mesures adéquates en cas d'augmentation ;
 - Entretien périodique des machines et des installations électriques pour garantir la stabilité du niveau de la consommation électrique ;
 - COLORADO a procédé au remplacement des ampoules dans les sites industriels par des LED pour réduire la consommation électrique ;
 - Sensibilisation de tous les intervenants et formation des chauffeurs sur l'éco-conduite.

A ce jour, aucun litige ou poursuite, relatifs à des problématiques d'ordre environnemental, n'est enregistré.

B2-: Informations Sociales

En matière de gestion des ressources humaines, COLORADO veille à maintenir la cohésion interne et l'adhésion de ses salariés aux valeurs de l'entreprise et à ses objectifs de performance.

Sa politique est fondée sur la mobilisation de l'ensemble du personnel en leur offrant des conditions de travail et des évolutions attractives.

Evolution et structure de l'effectif

- Effectif de COLORADO :

Année	2021	2022	2023	2024
Effectif global	295	277	241	232

L'effectif employé connaît une légère baisse due essentiellement à une légère baisse de l'activité et l'automatisation de plusieurs postes en production.

- La répartition de l'effectif par catégorie est comme suit :

Effectif par catégorie	2021	2022	2023	2024
Cadre	102	100	87	73
Employé	158	144	123	135
Ouvrier	35	33	31	24
Total	295	277	241	232

Le taux d'encadrement enregistré à fin 2024 est de 31,5% de l'effectif global.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

- La répartition de l'effectif par tranche d'âge est comme suit au 31 décembre 2024 :

Age moyen	Nombre
25 - 30	18
31 - 40	58
41 - 50	92
Plus que 50	64
Total	232

L'âge moyen du personnel de COLORADO à fin 2024 est de 44 ans.

La répartition de l'effectif par ancienneté est la suivante :

Ancienneté	2022	2023	2024
MOINS DE 2 ANS	19	12	20
[2-5]	56	39	24
]5-10]	76	52	52
SUPERIEUR à 10 ANS	126	138	136

La politique des ressources humaines de COLORADO s'appuie sur le recrutement des profils adéquats par rapport aux besoins de chaque poste, la fidélisation et la motivation des ressources humaines par les formations, les différentes manifestations destinées à partager la même vision et les mêmes ambitions et une politique sociale destinée en grande partie au personnel qui en a besoin.

Politique de recrutement

La politique de recrutement est un pilier essentiel au bon développement de COLORADO. Cette politique repose principalement sur les objectifs suivants :

- Assurer une adéquation entre les profils recrutés (en interne ou en externe) et les postes à pourvoir dans le but de garantir la compétitivité de la société ;
- Constituer des équipes homogènes capables de relever tout changement éventuel et de s'adapter aux différents projets de développement de la société ;

Le recrutement de chaque collaborateur est précédé d'une présélection des profils susceptibles de répondre aux besoins du poste. Après les différents entretiens passés, le candidat retenu entre en phase d'intégration.

En fonction de la mission de la nouvelle recrue, la société définit un parcours d'intégration. En effet, chaque recrue doit passer obligatoirement par la direction des ressources humaines et le département QSE (Qualité, Sécurité Environnement) pour prendre connaissance de l'activité de la société, son organisation, et sa politique QSE, mais également par les autres services en relation avec le poste. Chaque nouvelle recrue reçoit un guide Ressources Humaines qui reprend l'ensemble des règles qui régissent la vie interne au sein de la société.

A la fin de la période d'intégration, le responsable qualité et la direction ressources humaines reçoivent en entretien la nouvelle recrue pour une synthèse de la période d'intégration et la remise du descriptif de poste.

La recrue est aussi évaluée à l'issue de la période d'essai sur la base de la ponctualité, la capacité d'adaptation, l'initiative, l'esprit d'équipe, la ténacité, la communication, l'atteinte des objectifs, l'organisation et la qualité du travail.

A partir des besoins et prévisions de l'activité, le recrutement s'effectue suivant le processus suivant :

- Expression, analyse et validation du besoin en recrutement ;
- Prospection des candidatures : les candidats peuvent être internes ou externes. Une procédure de mobilité permet au personnel d'évoluer en interne ;
- Gestion et suivi des candidatures ;
- Intégration de la nouvelle recrue ;
- Contrôle et audit de l'efficacité du recrutement.

Politique de formation

Chaque année, COLORADO établit en interne un plan de formation pour définir les actions de formation nécessaires.

Les besoins en formation sont déterminés à partir de :

- Objectifs d'organisation de la société définis par la direction générale ;
- La collecte des besoins en formation à travers des entretiens avec les responsables de départements et à travers les entretiens d'évaluation annuelle.

La formation constitue un axe stratégique dans la politique de COLORADO. Elle est destinée à améliorer continuellement les compétences du personnel au niveau de chaque service stimulant ainsi le développement des performances et du savoir-faire de l'entreprise.

Des formations diversifiées sont réalisées dans les domaines suivants : techniques de vente, management, finance, hygiène et sécurité, informatique...etc.

Etant consciente de l'importance de la formation dans l'épanouissement professionnel de chacun de ses collaborateurs, COLORADO programme des formations tout au long de l'année touchant l'ensemble du personnel.

Indicateurs liés à la formation (en Dhs)	2021	2022	2023	2024
Budget formation HT	184 250	280 700	193 200	170 500
Nombre jour de formation par an (en jours hommes)	189	281	170	323
Nombre de personnes concernées	117	139	105	137

Politique de rémunération

La rémunération est l'un des moyens clé que la société COLORADO possède pour retenir ses meilleurs éléments et attirer de nouveaux candidats à rejoindre ses rangs. La stratégie étant de trouver l'équilibre entre la satisfaction des demandes des employés et les budgets de l'organisation.

Ainsi, la politique de rémunération de COLORADO repose sur les objectifs suivants, à pourvoir dans le but de garantir la compétitivité de la société :

- Mettre en place d'une grille salariale qui assure une rétribution juste en fonction des postes existants et ceux à pourvoir ;
- Attirer et recruter des candidats répondant aux besoins de l'organisation ;
- Respecter l'équité interne ;
- Contrôler les charges sociales liées à la masse salariale.

Le système de rémunération est composé d'une partie fixe exclusivement (pour les emplois administratifs) et d'une partie variable pour la force de vente.

COLORADO a mis en place une politique de rémunération qui prend en compte le niveau d'instruction du salarié, sa compétence, son expérience professionnelle et surtout son apport à la société dans le cadre des fonctions qui lui sont assignées.

En plus du salaire, une prime annuelle est accordée au personnel selon la performance de chacun, en fonction de la réalisation de ses objectifs et des résultats de l'entreprise.

Politique sociale

Dans le cadre de sa politique sociale, COLORADO offre des avantages et des conditions favorables à l'ensemble du personnel salarié. L'objectif de cette politique est de créer une véritable cohésion de l'ensemble des collaborateurs autour de la vision de l'entreprise et leur adhésion aux valeurs fondamentales de la société. Le personnel de COLORADO bénéficie ainsi des avantages légaux prévus par la loi, à savoir les congés annuels payés, l'assurance accident de travail, l'affiliation à la CNSS, etc. Les salariés bénéficient en outre d'une assurance maladie, incapacité, invalidité ; ils bénéficient également du régime de retraites CIMR.

Parmi les autres avantages sociaux dont bénéficient les salariés de COLORADO :

- **Assurance groupe maladie** : Assurance Maladie de base et Assurance maladie complémentaire.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

- **Octroi de prêts au personnel :** COLORADO accorde des prêts à long terme sans intérêts destinés à l'acquisition d'un logement ou d'une voiture, et dont la durée de remboursement est de 5 ans maximum.
- **Convention avec des établissements de crédit :** COLORADO a signé plusieurs conventions avec des banques partenaires pour faire bénéficier ses collaborateurs de prêts habitats et consommation à des taux préférentiels.
- **Fonds de solidarité :** COLORADO dispose d'un fonds de solidarité social dont les ressources sont composées d'une part salariale et d'une part patronale. Le fonds est géré par un comité social en charge d'instruire et d'étudier les dossiers des personnes susceptibles de bénéficier de l'aide du fonds et de statuer sur la recevabilité de leurs demandes.
Ce fonds est destiné principalement à verser une contribution sociale lors de tout événement heureux ou malheureux majeur survenu dans la vie du salarié (mariage, naissance, décès...) et vient aussi en aide aux salariés les plus nécessiteux.
- **Pèlerinage :** COLORADO fait bénéficier chaque année ses ouvriers de l'avantage du pèlerinage à la Mecque. Cet avantage est accordé selon l'ancienneté aux ouvriers sélectionnés lors du tirage au sort par les autorités publiques. A ce titre, COLORADO prend en charge les frais de voyage aller/retour et paye la période d'accomplissement du Hadj comme période de travail effectif.

Politique de sécurité et hygiène

COLORADO dispose d'un comité d'hygiène et de sécurité. Le médecin de travail ainsi qu'un assistant médical interviennent au niveau des deux sites de production de COLORADO. Le but de ce dispositif étant de surveiller la santé du personnel et les conditions d'hygiène, et de relever les anomalies qui font l'objet de rapport soumis au comité d'hygiène et sécurité pour la mise en place d'actions correctives et préventives appropriées.

Par ailleurs, COLORADO dispose de services médicaux au niveau de ses deux sites de production qui assurent la visite médicale d'embauche ainsi que le suivi médical annuel de l'ensemble du personnel. Des campagnes de dépistage sont organisées annuellement pour surveiller en permanence la santé au travail (radio pulmonaire, analyses sanguines) .

Politique de mixité

Dans la continuité de sa politique de Responsabilité Sociétale, COLORADO vise une performance globale et durable et ce, en conciliant l'efficacité économique, le respect de l'environnement et l'équité professionnelle et sociale.

L'engagement de COLORADO dans la promotion de l'équité et l'égalité genre entre ses collaborateurs est intégré dans la politique RSO autour de trois axes principaux :

- Veiller à l'égalité genre dans les pratiques ressources humaines,
- Favoriser l'accès aux postes de responsabilités selon le mérite loin de toutes considérations genre,
- Préserver l'équilibre entre vie privée et vie professionnelle.

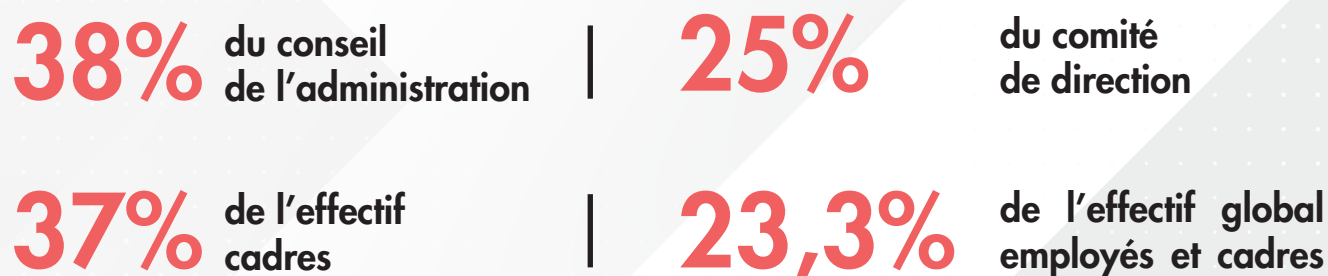
COLORADO est fermement convaincue que l'égalité professionnelle femmes-hommes, dans toutes les fonctions et à tous les niveaux de l'entreprise, est un gage de bien-être pour le personnel et un levier de performance économique incontournable.

Afin de développer la mixité professionnelle et de renforcer l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes, COLORADO adopte au quotidien les pratiques ressources humaines suivantes :

- Promouvoir l'égalité à l'embauche : COLORADO recrute le ou la candidat (e) qui convient le mieux au poste. Elle s'interdit l'exclusion du ou de la candidat (e) pour motif de son sexe. Les offres d'emploi sont dés sexuées.
- Favoriser l'égalité des chances dans la formation : COLORADO assure à ses collaborateurs et collaboratrices un accès égal à la formation et au perfectionnement professionnels.
- Garantir l'égalité salariale : à COLORADO, les femmes et les hommes ont droit à un salaire égal pour un travail à valeur ajoutée égale.
- Promouvoir la culture de la «méritocratie» et égalité des chances : les femmes à COLORADO ont le même accès aux promotions que les hommes, quelques soient leur état civil ou leur situation familiale sans aucune discrimination.
- Assurer l'équilibre vie privée/vie professionnelle : COLORADO assure un aménagement des conditions de travail qui ne discrimine pas un sexe par rapport à l'autre. L'implémentation de politiques internes favorables à la famille représente ainsi un enjeu clé pour le bien-être et la productivité globale de l'entreprise.

La présence de femmes chez COLORADO est significative.

Les femmes représentent ainsi :



Autres indicateurs :

Autres indicateurs	2021	2022	2023	2024
Nb délégués du personnel	6	6	5	6
Nb accident de travail	0	4	0	0
Nb de licenciement	3	1	0	0
Nb de grèves	0	0	0	0
Litiges sociaux (collectif ou individuel)	0	0	0	0

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

B3 : Gouvernance

Composition de l'organe de gouvernance :	Nombre
* Membres exécutifs et non exécutifs	8
* Membres indépendants	1
* Membres non exécutifs	6
* Critères retenues pour la qualification d'administrateurs indépendants	Critères légaux en la matière
* Dates de nomination des membres de l'organe de gouvernance, et date d'expiration de leur mandat	Voir tableau ci-dessous
* Fonctions au sein de l'instance de gouvernance, représentation des parties prenantes	Voir tableau ci-dessous
* La parité et les règles de suivies en la matière	NA
* Nombre de mandats par administrateur	Voir tableau ci-dessous
* Existence de comités spécialisés, et le cas échéant leurs compositions respectives	Comité d'audit (voir tableau ci-dessous)
* Assiduités aux séances du conseil (Nb de réunion durant la période, taux de présence effective de chaque administrateur)	Voir tableau ci-dessous
* Rémunération des administrateurs	1 000 000,00 MAD

Comité d'audit :

Membre	Fonction	Date nomination
Mohamed Amine BENHALIMA	Président	24-09-2019
Sophia BERRADA	Membre	24-09-2019
Ismail BERRADA	Membre	25-03-2023

Liste des administrateurs :

Membre	Fonction au sein de l'instance de gouvernance	Nb de mandats	Date nomination	Date expiration	Assiduités (Nb de réunion et tx)
Soleiman BERRADA	Administrateur	1	15-5-2024	AGO 2029	100%
Abed CHAGAR	Président Directeur Général	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Josette DUCASTEL	Administrateur	1	15-5-2024	AGO 2029	100%
Sophia BERRADA	Administrateur	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Merièmè LOTFI	Administrateur D.G.D	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Ismail BERRADA	Administrateur	1	23-3-2023	AGO 2024	100%
Mohamed Amine BENHALIMA	Administrateur indépendant	6	15-5-2019	AGO 2024	100%
Colbert Finances	Administrateur	1	22-05-2023	AGO 2028	100%

Liste des communiqués de presse :

	Date	Support
Indicateurs Trimestriels : T4-2023	22/02/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Communiqué financier : résultats annuels 2023	19/03/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Communiqué financier : résultats annuels 2023	26/04/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Avis de convocation à l'AGO du 15-05-2024	15/04/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels : T1-2024	14/05/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Communiqué post AGO du 15-05-2024	17/05/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels T2-2024	15/08/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Communication financière semestrielle au 30-06-2024	27/09/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels : T3-2024	15/11/2024	- L'Economiste - Site web COLORADO

Comptes annuels sociaux 2024

COLORADO

du 01/01/2024 au 31/12/2024

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]	1 000 000,00	400 000,00	600 000,00	857 356,49
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 000 000,00	400 000,00	600 000,00	857 356,49
T	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles→ [B]	7 148 170,87	2 419 108,46	4 729 062,41	5 034 275,12
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 225 670,87	2 419 108,46	806 562,41	1 111 775,12
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	Immobilisations corporelles →[C]	326 484 868,94	209 948 432,22	116 536 436,72	123 350 147,24
I	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
M	Constructions	163 312 025,01	108 126 542,75	55 185 482,26	61 644 584,06
M	Installations techniques, matériel et outillage	114 251 632,64	86 712 683,15	27 538 949,49	26 917 462,06
O	Matériel de transport	10 537 568,03	7 768 720,30	2 768 847,73	3 267 085,43
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 543 884,51	6 950 246,44	2 593 638,07	2 439 908,74
I	Autres immobilisations corporelles	493 242,40	390 239,58	103 002,82	105 183,10
	Immobilisations corporelles en cours	900 756,35		900 756,35	1 530 163,85
	Immobilisations financières→[D]	895 398,63		895 398,63	1 219 013,55
L	Prêts immobilisés	749 128,71		749 128,71	816 143,16
I	Autres créances financières	146 269,92		146 269,92	130 269,92
S	Titres de participation				272 600,47
E	Autres titres immobilisés				
	Ecart de conversion actif→ [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	335 528 438,44	212 767 540,68	122 760 897,76	130 460 792,40
A	Stocks→[F]	166 703 545,58	2 844 970,50	163 858 575,08	159 474 378,15
C	Marchandises	3 685 125,55	96 398,37	3 588 727,18	5 457 518,17
T	Matières et fournitures consommables	104 098 435,08	1 190 559,31	102 907 875,77	98 468 824,68
I	Produits en cours	3 572 740,65		3 572 740,65	3 417 464,76
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	55 347 244,30	1 558 012,82	53 789 231,48	52 130 570,54
	Créances de l'actif circulant→[G]	215 732 836,75	48 595 367,73	167 137 469,02	202 272 924,65
C	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	119 028,38		119 028,38	150 971,52
I	Clients et comptes rattachés	192 794 156,00	47 979 142,09	144 815 013,91	179 821 427,43
R	Personnel	49 891,25		49 891,25	41 149,66
C	Etat	21 691 003,71		21 691 003,71	20 796 240,51
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	736 858,27	616 225,64	120 632,63	1 035 739,62
A	Comptes de régularisation- Actif	341 899,14		341 899,14	427 395,91
N	Titres valeurs de placement→[H]	103 929 437,66		103 929 437,66	46 296 272,09
T	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants	30 969,57		30 969,57	18 272,48
	TOTAL II (F+G+H+I)	486 396 789,56	51 440 338,23	434 956 451,33	408 061 847,37
T	Trésorerie-Actif	11 760 980,49		11 760 980,49	8 010 359,96
S	Chèques et valeurs à encaisser	2 382 300,74		2 382 300,74	1 641 142,67
:	Banques, T.G et C.C.P	9 358 421,30		9 358 421,30	6 341 032,39
:	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	20 258,45		20 258,45	28 184,90
:	TOTAL III	11 760 980,49		11 760 980,49	8 010 359,96
	TOTAL GENERAL I+II+III	833 686 208,49	264 207 878,91	569 478 329,58	546 532 999,73

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	335 546 322,65	326 473 812,15
F	Capital social ou personnel (1)	161 176 110,00	161 176 110,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	161 176 110,00	161 176 110,00
A	Dont versé	161 176 110,00	161 176 110,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
C	Ecart de réévaluation		
E	Réserve légale	15 787 764,32	13 855 801,42
M	Autres réserves	20 000 000,00	20 000 000,00
E	Report à nouveau (2)	93 245 313,08	92 802 642,80
N	Résultat en instance d'affectation		
T	Résultat net de l'exercice (2)	45 337 135,25	38 639 257,93
	Total des capitaux propres (A)	335 546 322,65	326 473 812,15
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)	7 500 924,41	8 707 782,57
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	7 500 924,41	8 707 782,57
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
E	Provisions pour charges		
N	Ecart de conversion-passif (E)		
T	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	343 047 247,06	335 181 594,72
P	Dettes du passif circulant (F)	226 270 673,66	207 291 182,10
A	Fournisseurs et comptes rattachés	163 490 779,49	148 289 138,95
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	7 354 786,90	8 776 635,19
S	Personnel	7 170 579,12	7 328 525,01
I	Organismes sociaux	3 197 591,41	3 857 109,59
F	Etat	44 856 240,83	38 717 404,90
C	Comptes d'associés		
I	Autres créanciers	189 408,53	308 152,70
R	Comptes de régularisation passif	11 287,38	14 215,76
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	30 969,57	18 272,48
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	129 439,29	
L	TOTAL II (F+G+H)	226 431 082,52	207 309 454,58
A	TRESORERIE PASSIF		4 041 950,43
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
.	Banques (Soldes créditeurs)		4 041 950,43
.	TOTAL III		4 041 950,43
	TOTAL GENERAL I+II+III	569 478 329,58	546 532 999,73

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	622 496 409,31		622 496 409,31	602 130 621,00
	Ventes de marchandises (en l'état)	7 901 967,01		7 901 967,01	6 248 801,88
	Ventes de biens et services produits	597 115 906,45		597 115 906,45	605 153 440,46
	Chiffres d'affaires	605 017 873,46		605 017 873,46	611 402 242,34
	Variation de stocks de produits (1)	1 978 568,26		1 978 568,26	-17 227 812,43
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	15 499 967,59		15 499 967,59	7 956 191,09
		Total I	622 496 409,31		622 496 409,31
A T I O N	CHARGES D'EXPLOITATION	529 316 055,77	6 190,00	529 322 245,77	537 184 890,78
	Achats revendus(2) de marchandises	6 665 031,94		6 665 031,94	5 084 241,76
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	362 985 596,02	6 190,00	362 991 786,02	380 308 280,13
	Autres charges externes	70 567 794,35		70 567 794,35	69 102 037,26
	Impôts et taxes	1 716 796,57		1 716 796,57	1 765 077,75
	Charges de personnel	58 391 499,14		58 391 499,14	59 702 155,84
	Autres charges d'exploitation	1 000 000,00		1 000 000,00	1 000 000,00
	Dotations d'exploitation	27 989 337,75		27 989 337,75	20 223 098,04
	Total II	529 316 055,77	6 190,00	529 322 245,77	537 184 890,78
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	93 180 353,54	-6 190,00	93 174 163,54	64 945 730,22
	PRODUITS FINANCIERS	3 904 040,22		3 904 040,22	2 630 244,65
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	462 861,05		462 861,05	
	Gains de change	270 319,88		270 319,88	347 762,35
	Interêts et autres produits financiers	3 078 489,77		3 078 489,77	1 703 804,24
	Reprises financières : transfert charges	92 369,52		92 369,52	578 678,06
	Total IV	3 904 040,22		3 904 040,22	2 630 244,65
C H A R G E S	CHARGES FINANCIERES	13 618 427,55		13 618 427,55	13 416 623,04
	Charges d'interêts	617 354,59		617 354,59	1 544 165,79
	Pertes de change	1 164 269,14		1 164 269,14	876 763,85
	Autres charges financières	11 731 737,21		11 731 737,21	10 610 011,66
	Dotations financières	105 066,61		105 066,61	385 681,74
	Total V	13 618 427,55		13 618 427,55	13 416 623,04
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-9 714 387,33		-9 714 387,33	-10 786 378,39
	RESULTAT COURANT (III+VI)	83 465 966,21	-6 190,00	83 459 776,21	54 159 351,83

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
N O N C O U R A N T	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	83 465 966,21	-6 190,00	83 459 776,21	54 159 351,83
	PRODUITS NON COURANTS	1 446 470,44	449 184,77	1 895 655,21	3 171 414,78
	Produits des cessions d'immobilisations	884 166,69		884 166,69	1 012 466,68
	Subventions d'équilibre				
	VIII Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	562 303,75	449 184,77	1 011 488,52	1 158 948,10
	Reprises non courantes ; transferts de charges				1 000 000,00
	Total VIII	1 446 470,44	449 184,77	1 895 655,21	3 171 414,78
	IX CHARGES NON COURANTES	11 444 884,17	6 203 313,00	17 648 197,17	5 379 123,68
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	207 969,93		207 969,93	305 887,70
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	11 236 914,24	6 203 313,00	17 440 227,24	5 073 235,98
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	11 444 884,17	6 203 313,00	17 648 197,17	5 379 123,68	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-9 998 413,73	-5 754 128,23	-15 752 541,96	-2 207 708,90	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	73 467 552,48	-5 760 318,23	67 707 234,25	51 951 642,93	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	18 150 569,00	4 219 530,00	22 370 099,00	13 312 385,00	
XII RESULTAT NET (XI-XII)	55 316 983,48	-9 979 848,23	45 337 135,25	38 639 257,93	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	627 846 919,97	449 184,77	628 296 104,74	607 932 280,43	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	572 529 936,49	10 429 033,00	582 958 969,49	569 293 022,50	
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	55 316 983,48	-9 979 848,23	45 337 135,25	38 639 257,93	

Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)	7 901 967,01	6 248 801,88
	2	- Achats revendus de marchandises	6 665 031,94	5 084 241,76
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	1 236 935,07	1 164 560,12
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	599 094 474,71	587 925 628,03
II	3	Ventes de biens et services produits	597 115 906,45	605 153 440,46
	4	Variation stocks produits	1 978 568,26	-17 227 812,43
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	433 559 580,37	449 410 317,39
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	362 991 786,02	380 308 280,13
	7	Autres charges externes	70 567 794,35	69 102 037,26
	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	166 771 829,41	139 679 870,76
IV	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	1 716 796,57	1 765 077,75
	10	- Charges de personnel	58 391 499,14	59 702 155,84
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	106 663 533,70	78 212 637,17
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	1 000 000,00	1 000 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	15 499 967,59	7 956 191,09
	14	- Dotations d'exploitation	27 989 337,75	20 223 098,04
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	93 174 163,54	64 945 730,22
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-9 714 387,33	-10 786 378,39
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ou-)	83 459 776,21	54 159 351,83
IX	+	RESULTAT NON COURANT	-15 752 541,96	-2 207 708,90
	15	- Impôts sur les résultats	22 370 099,00	13 312 385,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	45 337 135,25	38 639 257,93

- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

	1	Résultat net de l'exercice	45 337 135,25	38 639 257,93
		Bénéfice +	45 337 135,25	38 639 257,93
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	14 708 787,84	13 600 106,61
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)		
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	884 166,69	1 012 466,68
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	207 969,93	305 887,70
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	59 369 726,33	51 532 785,56
	10	- Distributions de bénéfices	36 264 624,75	32 235 222,00
II	=	AUTOFINANCEMENT	23 105 101,58	19 297 563,56

Tableau de Financement (Modèle Normal)

	Exercice b	Exercice précédent a	Exercice a - b	
			Emplois c	Ressources d
I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN				
Financement permanent	343 047 247,06	335 181 594,72		7 865 652,34
Moins actif immobilisé	122 760 897,76	130 460 792,40		7 699 894,64
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	220 286 349,30	204 720 802,32		15 565 546,98
Actif circulant	434 956 451,33	408 061 847,37	26 894 603,96	
Moins Passif circulant	226 431 082,52	207 309 454,58		19 121 627,94
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	208 525 368,81	200 752 392,79	7 772 976,02	
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	11 760 980,49	3 968 409,53	7 792 570,96	

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		23 105 101,58		19 297 563,56
+ Capacité d'autofinancement		59 369 726,33		51 532 785,56
- Distributions de bénéfices		36 264 624,75		32 235 222,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1 593 781,45		1 653 548,84
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		884 166,69		1 012 466,68
+ Cessions d'immobilisations financières		709 614,76		632 827,16
+ Récupérations sur créances immobilisées				8 255,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				9 664 000,00
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	7 926 478,05		12 941 281,33	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles			1 169 245,50	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	7 540 478,05		11 532 035,83	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	370 000,00		240 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées	16 000,00			
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 206 858,15		21 418 693,85	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	9 133 336,20		34 359 975,18	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	7 772 976,02			4 680 888,49
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	7 792 570,96		936 025,71	
TOTAL GENERAL	24 698 883,18	24 698 883,03	35 296 000,89	35 296 000,89

I- ACTIF IMMOBILISE

A- Evaluation à l'entrée

1- Immobilisations en non valeurs

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

2- Immobilisations incorporelles

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

3- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

4- Immobilisations financières

Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.

B- Corrections des valeurs

1- Méthodes d'amortissements

Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

II- ACTIF CIRCULANT

A- Evaluation à l'entrée

1- Stocks

La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du premier entrée, premier sorti (FIFO).

2- Créances

Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement.

3- Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.

B- Création des valeurs

1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

III- FINANCEMENT PERMANENT

1- Méthodes de réévaluation

Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale.

2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3- Dettes de financement permanent

Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

A1 Principales Méthodes d'Evaluation Spécifiques à l'Entreprise

4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de

5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

1- Dettes du passif circulant

Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal.

2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

V- TRESORERIE

1- Trésorerie - Actif

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

2- Trésorerie - Passif

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

A2 Etat des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DEROGATIONS		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

A3 Etat des Changements de Méthodes

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
II CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

B1 Détail des Non-Valeurs

Compte Principal	Intitulé	Montant
211	FRAIS PRELIMINAIRES	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalables au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	1 000 000,00
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	1 000 000,00
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	
	TOTAL	1 000 000,00

B2 Tableau des Immobilisations autres que Financières

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 313 400,00				313 400,00			1 000 000,00
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 313 400,00				313 400,00			1 000 000,00
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 228 233,37				80 062,50			7 148 170,87
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 305 733,37				80 062,50			3 225 670,87
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00							3 922 500,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	320 840 118,79	7 540 478,05		5 494 636,49	1 183 123,75	712 604,15	5 494 636,49	326 484 868,94
* Terrains	27 445 760,00							27 445 760,00
* Constructions	161 286 279,96	751 203,98		1 274 541,07				163 312 025,01
* Installat. techniques, matériel et outillage	109 449 364,22	1 105 839,21		3 962 307,08	265 877,87			114 251 632,64
* Matériel de transport	11 163 780,70	12 548,20		257 788,34	896 549,21			10 537 568,03
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	9 481 537,66	780 411,00			5 460,00	712 604,15		9 543 884,51
* Autres immobilisations corporelles	483 232,40	25 246,67			15 236,67			493 242,40
* Immobilisations corporelles en cours	1 530 163,85	4 865 228,99					5 494 636,49	900 756,35
TOTAL GENERAL	329 381 752,16	7 540 478,05		5 494 636,49	1 576 586,25	712 604,15	5 494 636,49	334 633 039,81

B2 (bis) Tableau des Amortissements

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	456 043,51	257 356,49	313 400,00	400 000,00
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	456 043,51	257 356,49	313 400,00	400 000,00
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 193 958,25	254 543,04	29 392,83	2 419 108,46
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	2 193 958,25	254 543,04	29 392,83	2 419 108,46
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	197 489 971,55	14 196 888,31	1 738 427,64	209 948 432,22
* Terrains				
* Constructions	99 641 695,90	8 484 846,85		108 126 542,75
* Installations techniques; matériel et outillage	82 531 902,16	4 312 257,77	131 476,78	86 712 683,15
* Matériel de transport	7 896 695,27	766 784,57	894 759,54	7 768 720,30
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 041 628,92	606 721,22	698 103,70	6 950 246,44
* Autres immobilisations corporelles	378 049,30	26 277,90	14 087,62	390 239,58
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	200 139 973,31	14 708 787,84	2 081 220,47	212 767 540,68

B3 Tableau des Plus ou Moins Values sur Cessions ou Retraits d'Immobilisations

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur net d'amortissements	Prix de cession	Plus Values	Moins values
31/01/2024	21210000	313 400,00	313 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	650,00	650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	520,00	520,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	105,00	105,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	300,00	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	1 600,00	1 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	1 700,00	1 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	1 690,00	1 690,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	7 700,00	7 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	900,00	810,00	90,00	0,00	0,00	90,00
29/02/2024	23520000	280,25	249,89	30,36	0,00	0,00	30,36
29/02/2024	23520000	1 100,00	943,89	156,11	0,00	0,00	156,11
29/02/2024	23550000	26 565,00	26 565,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 545,00	1 545,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 545,00	1 545,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	58 240,00	58 240,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 500,00	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 100,00	6 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 500,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 350,00	4 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 400,00	6 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 400,00	6 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 700,00	6 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 120,00	5 120,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 120,00	5 120,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 120,00	5 120,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 000,00	5 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 900,00	5 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 900,00	5 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 562,05	6 562,05	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	32 440,00	32 440,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		541 812,30	541 535,83	276,47	0,00	0,00	276,47

B3 Tableau des Plus ou Moins Values sur Cessions ou Retraits d'Immobilisations

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur net d'amortissements	Prix de cession	Plus Values	Moins values
29/02/2024	23550000	2 370,00	2 370,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 570,00	6 570,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 570,00	6 570,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	12 400,00	12 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	6 530,00	6 530,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	37 210,00	37 210,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	2 015,00	2 015,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 480,00	4 480,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	3 900,00	3 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	3 900,00	3 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 150,00	4 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 150,00	4 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 150,00	4 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 150,00	4 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 925,00	4 925,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 925,00	4 925,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 500,00	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 500,00	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 670,00	1 670,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 300,00	4 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 600,00	4 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 150,00	5 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 580,00	1 580,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 300,00	4 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	4 400,00	4 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	2 050,00	2 050,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 650,00	1 650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	1 900,00	1 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	5 400,00	5 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23550000	2 050,00	1 972,32	77,68	0,00	0,00	77,68
29/02/2024	23550000	6 370,00	5 732,66	637,34	0,00	0,00	637,34
29/02/2024	23550000	2 351,11	1 998,14	352,97	0,00	0,00	352,97
29/02/2024	23550000	29 700,00	25 240,93	4 459,07	0,00	0,00	4 459,07
29/02/2024	23550000	2 100,00	1 705,32	394,68	0,00	0,00	394,68
29/02/2024	23520000	105,00	105,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2024	23520000	300,00	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2024	23400000	131 666,67	131 666,67	0,00	45 833,34	45 833,34	0,00
Sous-Total		868 850,08	862 651,87	6 198,21	45 833,34	45 833,34	6 198,21

B6 Tableau des Créances

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	895 398,63	130 269,92	765 128,71					
- Prêts immobilisés	749 128,71		749 128,71					
- Autres créances financières	146 269,92	130 269,92	16 000,00					
De l'actif circulant	215 732 836,75	52 657 515,64	163 075 321,11		10 044 585,82	21 691 003,71		39 318 625,69
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	119 028,38		119 028,38					
- Clients et comptes rattachés	192 794 156,00	51 281 434,47	141 512 721,53		10 044 585,82			39 318 625,69
- Personnel	49 891,25		49 891,25					
- Etat	21 691 003,71	582 022,90	21 108 980,81			21 691 003,71		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	736 858,27	736 858,27						
- Compte de régularisation actif	341 899,14	57 200,00	284 699,14					
T O T A U X	216 628 235,38	52 787 785,56	163 840 449,82		10 044 585,82	21 691 003,71		39 318 625,69

B7 Tableau des Dettes

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	7 500 924,41		7 500 924,41					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	7 500 924,41		7 500 924,41					
DU PASSIF CIRCULANT	226 270 673,66	6 032 567,31	220 238 106,35		86 129 899,07			
- Fournisseurs et comptes rattachés	163 490 779,49	5 269 527,34	158 221 252,15		34 998 336,76			
- Clients créditeurs, avances et acomptes	7 354 786,90		7 354 786,90		3 077 730,07			
- Personnel	7 170 579,12	644 488,57	6 526 090,55					
- Organismes sociaux	3 197 591,41		3 197 591,41		3 197 591,41			
- Etat	44 856 240,83	89 840,00	44 766 400,83		44 856 240,83			
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	189 408,53	28 711,40	160 697,13					
- Comptes de régularisation - Passif	11 287,38		11 287,38					
T O T A U X	233 771 598,07	6 032 567,31	227 739 030,76		86 129 899,07			

B8 Tableau des Suretes Réelles Données ou Reçues

Tiers Débiteurs ou Tiers Créditeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
-------------------------------------	-------------------------------	------------	----------------------------	--------------	----------------------------

Sureté donnée

Sureté reçue

COLORADO

B9 Engagements Financiers Recus ou Donnes Hors Operations de Crédit-Bail

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
--------------------	-------------------	-----------------------------

Engagement donné

Engagement reçu

B11 Détail des Postes du C.P.C.

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	611 - Achats revendus de marchandises	6 665 031,94	5 084 241,76
	* Achats de marchandises	4 580 550,45	5 833 279,14
	Variation des stocks de marchandises (±)	2 084 481,49	-749 037,38
	Total	6 665 031,94	5 084 241,76
612	612 - Achats consommés de matières et fournitures	362 991 786,02	380 308 280,13
	* Achat de matières premières	303 728 888,48	299 262 446,94
	*Variation des stocks de matières premières (+/-)	-5 862 627,40	14 138 330,89
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	59 079 389,09	59 549 237,91
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	1 101 488,77	2 708 395,43
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	3 606 297,09	3 521 863,24
	* Achats de travaux, études et prestations de services	1 338 349,99	1 128 005,72
Total	362 991 786,02	380 308 280,13	
613/614	613/614 - *Autres charges externes	70 567 794,35	69 102 037,26
	* Locations et charges locatives	4 341 866,81	4 416 989,53
	* Redevances de crédit-bail	2 010 355,51	2 147 607,60
	* Entretien et réparations	7 697 739,12	6 007 664,76
	* Primes d'assurances	3 971 630,21	4 180 563,26
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	9 846 806,35	9 329 721,34
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 363 860,91	1 326 575,31
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	97 882,45	41 146,00
	*Transports	18 098 076,24	19 710 012,80
	* Déplacements, missions et réceptions	2 409 071,56	2 190 889,40
	* Reste du poste des autres charges externes	20 730 505,19	19 750 867,26
Total	70 567 794,35	69 102 037,26	
617	617 - * Charges de personnel	58 391 499,14	59 702 155,84
	* Rémunération du personnel	42 766 597,14	44 900 905,26
	* Charges sociales	10 393 229,01	11 439 277,18
	* Reste du poste des charges de personnel	5 231 672,99	3 361 973,40
Total	58 391 499,14	59 702 155,84	
618	618 - Autres charges d'exploitation	1 000 000,00	1 000 000,00
	* Jetons de présence	1 000 000,00	1 000 000,00
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
Total	1 000 000,00	1 000 000,00	
638	CHARGES FINANCIERES	11 731 737,21	10 610 011,66
	638 *Autres charges financières	11 731 737,21	10 610 011,66
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières	11 731 737,21	10 610 011,66
TOTAL	11 731 737,21	10 610 011,66	
658	CHARGES NON COURANTES	17 440 227,24	5 073 235,98
	658 - Autres charges non courantes	17 440 227,24	5 073 235,98
	* Pénalités sur marchés et décrets		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	1 557 889,47	3 038,87
	* Créances devenues irrécouvrables	6 363 707,77	1 370 644,11
	* Reste du poste des autres charges non courantes	9 518 630,00	3 699 553,00
Total	17 440 227,24	5 073 235,98	

B11(bis) Détail des Postes du C.P.C.(suite)

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises	7 901 967,01	6 248 801,88
711	Ventes de marchandises au Maroc	7 901 967,01	5 565 589,45
	Ventes de marchandises à l'étranger		683 212,43
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	7 901 967,01	6 248 801,88
	Ventes de biens et services produits	597 115 906,45	605 153 440,46
712	Ventes de biens au Maroc	532 008 100,32	529 748 418,05
	Ventes de biens à l'étranger	63 268 606,69	75 395 862,08
	Ventes des services au Maroc		
	Ventes des services à l'étranger	201 179,90	
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	1 638 019,54	9 160,33
	Total	597 115 906,45	605 153 440,46
	Variation des stocks de produits	1 978 568,26	-17 227 812,43
713	Variation des stocks des biens produits (+/-)	1 823 292,37	-16 625 686,46
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)	155 275,89	-602 125,97
	Total	1 978 568,26	-17 227 812,43
	Autres produits d'exploitation		
718	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste des produits divers		
	Total		
	Reprises d'exploitation transferts de charges	15 499 967,59	7 956 191,09
719	Reprises	14 153 766,05	6 940 531,44
	Transferts de charges	1 346 201,54	1 015 659,65
	Total	15 499 967,59	7 956 191,09
	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers	3 078 489,77	1 703 804,24
738	Intérêts et produits assimilés		
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	2 924 097,78	1 401 085,91
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers	154 391,99	302 718,33
	Total	3 078 489,77	1 703 804,24

B12 Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

INTITULES	MONTANT (+)	MONTANT (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	45 337 135,25	
Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	34 558 186,36	
REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES	19 147 261,00	
Ats excédentaire / Voiture de tourisme	830 195,75	
IS 2024	18 150 569,00	
Cadeaux à la clientèle non déductibles	112 806,25	
Dons non déductibles	47 500,00	
Charges courantes sur exercices antérieurs	6 190,00	
REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES	15 410 925,36	
Pénalités fiscales et pénales	1 557 889,47	
VF	10 422 843,00	
Autres charges non courantes à réintégrer	538 933,00	
Créances irrécouvrables	114 875,89	
Contribution sociale 2023	2 776 384,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
DEDUCTIONS FISCALES COURANTES		
DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES		
Total	79 895 321,61	
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	79 895 321,61	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C) (OU)	79 895 321,61	
. Déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

B13 Détermination du Résultat Courant Après Impôts

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	83 459 776,21
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	19 147 261,00
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	
Résultat courant théoriquement imposable (=)	102 607 037,21
Impôt théorique sur résultat courant (-)	
Résultat courant après impôts (=)	83 459 776,21

B14 Détail de La Taxe sur La Valeur Ajoutée

N A T U R E	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice
	(1)	(2)	(3)	(1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	36 859 834,38	105 645 570,89	110 765 351,48	31 740 053,79
B. T.V.A. Récupérable	19 727 875,60	84 302 754,50	84 131 034,89	19 899 595,21
sur charges	19 548 497,86	83 699 662,37	83 477 581,45	19 770 578,78
sur immobilisations	179 377,74	603 092,13	653 453,44	129 016,43
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B)	17 131 958,78	21 342 816,39	26 634 316,59	11 840 458,58

B15 B15 PASSIF EVENTUEL

PASSIF EVENTUEL
NEANT

C5 Datations Et Evenements Postérieurs

Date de clôture(1)
Date d'établissement des états de synthèse (2)
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délais réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

**EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE
ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION DES ETATS DE SYNTHESE**

INDICATION DES EVENEMENTS

Evenements favorables

Evenements dé-favorables

NEANT

C6 Etat Détaillé des Stocks

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ ou -)
	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	
	1	2	3	4	5	6	
I. Stocks Approvisionnement							
1- Biens et produits destinés à la revente en l'état	3 685 125,55	96 398,37	3 588 727,18	5 769 607,04	312 088,87	5 457 518,17	1 868 790,99
* Biens immeubles							
* Biens meubles	3 685 125,55	96 398,37	3 588 727,18	5 769 607,04	312 088,87	5 457 518,17	1 868 790,99
2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation	90 083 949,51	1 190 559,31	88 893 390,20	84 221 322,11	868 471,77	83 352 850,34	-5 540 539,86
3- Matières premières	83 299 611,75	1 190 559,31	82 109 052,44	75 442 380,07	868 471,77	74 573 908,30	-7 535 144,14
4- Matières consommables	6 784 337,76		6 784 337,76	8 778 942,04		8 778 942,04	1 994 604,28
5 - Pièces détachées							
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport							
- Emballage	14 014 485,57		14 014 485,57	15 115 974,34		15 115 974,34	1 101 488,77
7 * récupérables							
8 * vendus							
9 * perdus	14 014 485,57		14 014 485,57	15 115 974,34		15 115 974,34	1 101 488,77
10- Total stocks approvisionnement	107 783 560,63	1 286 957,68	106 496 602,95	105 106 903,49	1 180 560,64	103 926 342,85	-2 570 260,10
II. Stock en cours Production de biens et service	3 572 740,65		3 572 740,65	3 417 464,76		3 417 464,76	-155 275,89
11- Produits en cours	3 572 740,65		3 572 740,65	3 417 464,76		3 417 464,76	-155 275,89
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
15- Total Stocks des en cours	3 572 740,65		3 572 740,65	3 417 464,76		3 417 464,76	-155 275,89
III. Stock Produits finis	55 347 244,30	1 558 012,82	53 789 231,48	53 523 951,93	1 393 381,39	52 130 570,54	-1 658 660,94
16- Produits finis	55 347 244,30	1 558 012,82	53 789 231,48	53 523 951,93	1 393 381,39	52 130 570,54	-1 658 660,94
17- Biens finis							
18- Total Stocks Produits et Biens finis	55 347 244,30	1 558 012,82	53 789 231,48	53 523 951,93	1 393 381,39	52 130 570,54	-1 658 660,94
IV . Stock Produits résiduels							
19- Déchets							
20- Rebutis							
21- Matières de récupération							
22- Total Stocks Produits résiduels							
23- TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	166 703 545,58	2 844 970,50	163 858 575,08	162 048 320,18	2 573 942,03	159 474 378,15	-4 384 196,93

Rapport des contrôleurs de comptes 2024



Aux actionnaires de la société
Société COLORADO S.A.
Route Mly Thami Km 15
Commune Rurale Oulad Azouz
Dar Bouaâza, Province Nouacer

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société COLORADO S.A. (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaire (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 335.546.322,65 dont un bénéfice net de MAD 45.337.135,25.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe 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 COLORADO S.A. au 31 décembre 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p>Dépréciation des stocks</p> <p>Les stocks figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour un montant net de KMAD 163.859 et représentent un des postes les plus importants du bilan.</p> <p>Les stocks de Colorado sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est calculé, article par article, en tenant compte de l'avis du laboratoire interne sur la conformité des produits en stocks et l'état des marchandises au moment de l'inventaire.</p> <p>Nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu de l'importance des stocks dans le bilan, et des éventuelles provisions qui en découlent, qui sont par nature dépendantes d'hypothèses et d'estimations de la direction.</p>	<p>Dans le cadre de nos diligences, nous avons analysé les principes et les hypothèses de provisionnement et avons discuté avec la direction des résultats de leurs analyses concernant la détermination des articles à provisionner.</p>
<p>Dépréciation des créances clients</p> <p>Au 31 décembre 2024, les créances clients s'élèvent à KMAD 144.815 et représentent 25% du bilan de la société. La dépréciation des comptes clients fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en fonction des risques encourus.</p> <p>Nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu de l'importance du montant des créances clients au niveau du bilan et des éventuelles provisions qui pourraient être à comptabiliser, qui sont par nature dépendantes d'hypothèses et d'estimations de la direction.</p>	<p>Dans le cadre de nos diligences, nous avons examiné les principes d'identification des créances douteuses et les méthodes de dépréciation des créances clients, en procédant notamment à :</p> <ul style="list-style-type: none">- L'analyse des hypothèses retenues pour calculer les provisions pour dépréciation des créances clients, notamment à travers l'examen de la balance âgée, que nous avons rapproché de la comptabilité ;- L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues les plus significatives.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 10 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S4)
7 Bd. Des Glaoui - Casablanca
Tel : 05 22 54 48 80 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIES



Mohamed HDID
Associé Gérant

Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées 2024



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



4, Rue Maali Jazouli (Ex Rue Fritol),
Anfa Casablanca
Maroc

**Aux actionnaires de la
Société COLORADO S.A.**
Route Mly Thami Km 15
Commune Rurale Oulad Azouz
Dar Bouaâza, Province Nouacer

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée et son décret d'application.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiqués avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Nous vous informons que le Président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention réglementée conclue au cours de l'exercice.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention de bail de terrain sur lequel est bâtie l'usine COLORADO

Personnes concernées : Madame Josette DUCASTEL (Administrateur), Madame Sophia BERRADA (Administrateur), Monsieur Ismaël BERRADA (Administrateur) et Monsieur Soleiman BERRADA (Administrateur).

COLORADO S.A.

Nature et objet du contrat : Terrain d'une superficie de 4 375 m² donné à bail par la Société Civile Immobilière « LES NENUPHARS » et situé à Casablanca, 5, allée des orchidées, Ain Sebâa ;

Date de signature du contrat : 2 août 2006 et avenant du 31 octobre 2021 ;

Durée du contrat : durée indéterminée à partir du 1er juillet 2006

Délai de paiement : Loyer payable à l'avance le quinze de chaque mois ;

- * **Montant comptabilisé en charge en 2024 :** DH 1 670 400,00 (Loyer mensuel de DH 139 200,00) ;
- * **Somme versées au cours de l'exercice 2024 :** DH 1 670 400,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2024 :** Néant.

2.2 Convention d'occupation temporaire du dépôt de Marrakech entre la société COLORADO, Madame Josette DUCASTEL et Monsieur Ismaël BERRADA

Personnes concernées : Madame Josette DUCASTEL et Monsieur Ismaël BERRADA.

Nature et objet de la convention : Dépôt sis à Marrakech au KM 1, Route Ait Ourrir (Propriété dite COMAREL II) donné à bail d'une superficie de 670 m² ;

Date de signature du contrat : 4 juillet 2011 ;

Durée du contrat : Neuf années entières et consécutives renouvelable par tacite reconduction. L'occupation prendra fin lorsque le propriétaire notifie à l'occupant temporaire sa décision de reprendre les lieux et ce, par l'envoi d'une simple lettre recommandée quatre mois avant la date d'évacuation des locaux indiquée par le propriétaire ;

Délai de paiement : Mensuel ;

- * **Montant comptabilisé en charge en 2024 :** DH 138 000,00 (Loyer mensuel de DH 11 500,00) ;
- * **Somme versées au cours de l'exercice 2024 :** DH 138 000,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2024 :** Néant.

COLORADO S.A.

2.3 Convention de bail du show-room Zerktoni entre la société COLORADO, Madame Josette DUCASTEL, Monsieur Ismaël BERRADA et Monsieur Soleiman BERRADA

Personnes concernées : Madame Josette DUCASTEL (Administrateur), Monsieur Ismaël BERRADA (Administrateur) et Monsieur Soleiman BERRADA (Administrateur).

Nature et objet du contrat : Local d'une superficie de 300 m² environ, sis à Casablanca, Résidence Zerktoni, 185, BD Zerktoni, donné à bail commercial ;

Date signature du contrat : 21 mai 2012 ;


Durée du contrat : Non précisée sur le contrat

- * **Délai de paiement :** Début de mois ;
- * **Montant comptabilisé en charge en 2024 :** DH 258 060,00 (Loyer mensuel de DH 21 505,00) ;
- * **Sommes versées au cours de l'exercice 2024 :** DH 258 060,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2024 :** Néant.

Casablanca, le 10 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S4)
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIES



HDID & ASSOCIES
Rue Mohammed VI - Casablanca
C.N. 151/52
M. 39/81/52
Mohamed HDID
Associé Gérant

Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

Annexe III.2.N : Etat des honoraires versés aux contrôleurs des comptes

	CAC 1 (HDID & ASSOCIES)						CAC 2 (FIDAROC)						TOTAL
	Montant /année			Pourcentage/année			Montant /année			Pourcentage/année			
	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
Commissariat aux comptes certification, examen des comptes individuels et consolidés	165 000,00	165 000,00	-	50%	50%	-	165 000,00	165 000,00	165 000,00	50%	50%	50%	330 000,00
- Emetteur	165 000,00	165 000,00	-	50%	50%	-	165 000,00	165 000,00	165 000,00	50%	50%	50%	330 000,00
- Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	165 000,00	165 000,00	-	50%	50%	-	165 000,00	165 000,00	165 000,00	50%	50%	50%	330 000,00
Autres prestations rendues	40 000,00	20 000,00	-	-	-	-	40 000,00	20 000,00	-	-	-	-	80 000,00
- Autre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	40 000,00	20 000,00	-	-	-	-	40 000,00	20 000,00	-	-	-	-	80 000,00
TOTAL GENERAL	205 000,00	185 000,00	-	50%	50%	-	205 000,00	185 000,00	165 000,00	50%	50%	50%	410 000,00

RAPPORT DE GESTION 2024 DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle, en exécution des prescriptions légales et statutaires, pour vous rendre compte de l'activité de votre société et des résultats de notre gestion durant l'exercice écoulé clos le 31 décembre 2024 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Le rapport de notre Conseil d'Administration, les comptes annuels et autres documents ou renseignements s'y rapportant, ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par la législation en vigueur.

Le présent rapport rend d'abord compte de l'activité de la société au cours de l'exercice 2024, analyse ensuite les états de synthèse avant de décrire les risques inhérents à l'activité de COLORADO ainsi que les perspectives pour l'année 2025.

I - Données Economiques :

L'activité de la société COLORADO au cours de l'exercice 2024 peut être commentée comme suit :

1- POLITIQUE COMMERCIALE & MARKETING :

Au terme de l'exercice 2024, le chiffre d'affaires est de 605 MDH contre 611 MDH une année auparavant, soit une légère baisse de 1%.

Au cours de l'exercice 2024, COLORADO a maintenu :

- o Une politique commerciale et marketing dynamique.
- o Une politique de communication soutenue et diversifiée.
- o Une politique d'innovation continue.

2- POLITIQUE INDUSTRIELLE :

En 2024, le tonnage produit a augmenté de 7,6% pour s'établir 56 mille tonnes contre 52 mille tonnes en 2023.

3- POLITIQUE D'INVESTISSEMENT :

Les investissements réalisés en 2024 sont de 7,5 Millions de DH HT, ils concernent principalement l'achat d'équipements techniques.

II- Données Financières :

I- ANALYSE DU COMPTE DE PRODUITS & CHARGES

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES HT :

Poste en KDH	2024	2023	Var. %
Vente de marchandises en l'état	8,4	6,2	33,9%
Ventes de produits finis	596,6	605,2	-1,4%
Total	605,0	611,4	-1,0%

Au terme de l'exercice 2024, le chiffre d'affaires a enregistré une légère baisse de 1% par rapport à 2023 passant ainsi de 611 MDH à 605 MDH.

1.2 MARGE SUR ACHATS CONSOMMES :

Poste en KDH	2024	2023	Var. %
Chiffre d'affaires HT	605,0	611,4	-1,0%
Marge sur achats consommés	237,3	208,8	13,7%
Taux de marge sur CA HT	39,2%	34,1%	

La marge en 2024 est de 237,3 MDH, comparée à une marge réalisée en 2023 de 208,8 MDH, soit une hausse de 13.7%. Le pourcentage de la marge brute est passé de 34.1% en 2023 à 39.2% en 2024 sous l'effet de la stabilité des prix des intrants en 2024 et de l'optimisation des formules de production.

1.3 RESULTAT D'EXPLOITATION :

Poste en KDH	2024	2023	Var. %
+ Marge sur achats consommés	237,3	208,8	2,7%
- Autres charges externes	70,6	69,1	-5,2%
- Impôts & taxes	1,7	1,8	1,3%
- Charges personnel	58,4	59,7	-2,5%
- Autres charges d'exploitation	1,0	1,0	11,1%
- Dotations d'exploitation	28,0	20,2	15,9%
+ Reprises d'exploitation/ Transferts de charges	15,5	8,0	-29,5%
Résultat d'exploitation	93,2	64,9	8,6%
Rex / CA HT	15,4%	10,6%	

Le résultat d'exploitation a connu une augmentation de 43.5% en 2024 pour s'établir à 93,2 MDH contre 64,9 MDH en 2023.

Ceci est rendu possible grâce à l'amélioration de la marge, la maîtrise des charges externes et des charges du personnel.

1.4 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est formé comme suit :

Poste en KDH	2024	2023	Var. %
Produits Financiers	3,9	2,6	48,4%
* Produit des titres de participation	0,5	0,0	
* Gains de change	0,3	0,3	-22,3%
* Intérêts et autres produits financiers	3,1	1,7	80,7%
* Reprises financières, transferts de charges	0,1	0,6	-84,0%
Charges financières	13,6	13,4	1,5%
* Charges d'intérêts	0,6	1,5	-60,0%
* Pertes de change	1,2	0,9	32,8%
* Autres charges financières	11,7	10,6	10,6%
* Dotations financières	0,1	0,4	-72,8%
Résultat Financier	-9,7	-10,8	-9,9%

Les produits financiers sont composés des plus-values sur cession des SICAV, des escomptes obtenus et des gains de change.

Le déficit financier a baissé de 9.9% entre 2023 et 2024 pour s'établir à -9,7 MDH contre -10,8 MDH une année auparavant.

1.5 RESULTAT NON COURANT

Le résultat non courant est formé comme suit :

Poste en KDH	2024	2023	Var. %
Produits non courants	1,9	3,2	- 40,2%
* Produits des cessions d'immobilisations	0,9	1,0	- 12,7%
* Reprises sur Subventions d'investissement	0,1	0,1	- 12,7%
* Autres produits non courants		1,0	- 100,0%
Charges non courantes	17,6	5,4	228,1%
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,2	0,3	- 32,0%
* Autres charges non courantes	17,4	5,1	243,8%
Résultat non courant	- 15,8	- 2,2	613,5%

Le déficit non courant a connu une augmentation importante (15,8 MDH) en 2024 Vs 2,2 MDH en 2023 et ce en raison d'enregistrement de charges non courantes importantes (contrôle fiscal relatif aux exercices 2020 à 2023).

1.6 RESULTAT NET :

L'année 2024 est clôturée avec un résultat net bénéficiaire de 45 MDH contre 39 MDH enregistré à fin 2023. D'où une évolution de 17,4%.

Ceci a été rendu possible en raison de l'augmentation de la marge en 2024 et la maîtrise des charges d'exploitation et des charges de personnel.

II- ANALYSE DU BILAN

2.1 LE FONDS DE ROULEMENT

a- Les capitaux permanents

Au 31 décembre 2024, les capitaux permanents hors résultat se présentent comme suit :

Poste en KDH	2024	2023
Les capitaux propres hors résultat	290,2	287,8
Les dettes de financement	7,5	8,7
Total	297,7	296,5

En 2024, les capitaux permanents ont connu les variations suivantes :

- La réserve légale a augmenté de 13,9%.
- COLORADO a distribué 36,3 MDH de dividendes en 2024.

b- Les immobilisations nettes

Les immobilisations nettes au 31/12/2024 se présentent comme suit :

Poste en KDH	2024	2023
Immobilisations en non valeurs	1,0	1,3
Amortissements / Immobilisations en non valeurs	- 0,4	- 0,5
Immobilisations incorporelles	7,1	7,2
Amortissements / Immobilisations incorporelles	- 2,4	- 2,2
Immobilisations corporelles	326,5	320,8
Amortissements / Immobilisations corporelles	- 209,9	- 197,5
Immobilisations financières nettes	0,9	1,2
Total	122,8	130,5

Les investissements réalisés en 2024 sont de 7,5 MDH HT. Ils concernent principalement l'acquisition de nouveaux équipements.

Les dotations aux amortissements s'élèvent à 14,7 MDH au 31 décembre 2024 contre 13,6 MDH à fin 2023.

2.2 LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT :

Le BFR à fin 2024 présente comme suit :

Poste en KDH	2024	2023
Besoin en Fonds de Roulement	104,6	154,5
Chiffre d'Affaires	605	611
BFR en nombre de jours du CA	63	92

En montant, le Besoin en Fond de Roulement (BFR) est passé de 154,5 MDH à fin 2023 à 104,6 MDH à fin 2024.

Le BFR représente ainsi 63 jours du Chiffre d'Affaires HT contre 92 jours une année auparavant.

2.3 TRESORERIE NETTE

La TN de l'exercice se présente comme suit :

Poste en KDH	2024	2023
Trésorerie nette	115,7	50,3

La trésorerie nette a connu une nette hausse entre 2023 et 2024 suite à la baisse du Besoin en Fond de Roulement. Elle est composée des soldes bancaires et de placements SICAV obligataires.

III- INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS LOCAUX

Les soldes des postes « Fournisseurs » et « Fournisseurs, factures non parvenues » sont composés comme suit :

Poste fournisseurs	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			Dettes échues de moins de 30 Jours	Dettes échues de moins de 31 et 60 Jours	Dettes échues de moins de 61 et 90 Jours	Dettes échues de plus de 90 jours
	A= B+C+D+E+F	B	C	D	E	F
Fournisseurs	25 021 753	21 235 878	0	4 500	0	3 781 375
%	100%	85%			0%	15%
Fournisseurs factures non parvenues	1 710 794	1 323 369	0	0	0	387 425
%	100%	77%			0%	23%
TOTAL	26 732 547	22 559 247	0	4 500	0	4 168 800
%	100%	84%	0%	0%	0%	16%

III- Facteurs de Risques :

1- RISQUE MARCHE

Compte tenu de la corrélation de son activité au secteur du bâtiment, COLORADO reste exposé au risque de baisse d'activité.

Le management de COLORADO ne ménage aucun effort face à ce risque en poursuivant sa stratégie de diversification et d'innovation.

2- RISQUE DE HAUSSE DES PRIX DES INTRANTS

COLORADO est exposé au risque de hausse des prix de ses intrants, qui est rarement répercutée sur les prix de vente compte tenu d'une concurrence très rude.

Ce risque est toujours présent et est accentué par les tensions géopolitiques que le monde connaît.

3- RISQUE DE PENURIE DES MATIERES PREMIERES

L'augmentation des prix des intrants est souvent accompagnée par un phénomène de pénurie de certaines matières premières stratégiques.

COLORADO assure une veille active afin d'anticiper le comportement des marchés à l'international et oeuvre pour diversifier ses sources d'approvisionnement.

4- RISQUE CLIENTS

COLORADO pratique des ventes à crédit parfois important en se basant principalement sur l'historique des ventes et se trouve ainsi confrontée au risque clients qui en découle. Ce risque peut se matérialiser par la constitution de créances en souffrance qui pourraient se transformer en contentieux avec certains clients.

Pour se prémunir contre le risque clients, plusieurs mécanismes sont mis en place par COLORADO notamment :

- o Mise en place d'une politique des plafonds clients,
- o Mise en place d'une politique dynamique de gestion des créances douteuses,
- o Audit périodique des soldes clients.

Au fil du temps, certains clients en compte voient leurs chiffres d'affaires augmenter sensiblement car ils deviennent d'importants distributeurs des produits COLORADO. Cela induit une augmentation considérable du risque crédit encouru par COLORADO à leurs égards. L'encours crédit peut dépasser les 150 jours de chiffre d'affaires avec certains clients et atteindre, pour de rares clients, des niveaux de 5 MDH à 20 MDH.

5- RISQUE DE CHANGE

A l'instar des sociétés importatrices, COLORADO doit faire face aux fluctuations des taux de change.

Aussi, pour réduire ce risque, la société utilise les instruments bancaires de couverture à terme selon la tendance du marché.

6- RISQUE DE MANIPULATION DE PRODUITS CHIMIQUES DANGEREUX

La manipulation de produits dangereux est une source de risque pour la société. Cependant, COLORADO a mis en place des mesures de sécurité au travail qui ont été couronnées, en janvier 2009, par l'obtention de deux certificats :

- ISO 45001 pour la sécurité et la santé au travail.
- ISO 14001 pour l'environnement.

Ainsi que la mise en place d'un Comité d'Hygiène et Sécurité (CHS) qui veille sur la prévention et la limitation de l'exposition à ces risques.

COLORADO a souscrit une assurance Incendie/Explosion pour se prémunir contre ce risque.

7- RISQUE DE CONTREFAÇON

Le fléau de contrefaçon est en constante augmentation. COLORADO est victime de tentatives permanentes d'utilisation frauduleuse par des faussaires qui utilisent des noms et des visuels similaires aux produits COLORADO, dans le but de duper le consommateur final et tirer profit de la notoriété des produits COLORADO.

Pour se prémunir contre ce risque, COLORADO procède systématiquement à l'enregistrement des noms de ses produits et de leurs visuels auprès de l'OMPIC.

COLORADO intente systématiquement des actions en justice à l'encontre des faussaires.

8-RISQUE DE CONCURRENCE DELOYALE

Le manque de régulation dans le marché de peintures expose COLORADO au risque de la concurrence déloyale, qui est matérialisée par :

- Des pratiques concurrentielles démesurées et parfois illégales qui sont adoptées par certains opérateurs du secteur de la peinture ;
- Des opérateurs de l'économie souterraine qui produisent et vendent de la peinture en toute illégalité et d'une manière complètement informelle.
- Des importateurs de peintures de moindre qualité et bas prix surtout des pays avec lesquels le Maroc a des accords de libre-échange.

COLORADO essaie de sensibiliser les pouvoirs publics quant à la gravité de ce risque pour l'économie Marocaine en général.

9- RISQUE DE CYBERSECURITE

COLORADO dispose d'un outil informatique très performant. Le digital occupe de plus en plus une place importante dans tous les processus de l'entreprise. Ceci s'accompagne naturellement par des risques de cybersécurité et des dommages pouvant toucher les actifs informationnels. Pour se prémunir contre les risques de cybersécurité, COLORADO a mis en place un Système de Management de la Sécurité de l'Information (SMSI) selon la norme ISO 27001. En effet, depuis 2022, COLORADO est certifié selon ce référentiel.

IV - Perspectives 2025 :

COLORADO compte poursuivre le développement de nouveaux produits afin d'étoffer son offre et exploiter les opportunités offertes par les grands projets lancés dans le Royaume. Le management de COLORADO ne ménagera aucun effort afin d'augmenter le chiffre d'affaires 2025.

V - Affectation du Résultat 2024 :

Compte tenu de ce qui précède, les comptes arrêtés au 31 décembre 2024 font apparaître un bénéfice net de 45 337 135,25 Dirhams, un report à nouveau de 93 245 313,08 Dirhams et une réserve facultative de 20 000 000,00 Dirhams soit un cumul à affecter de 158 582 448.33 Dirhams.

Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine assemblée générale de l'affecter comme suit :

- Réserve légale :.....329 846,68 DH,
- Distribution de dividendes41 905 788,60 DH,
(soit un dividende ordinaire par action de 2,60DH/action)
- Réserve facultative :.....20 000 000,00 DH,
- Report à nouveau: 96 346 813,05 DH.

**Le Président Directeur Général
M. Abed CHAGAR**



COLORADO

Soyez inspirés

ISO 9001 - ISO 14001 - ISO 45001 - ISO 27001

ECOLABEL - HQE (Haute Qualité Environnementale)

www.colorado.ma

● /colorado_paints_officiel ● /coloradomaroc ● /coloradopeinture

5, Allée des orchidées, Aïn Sebaâ, Casablanca - Maroc

Tél : 0522 35 23 35