



COLORADO

Soyez inspirés



RAPPORT
FINANCIER
ANNUEL
2023

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 achats 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 C Rurale Oulad Azouz Dar Bouaaza Nouaceur	
Capital social	161 176 110 DH	
Actionnariat	COLBERT FINANCES SA	71,94%
	DIVERS ACTIONNAIRES	25,60%
	Soleiman BERRADA	2,09%
	Josette DUCASTEL	0,35%
	Sophia BERRADA	0,02%
	Total	100%
Métier(s) / Domaine(s) d'activités	Fabrication de peintures et vernis	

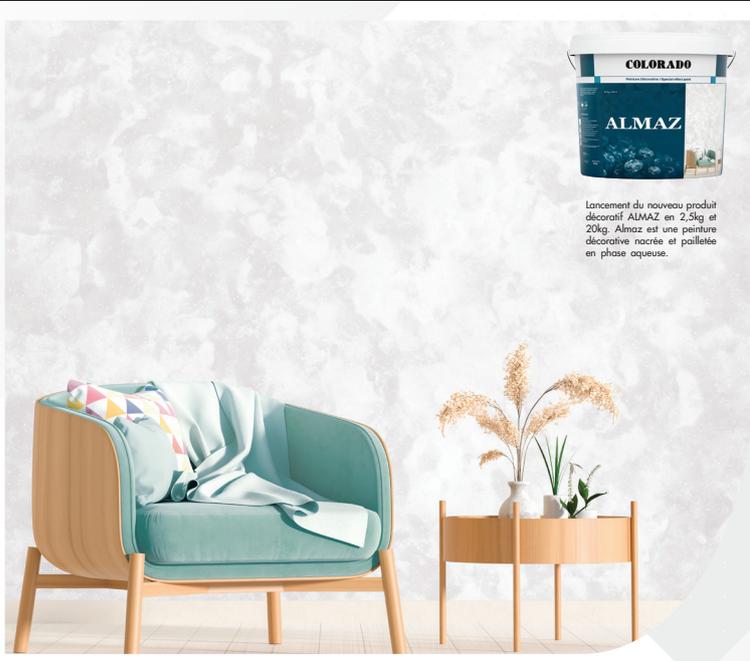
Brève présentation de COLORADO

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 et : 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 : 241 dont • Cadres et cadres supérieurs : 87
Agrégats financiers du dernier exercice clos (KDH)	<ul style="list-style-type: none"> • Chiffre d'affaires : 611 MDH, dont chiffre d'affaires à l'export : 76.1 MDH • Valeur ajoutée : 139.7 MDH • Résultat d'exploitation : 64.9 MDH • Résultat net : 38.6 MDH • Total bilan : 546.5 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 • Une stratégie marketing dynamique basée sur l'innovation • Une 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. • Depuis 2013, COLORADO est "Entreprise sans Tabac" en collaboration avec la fondation Lalla Salma. • 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 2023

Principaux faits marquants de l'exercice 2023

- Le renouvellement avec succès des certifications QSE selon les normes ISO9001 pour la qualité, ISO14001 pour l'environnement, ISO45001 pour la sécurité au travail et ISO27001 pour la sécurité de l'information.
- Lancement de trois nouveaux produits sur le marché.

 <p>COLOPATE+</p> <p>Lancement de COLOPATE+ en 100 ml. Colopate est un concentré pigmentaire crée pour teinter les peintures glycéroépoxydiques.</p>	 <p>COLOSTOP</p> <p>En plus des conditionnements actuels du COLOSTOP : 1kg, 5kg et 30kg, un nouvel emballage est désormais disponible (20kg). Colostop est un enduit en pâte vinylique de haute qualité conçu pour les travaux soignés intérieurs, utilisé pour enduire les petits défauts de la surface (ciment, bois, ou plâtre).</p>	 <p>ALMAZ</p> <p>Lancement du nouveau produit décoratif ALMAZ en 2,5kg et 20kg. Almaz est une peinture décorative nacrée et pailletée en phase aqueuse.</p>
 <p>COLOLAC+</p> <p>Cololac+ est une peinture au solvant brillante de finition pour travaux courants d'intérieur.</p>	 <p>WASH PRIMER</p> <p>Lancement du KIT WASH PRIMER en 1L et 5L. Wash primer est un primaire d'accrochage anticorrosif utilisé spécialement pour l'aluminium et l'acier. Le Wash primer se distingue par une excellente adhérence et une haute résistance à la corrosion.</p>	

- Signature d'une convention avec le Ministère du Commerce et de l'Industrie relativement au programme d'appui à l'international " Go to Market ".
- Signature d'une convention de financement d'un projet R&D avec le Ministère du Commerce et de l'Industrie.
- 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 2023

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
Poids de l'endettement	DLMT/ Capitaux permanents	7,5%	6,0%	2,60%
Capacité d'endettement	DLMT/Capitaux propres	8,1%	6,4%	2,67%
Autonomie financière	Capitaux propres / Total Bilan	48,9%	59,0%	59,74%
Liquidité générale	Actif Circulant (y compris la trésorerie Actif) / passif circulant (y compris la trésorerie Passif)	169,0%	203,0%	197%
Liquidité immédiate	Disponibilité/ Passif circulant	43,84%	3,51%	25,69%

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, réduire le 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-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.
- La priorisation de chacun de ces enjeux pour les parties prenantes internes et externes à travers l'évaluation de leurs impacts.
- La représentation sur une matrice de matérialité de chaque sujet assurant l'enjeu business pour l'entreprise.
- La 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.

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.
- Gestion des déchets : les mesures prises sont comme suit :
 - 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 ;
 - La 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 ;
 - L'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 ;
 - Sensibilisations 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 d'évolutions attractives.

Evolution et structure de l'effectif

- Effectif de COLORADO :

Année	2021	2022	2023
Effectif global	295	277	241

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
Cadre	102	100	87
Employé	158	144	123
Ouvrier	35	33	31
Total	295	277	241

Le taux d'encadrement enregistré à fin 2023 est de 36.1% de l'effectif global, ce taux est resté stable par rapport à 2022.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

- La répartition de l'effectif par tranche d'âge est comme suit au 31 décembre 2023 :

Age moyen	Nombre
25 - 30	16
31 - 40	77
41 - 50	86
Plus que 50	62
Total	241

L'âge moyen du personnel de COLORADO à fin 2023 est de 43,5 ans.

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

Ancienneté	2021	2022	2023
MOINS DE 2 ANS	27	19	12
[2-5]	68	56	39
]5-10]	82	76	52
SUPERIEUR à 10 ANS	118	126	138

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 des critères suivants : 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, finances, 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
Budget formation HT	184 250	280 700	193 200
Nombre jour de formation par an (en jours hommes)	189	281	170
Nombre de personnes concernées	117	139	105

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 ;

- Mise 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.

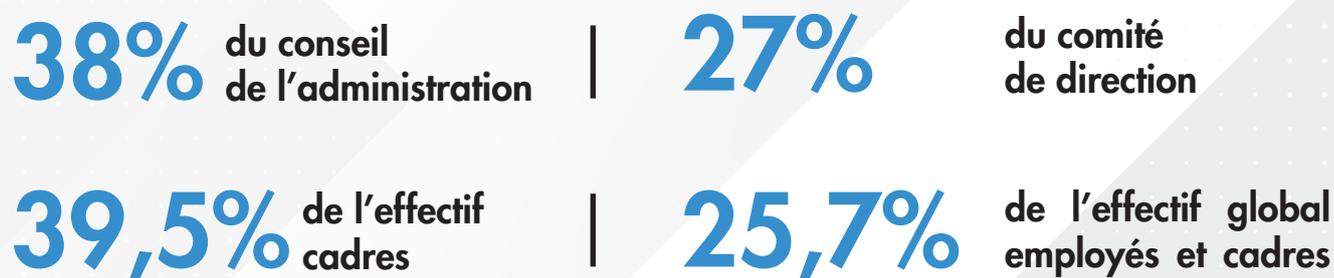
COLORADO est fermement convaincue que l'égalité professionnelle femmes-hommes, dans toutes les fonctions et à tous les niveaux de l'entreprise, est un gage de bien-être pour le personnel et un levier de performance économique incontournable.

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.
- 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
Nb délégués du personnel	6	6	5
Nb accident de travail	0	4	0
Nb de licenciement	3	1	0
Nb de grèves	0	0	0
Litiges sociaux (collectif ou individuel)	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	Président	1	15-5-2018	AGO 2023	100%
Abed CHAGAR	Administrateur Directeur Général	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Jossette DUCASTEL	Administrateur	1	15-5-2018	AGO 2023	100%
Sophia BERRADA	Administrateur	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Merièmè LOTFI	Administrateur D.G.A	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 : T4-2022	21/02/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Communiqué financier : résultats annuels 2022	27/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Communiqué financier: résultats annuels 2022	20/04/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Avis de convocation à l'AGM du 22-05-2023	20/04/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Communiqué post AGM du 22-05-2023	24/05/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels : T1-2023	17/05/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels T2-2023	17/08/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Communication financière semestrielle au 30-06-2023	27/09/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels : T3-2023	21/11/2023	<ul style="list-style-type: none"> • L'Economiste • Site web COLORADO

Comptes annuels sociaux 2023

COLORADO

du 01/01/2023 au 31/12/2023

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]	1 313 400,00	456 043,51	857 356,49	120 036,49
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 313 400,00	456 043,51	857 356,49	120 036,49
	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles→ [B]	7 228 233,37	2 193 958,25	5 034 275,12	5 177 307,20
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 305 733,37	2 193 958,25	1 111 775,12	1 254 807,20
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	Immobilisations corporelles →[C]	320 840 118,79	197 489 971,55	123 350 147,24	125 149 148,14
I	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
M	Constructions	161 286 279,96	99 641 695,90	61 644 584,06	68 786 843,47
M	Installations techniques, matériel et outillage	109 449 364,22	82 531 902,16	26 917 462,06	20 474 859,42
O	Matériel de transport	11 163 780,70	7 896 695,27	3 267 085,43	224 295,92
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 481 537,66	7 041 628,92	2 439 908,74	1 955 978,05
	Autres immobilisations corporelles	483 232,40	378 049,30	105 183,10	126 872,56
I	Immobilisations corporelles en cours	1 530 163,85		1 530 163,85	6 134 538,72
	Immobilisations financières→[D]	1 219 013,55		1 219 013,55	1 620 095,71
L	Prêts immobilisés	816 143,16		816 143,16	1 208 970,32
I	Autres créances financières	130 269,92		130 269,92	138 524,92
S	Titres de participation	272 600,47		272 600,47	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)	330 600 765,71	200 139 973,31	130 460 792,40	132 066 587,54
A	Stocks→[F]	162 048 320,18	2 573 942,03	159 474 378,15	193 816 549,72
C	Marchandises	5 769 607,04	312 088,87	5 457 518,17	4 764 653,74
T	Matières et fournitures consommables	99 337 296,45	868 471,77	98 468 824,68	115 775 824,90
I	Produits en cours	3 417 464,76		3 417 464,76	4 019 590,73
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	53 523 951,93	1 393 381,39	52 130 570,54	69 256 480,35
	Créances de l'actif circulant→[G]	252 012 536,99	49 739 612,34	202 272 924,65	208 819 509,83
C	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	150 971,52		150 971,52	567 424,27
I	Clients et comptes rattachés	228 936 813,81	49 115 386,38	179 821 427,43	183 018 724,93
R	Personnel	41 149,66		41 149,66	68 148,91
C	État	20 796 240,51		20 796 240,51	22 673 820,47
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	1 659 965,58	624 225,96	1 035 739,62	1 816 221,69
A	Comptes de régularisation- Actif	427 395,91		427 395,91	675 169,56
N	Titres valeurs de placement→[H]	46 296 272,09		46 296 272,09	
T	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants	18 272,48		18 272,48	211 268,80
	TOTAL II (F+G+H+I)	460 375 401,74	52 313 554,37	408 061 847,37	402 847 328,35
T	Trésorerie-Actif	8 010 359,96		8 010 359,96	7 076 274,29
R	Chèques et valeurs à encaisser	1 641 142,67		1 641 142,67	1 543 598,06
S	Banques, T.G et C.C.P	6 341 032,39		6 341 032,39	5 480 441,01
·	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	28 184,90		28 184,90	52 235,22
·	TOTAL III	8 010 359,96		8 010 359,96	7 076 274,29
	TOTAL GENERAL I+II+III	798 986 527,41	252 453 527,68	546 532 999,73	541 990 190,18

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	326 473 812,15	320 069 776,22
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	13 855 801,42	12 088 208,00
M	Autres réserves	20 000 000,00	19 705 970,00
E	Report à nouveau (2)	92 802 642,80	91 747 619,74
N	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	38 639 257,93	35 351 868,48
T	Total des capitaux propres (A)	326 473 812,15	320 069 776,22
	Capitaux propres assimilés (B)		
P	Subvention d'investissement		
E	Provisions réglementées		
R	Dettes de financement (C)	8 707 782,57	20 462 476,42
M	Emprunts obligataires		
A	Autres dettes de financement	8 707 782,57	20 462 476,42
N	Provisions durables pour risques et charges (D)		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	Ecarts de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	335 181 594,72	340 532 252,64
P	Dettes du passif circulant (F)	207 291 182,10	196 902 522,95
A	Fournisseurs et comptes rattachés	148 289 138,95	137 531 910,56
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	8 776 635,19	7 628 931,55
S	Personnel	7 328 525,01	7 438 991,55
I	Organismes sociaux	3 857 109,59	4 004 243,95
F	Etat	38 717 404,90	39 874 691,02
C	Comptes d'associés		
I	Autres créanciers	308 152,70	393 342,92
R	Comptes de régularisation passif	14 215,76	30 411,40
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	18 272,48	211 268,80
U	Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		300 255,32
L	TOTAL II (F+G+H)	207 309 454,58	197 414 047,07
A	TRESORERIE PASSIF	4 041 950,43	4 043 890,47
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		1 690 647,30
R	Banques (Soldes créditeurs)	4 041 950,43	2 353 243,17
S	TOTAL III	4 041 950,43	4 043 890,47
	TOTAL GENERAL I+II+III	546 532 999,73	541 990 190,18

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 T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	602 130 621,00		602 130 621,00	614 978 246,85
	Ventes de marchandises (en l'état)	6 248 801,88		6 248 801,88	7 027 687,66
	Ventes de biens et services produits	605 153 440,46		605 153 440,46	602 890 956,96
	Chiffres d'affaires	611 402 242,34		611 402 242,34	609 918 644,62
	Variation de stocks de produits (1)	-17 227 812,43		-17 227 812,43	-4 444 263,75
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 956 191,09		7 956 191,09	9 503 865,98
	Total I	602 130 621,00		602 130 621,00	614 978 246,85
	CHARGES D'EXPLOITATION	537 129 517,78	55 373,00	537 184 890,78	555 187 307,35
	Achats revendus(2) de marchandises	5 084 241,76		5 084 241,76	6 472 020,98
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	380 308 280,13		380 308 280,13	395 750 281,66
	Autres charges externes	69 099 637,26	2 400,00	69 102 037,26	71 607 471,12
	Impôts et taxes	1 717 351,75	47 726,00	1 765 077,75	1 742 116,84
Charges de personnel	59 696 908,84	5 247,00	59 702 155,84	61 262 100,90	
Autres charges d'exploitation	1 000 000,00		1 000 000,00	900 000,00	
Dotations d'exploitation	20 223 098,04		20 223 098,04	17 453 315,85	
Total II	537 129 517,78	55 373,00	537 184 890,78	555 187 307,35	
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	65 001 103,22	-55 373,00	64 945 730,22	59 790 939,50
	PRODUITS FINANCIERS	2 630 244,65		2 630 244,65	3 454 544,71
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				73 270,22
	Gains de change	347 762,35		347 762,35	709 086,11
	Interêts et autres produits financiers	1 703 804,24		1 703 804,24	2 327 680,39
	Reprises financières : transfert charges	578 678,06		578 678,06	344 507,99
	Total IV	2 630 244,65		2 630 244,65	3 454 544,71
	CHARGES FINANCIERES	13 416 623,04		13 416 623,04	12 577 467,14
	Charges d'interêts	1 544 165,79		1 544 165,79	1 879 603,18
	Pertes de change	876 763,85		876 763,85	753 428,21
Autres charges financières	10 610 011,66		10 610 011,66	9 624 308,15	
Dotations financières	385 681,74		385 681,74	320 127,60	
Total V	13 416 623,04		13 416 623,04	12 577 467,14	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-10 786 378,39		-10 786 378,39	-9 122 922,43	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	54 214 724,83	-55 373,00	54 159 351,83	50 668 017,07	

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)	54 214 724,83	-55 373,00	54 159 351,83	50 668 017,07	
	VIII	PRODUITS NON COURANTS	3 171 414,78		3 171 414,78	972 879,61
		Produits des cessions d'immobilisations	1 012 466,68		1 012 466,68	780 480,34
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				67 411,84
		Autres produits non courants	1 158 948,10		1 158 948,10	124 987,43
		Reprises non courantes ; transferts de charges	1 000 000,00		1 000 000,00	
		Total VIII	3 171 414,78		3 171 414,78	972 879,61
	IX	CHARGES NON COURANTES	5 379 123,68		5 379 123,68	3 121 742,20
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	305 887,70		305 887,70	334 052,11
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	5 073 235,98		5 073 235,98	2 787 690,09
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions						
Total IX		5 379 123,68		5 379 123,68	3 121 742,20	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-2 207 708,90		-2 207 708,90	-2 148 862,59	
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	52 007 015,93	-55 373,00	51 951 642,93	48 519 154,48	
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 312 385,00		13 312 385,00	13 167 286,00	
XII	RESULTAT NET (XI-XII)	38 694 630,93	-55 373,00	38 639 257,93	35 351 868,48	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	607 932 280,43		607 932 280,43	619 405 671,17	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	569 237 649,50	55 373,00	569 293 022,50	584 053 802,69	
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	38 694 630,93	-55 373,00	38 639 257,93	35 351 868,48	

Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)	6 248 801,88	7 027 687,66
	2	- Achats revendus de marchandises	5 084 241,76	6 472 020,98
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	1 164 560,12	555 666,68
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	587 925 628,03	598 446 693,21
II	3	Ventes de biens et services produits	605 153 440,46	602 890 956,96
	4	Variation stocks produits	-17 227 812,43	-4 444 263,75
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	449 410 317,39	467 357 752,78
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	380 308 280,13	395 750 281,66
	7	Autres charges externes	69 102 037,26	71 607 471,12
	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	139 679 870,76	131 644 607,11
IV	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	1 765 077,75	1 742 116,84
	10	- Charges de personnel	59 702 155,84	61 262 100,90
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	78 212 637,17	68 640 389,37
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	1 000 000,00	900 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	7 956 191,09	9 503 865,98
	14	- Dotations d'exploitation	20 223 098,04	17 453 315,85
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	64 945 730,22	59 790 939,50
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-10 786 378,39	-9 122 922,43
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ou-)	54 159 351,83	50 668 017,07
IX	+	RESULTAT NON COURANT	-2 207 708,90	-2 148 862,59
	15	- Impôts sur les résultats	13 312 385,00	13 167 286,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 639 257,93	35 351 868,48

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

	1	Résultat net de l'exercice	38 639 257,93	35 351 868,48
		Bénéfice +	38 639 257,93	35 351 868,48
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	13 600 106,61	12 540 439,98
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)		67 411,84
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	1 012 466,68	780 480,34
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	305 887,70	334 052,11
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	51 532 785,56	47 378 468,39
	10	- Distributions de bénéfices	32 235 222,00	32 638 161,60
II	=	AUTOFINANCEMENT	19 297 563,56	14 740 306,79

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	335 181 594,72	340 532 252,64	5 350 657,92	
Moins actif immobilisé	130 460 792,40	132 066 587,54		1 605 795,14
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	204 720 802,32	208 465 665,10	3 744 862,78	
Actif circulant	408 061 847,37	402 847 328,35	5 214 519,02	
Moins Passif circulant	207 309 454,58	197 414 047,07		9 895 407,51
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	200 752 392,79	205 433 281,28		4 680 888,49
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	3 968 409,53	3 032 383,82	936 025,71	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exerce précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		19 297 563,56		14 740 306,79
+ Capacité d'autofinancement		51 532 785,56		47 378 468,39
- Distributions de bénéfices		32 235 222,00		32 638 161,60
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1 653 548,84		1 366 729,30
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		1 012 466,68		780 480,34
+ Cessions d'immobilisations financières		632 827,16		586 248,96
+ 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)		30 615 112,40		16 107 036,09
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	12 941 281,33		16 958 935,06	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 169 245,50		388 042,06	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	11 532 035,83		15 954 893,00	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	240 000,00		616 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	21 418 693,85		5 174 046,64	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	34 359 975,18		22 132 981,70	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		4 680 888,49		4 444 240,39
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	936 025,71			1 581 705,22
TOTAL GENERAL	35 296 000,89	35 296 000,89	22 132 981,70	22 132 981,70

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 de la différence.

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 prix moyen pondéré (PMP)

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 l'exercice.

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 l'exercice.

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	1 313 400,00
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	313 400,00
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	1 313 400,00

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	313 400,00	1 000 000,00						1 313 400,00
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	313 400,00	1 000 000,00						1 313 400,00
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 480 846,06	169 245,50				421 858,19		7 228 233,37
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 558 346,06	169 245,50				421 858,19		3 305 733,37
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00							3 922 500,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	313 818 088,43	11 532 035,83		13 984 283,11	1 126 347,46	3 383 658,01	13 984 283,11	320 840 118,79
* Terrains	27 445 760,00							27 445 760,00
* Constructions	161 653 104,28	247 325,00		1 026 485,07		1 640 634,39		161 286 279,96
* Installat. techniques, matériel et outillage	99 937 294,09	765 331,51		9 670 155,54		923 416,92		109 449 364,22
* Matériel de transport	8 990 093,75	11 959,41		3 287 642,50	1 114 814,96	11 100,00		11 163 780,70
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	9 146 115,20	1 120 112,50			11 532,50	773 157,54		9 481 537,66
* Autres immobilisations corporelles	511 182,39	7 399,17				35 349,16		483 232,40
* Immobilisations corporelles en cours	6 134 538,72	9 379 908,24					13 984 283,11	1 530 163,85
TOTAL GENERAL	321 612 334,49	12 701 281,33		13 984 283,11	1 126 347,46	3 805 516,20	13 984 283,11	329 381 752,16

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	193 363,51	262 680,00		456 043,51
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	193 363,51	262 680,00		456 043,51
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 303 538,86	303 452,41	413 033,02	2 193 958,25
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	2 303 538,86	303 452,41	413 033,02	2 193 958,25
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	188 668 940,29	13 033 974,20	4 212 942,94	197 489 971,55
* Terrains				
* Constructions	92 866 260,81	8 406 078,45	1 630 643,36	99 641 695,90
* Installations techniques; matériel et outillage	79 462 434,67	3 737 673,41	668 205,92	82 531 902,16
* Matériel de transport	8 765 797,83	254 860,14	1 123 962,70	7 896 695,27
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 190 137,15	608 930,64	757 438,87	7 041 628,92
* Autres immobilisations corporelles	384 309,83	26 431,56	32 692,09	378 049,30
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	191 165 842,66	13 600 106,61	4 625 975,96	200 139 973,31

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
31/03/2023	23520000	1 125,00	1 125,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	600,00	600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	1 200,00	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	2 700,00	2 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	6 550,00	6 550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	290,83	290,83	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	8 000,00	8 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	2 500,00	2 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	4 350,00	4 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	350,00	350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	350,00	350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	4 166,67	4 166,67	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23520000	7 180,00	5 684,99	1 495,01	0,00	0,00	1 495,01
31/03/2023	23520000	1 100,00	852,57	247,43	0,00	0,00	247,43
31/03/2023	23520000	1 500,00	1 149,87	350,13	0,00	0,00	350,13
31/03/2023	23520000	1 100,00	843,23	256,77	0,00	0,00	256,77
31/03/2023	23520000	1 100,00	843,23	256,77	0,00	0,00	256,77
31/03/2023	23520000	1 100,00	843,23	256,77	0,00	0,00	256,77
31/03/2023	23520000	6 350,00	4 655,51	1 694,49	0,00	0,00	1 694,49
31/03/2023	23550000	32 156,00	32 156,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	1 700,00	1 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	2 800,00	2 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 800,00	6 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 800,00	6 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 600,00	6 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 300,00	6 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 500,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	5 500,00	5 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	1 575,00	1 575,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 600,00	6 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	5 995,00	5 995,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 430,00	6 430,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 500,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2023	23550000	5 960,00	5 960,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		178 878,50	174 321,13	4 557,37	0,00	0,00	4 557,37

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
30/06/2023	23270000	13 828,00	12 210,32	1 617,68	0,00	0,00	1 617,68
30/06/2023	23270000	8 472,00	7 269,67	1 202,33	0,00	0,00	1 202,33
30/06/2023	23270000	1 800,00	1 544,55	255,45	0,00	0,00	255,45
30/06/2023	23270000	19 500,00	17 058,50	2 441,50	0,00	0,00	2 441,50
30/06/2023	23270000	19 500,00	17 058,50	2 441,50	0,00	0,00	2 441,50
30/06/2023	23270000	4 235,30	3 174,73	1 060,57	0,00	0,00	1 060,57
30/06/2023	23400000	2 010,94	1 757,51	253,43	110 000,00	109 746,57	0,00
30/06/2023	23400000	2 345,35	896,38	1 448,97	125 000,00	123 551,03	0,00
30/06/2023	23400000	262 500,00	262 500,00	0,00	122 500,00	122 500,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 950,00	1 950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	338,53	338,53	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 225,50	1 225,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	902,50	902,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	3 230,00	3 230,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 852,50	1 852,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 330,00	1 330,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	902,50	902,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	990,00	990,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 750,00	1 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	3 990,00	3 990,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	2 700,00	2 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	2 700,00	2 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	2 850,00	2 850,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	3 833,33	3 833,33	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 490,00	1 490,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 563,22	1 563,22	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	312,65	312,65	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	312,65	312,65	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	312,65	312,65	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 790,00	1 790,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	1 225,50	1 163,72	61,78	0,00	0,00	61,78
Sous-Total		2 234 619,32	2 216 652,37	17 966,95	357 500,00	355 797,60	16 264,55

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
30/06/2023	23520000	1 225,50	1 143,91	81,59	0,00	0,00	81,59
30/06/2023	23520000	750,00	681,16	68,84	0,00	0,00	68,84
30/06/2023	23520000	650,00	650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23520000	9 712,50	8 741,25	971,25	7 500,00	6 528,75	0,00
30/06/2023	23520000	1 175,00	988,29	186,71	0,00	0,00	186,71
30/06/2023	23520000	280,25	231,23	49,02	0,00	0,00	49,02
30/06/2023	23520000	950,00	783,69	166,31	0,00	0,00	166,31
30/06/2023	23520000	875,00	663,32	211,68	0,00	0,00	211,68
30/06/2023	23520000	875,00	627,12	247,88	0,00	0,00	247,88
30/06/2023	23520000	1 200,00	769,32	430,68	0,00	0,00	430,68
30/06/2023	23520000	1 200,00	769,32	430,68	0,00	0,00	430,68
30/06/2023	23520000	1 200,00	769,32	430,68	0,00	0,00	430,68
30/06/2023	23520000	1 200,00	769,32	430,68	0,00	0,00	430,68
30/06/2023	23520000	1 500,00	961,64	538,36	0,00	0,00	538,36
30/06/2023	23520000	1 500,00	961,64	538,36	0,00	0,00	538,36
30/06/2023	23520000	1 200,00	649,32	550,68	0,00	0,00	550,68
30/06/2023	23800000	16 166,66	16 166,66	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23800000	4 833,33	4 833,33	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2023	23800000	3 749,17	3 717,33	31,84	0,00	0,00	31,84
30/06/2023	23800000	5 150,00	4 206,06	943,94	0,00	0,00	943,94
30/06/2023	23800000	5 450,00	3 768,71	1 681,29	0,00	0,00	1 681,29
30/06/2023	23520000	1 852,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23550000	1 500,00	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23550000	2 100,00	2 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23550000	2 550,00	2 550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23550000	4 670,00	4 670,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23550000	1 500,00	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23400000	149 166,67	149 166,67	0,00	55 833,33	55 833,33	0,00
30/09/2023	23400000	12 500,00	12 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23400000	12 500,00	12 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2023	23400000	2 034,38	2 034,38	0,00	57 025,00	57 025,00	0,00
30/09/2023	23400000	2 034,39	2 034,39	0,00	57 025,00	57 025,00	0,00
30/09/2023	23400000	10 723,24	10 723,24	0,00	330 000,00	330 000,00	0,00
30/09/2023	23400000	384 000,00	384 000,00	0,00	85 416,67	85 416,67	0,00
30/09/2023	23400000	275 000,00	275 000,00	0,00	60 833,34	60 833,34	0,00
Sous-Total		3 159 992,91	3 133 174,13	26 818,78	1 011 133,34	1 008 459,69	24 145,13

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
30/09/2023	23320000	132 389,52	132 389,52	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	26 000,00	19 820,55	6 179,45	0,00	0,00	6 179,45
30/11/2023	22200000	6 920,00	5 013,68	1 906,32	0,00	0,00	1 906,32
30/11/2023	22200000	671,00	486,15	184,85	0,00	0,00	184,85
30/11/2023	22200000	671,00	486,15	184,85	0,00	0,00	184,85
30/11/2023	22200000	671,00	486,15	184,85	0,00	0,00	184,85
30/11/2023	22200000	671,00	486,15	184,85	0,00	0,00	184,85
30/11/2023	22200000	8 050,00	8 050,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	4 000,00	4 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	13 800,00	13 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	205 615,24	205 615,24	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	5 000,00	5 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	32 400,00	32 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	108 213,95	108 213,95	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	22200000	9 175,00	9 175,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	29 977,47	29 977,47	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	16 632,00	16 632,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	1 584,00	1 584,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	1 584,00	1 584,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	1 584,00	1 584,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	1 241,46	1 241,46	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	1 241,46	1 241,46	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23270000	1 400,00	1 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23400000	3 200,00	3 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23400000	3 200,00	3 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23400000	3 200,00	3 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23400000	1 500,00	1 250,14	249,86	0,00	0,00	249,86
30/11/2023	23520000	1 900,00	1 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 350,00	2 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 757,50	1 757,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		3 799 192,51	3 763 298,70	35 893,81	1 011 133,34	1 008 459,69	33 220,16

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
30/11/2023	23520000	1 750,00	1 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	338,53	338,53	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 220,00	2 220,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 220,00	2 220,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 220,00	2 220,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	800,00	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 225,50	1 225,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	3 231,00	3 231,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	314,00	314,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 610,00	2 610,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 250,00	1 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 150,00	2 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 150,00	2 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 150,00	2 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 150,00	2 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 100,00	1 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	850,00	850,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	850,00	850,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 250,00	1 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 100,00	2 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	360,00	360,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	2 600,00	2 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	320,00	320,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	320,00	320,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	330,00	330,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		3 847 331,54	3 811 437,73	35 893,81	1 011 133,34	1 008 459,69	33 220,16

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
30/11/2023	23520000	780,00	780,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	750,00	750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 567,50	1 567,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 415,50	1 368,58	46,92	0,00	46,92	46,92
30/11/2023	23520000	1 700,50	1 644,13	56,37	0,00	56,37	56,37
30/11/2023	23520000	750,00	725,14	24,86	0,00	24,86	24,86
30/11/2023	23520000	750,00	725,14	24,86	0,00	24,86	24,86
30/11/2023	23520000	750,00	725,14	24,86	0,00	24,86	24,86
30/11/2023	23520000	750,00	725,13	24,87	0,00	24,87	24,87
30/11/2023	23520000	750,00	675,00	75,00	0,00	75,00	75,00
30/11/2023	23520000	320,00	285,28	34,72	0,00	34,72	34,72
30/11/2023	23520000	320,00	285,28	34,72	0,00	34,72	34,72
30/11/2023	23520000	320,00	285,28	34,72	0,00	34,72	34,72
30/11/2023	23520000	1 541,67	1 541,67	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 541,67	1 541,67	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	750,00	656,51	93,49	0,00	93,49	93,49
30/11/2023	23520000	900,00	787,81	112,19	0,00	112,19	112,19
30/11/2023	23520000	1 541,67	1 541,67	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 396,50	1 396,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23520000	1 750,00	1 341,99	408,01	0,00	408,01	408,01
30/11/2023	23520000	331,55	240,38	91,17	0,00	91,17	91,17
30/11/2023	23520000	13 487,50	9 666,66	3 820,84	0,00	3 820,84	3 820,84
30/11/2023	23520000	1 750,00	1 181,85	568,15	0,00	568,15	568,15
30/11/2023	23520000	1 200,00	720,00	480,00	0,00	480,00	480,00
30/11/2023	23550000	2 100,00	2 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23550000	6 400,00	6 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23550000	6 700,00	6 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23550000	4 900,00	4 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23550000	4 700,00	4 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23550000	13 884,00	13 884,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23550000	31 110,00	31 110,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2023	23320000	144 298,66	144 298,66	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2023	23550000	14 950,00	14 950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2023	23550000	13 940,00	13 940,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2023	23550000	6 500,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2023	23550000	6 500,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		4 141 718,26	4 099 868,70	41 849,56	1 011 133,34	1 008 459,69	39 175,91

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	946 413,08	130 269,92	816 143,16					
- Prêts immobilisés	816 143,16		816 143,16					
- Autres créances financières	130 269,92	130 269,92						
De l'actif circulant	252 012 536,99	49 744 357,17	202 268 179,82		15 575 543,74	21 991 940,50		58 482 050,56
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	150 971,52	49 060,10	101 911,42		45 301,42			
- Clients et comptes rattachés	228 936 813,81	48 125 484,06	180 811 329,75		15 530 242,32			58 482 050,56
- Personnel	41 149,66		41 149,66					
- Etat	20 796 240,51	802 954,74	19 993 285,77			20 796 240,51		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	1 659 965,58	766 858,27	893 107,31			885 106,97		
- Compte de régularisation actif	427 395,91		427 395,91			310 593,02		
T O T A U X	252 958 950,07	49 874 627,09	203 084 322,98		15 575 543,74	21 991 940,50		58 482 050,56

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	8 707 782,57		8 707 782,57					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	8 707 782,57		8 707 782,57					
DU PASSIF CIRCULANT	207 291 182,10	7 433 960,26	199 857 221,84		16 462 988,06	42 574 514,49		
- Fournisseurs et comptes rattachés	148 289 138,95	6 668 798,12	141 620 340,83		12 327 845,62			
- Clients créditeurs, avances et acomptes	8 776 635,19	116,51	8 776 518,68		4 135 142,44			
- Personnel	7 328 525,01	606 932,05	6 721 592,96					
- Organismes sociaux	3 857 109,59		3 857 109,59			3 857 109,59		
- Etat	38 717 404,90	156 913,02	38 560 491,88			38 717 404,90		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	308 152,70	1 200,56	306 952,14					
- Comptes de régularisation - Passif	14 215,76		14 215,76					
T O T A U X	215 998 964,67	7 433 960,26	208 565 004,41		16 462 988,06	42 574 514,49		

B8 Tableau des Suretés Réelles Données ou Reçues

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédoiteurs	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

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	5 084 241,76	6 472 020,98
	* Achats de marchandises	5 833 279,14	3 966 503,21
	Variation des stocks de marchandises (±)	-749 037,38	2 505 517,77
	Total	5 084 241,76	6 472 020,98
612	612 - Achats consommés de matières et fournitures	380 308 280,13	395 750 281,66
	* Achat de matières premières	299 262 446,94	333 908 107,99
	*Variation des stocks de matières premières (+/-)	14 138 330,89	-10 256 254,19
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	59 549 237,91	65 474 657,49
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	2 708 395,43	2 627 089,32
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	3 521 863,24	3 365 304,37
	* Achats de travaux, études et prestations de services	1 128 005,72	631 376,68
Total	380 308 280,13	395 750 281,66	
613/614	613/614 - *Autres charges externes	69 102 037,26	71 607 471,12
	* Locations et charges locatives	4 416 989,53	4 910 084,31
	* Redevances de crédit-bail	2 147 607,60	1 638 546,96
	* Entretien et réparations	6 007 664,76	7 184 174,15
	* Primes d'assurances	4 180 563,26	3 649 153,73
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	9 329 721,34	9 394 126,02
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 326 575,31	1 001 579,93
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	41 146,00	37 282,94
	*Transports	19 710 012,80	20 811 527,71
	* Déplacements, missions et réceptions	2 190 889,40	2 274 582,53
	* Reste du poste des autres charges externes	19 750 867,26	20 706 412,84
	Total	69 102 037,26	71 607 471,12
617	617 - * Charges de personnel	59 702 155,84	61 262 100,90
	* Rémunération du personnel	44 900 905,26	44 619 484,69
	* Charges sociales	11 439 277,18	11 627 607,50
	* Reste du poste des charges de personnel	3 361 973,40	5 015 008,71
Total	59 702 155,84	61 262 100,90	
618	618 - Autres charges d'exploitation	1 000 000,00	900 000,00
	* Jetons de présence	1 000 000,00	900 000,00
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
Total	1 000 000,00	900 000,00	
638	CHARGES FINANCIERES	10 610 011,66	9 624 308,15
	638 *Autres charges financières	10 610 011,66	9 624 308,15
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières	10 610 011,66	9 624 308,15
	TOTAL	10 610 011,66	9 624 308,15
658	CHARGES NON COURANTES	5 073 235,98	2 787 690,09
	658 - Autres charges non courantes	5 073 235,98	2 787 690,09
	* Pénalités sur marchés et débits		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	3 038,87	8 857,61
	* Créances devenues irrécouvrables	1 370 644,11	276 310,48
	* Reste du poste des autres charges non courantes	3 699 553,00	2 502 522,00
Total	5 073 235,98	2 787 690,09	

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

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises	6 248 801,88	7 027 687,66
711	Ventes de marchandises au Maroc	5 565 589,45	6 558 005,95
	Ventes de marchandises à l'étranger	683 212,43	469 681,71
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	6 248 801,88	7 027 687,66
	Ventes de biens et services produits	605 153 440,46	602 890 956,96
712	Ventes de biens au Maroc	529 748 418,05	533 583 509,15
	Ventes de biens à l'étranger	75 395 862,08	69 048 650,81
	Ventes des services au Maroc		
	Ventes des services à l'étranger		
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	9 160,33	258 797,00
	Total	605 153 440,46	602 890 956,96
	Variation des stocks de produits	-17 227 812,43	-4 444 263,75
713	Variation des stocks des biens produits (+/-)	-16 625 686,46	-5 057 810,42
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)	-602 125,97	613 546,67
	Total	-17 227 812,43	-4 444 263,75
	Autres produits d'exploitation		
718	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste des produits divers		
	Total		
	Reprises d'exploitation transferts de charges	7 956 191,09	9 503 865,98
719	Reprises	6 940 531,44	8 200 107,21
	Transferts de charges	1 015 659,65	1 303 758,77
	Total	7 956 191,09	9 503 865,98
	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers	1 703 804,24	2 327 680,39
738	Intérêts et produits assimilés		
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	1 401 085,91	1 301 351,92
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers	302 718,33	1 026 328,47
	Total	1 703 804,24	2 327 680,39

B12 Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

I N T I T U L E S	MONTANT (+)	MONTANT (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	38 639 257,93	
Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	17 188 664,49	
REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES	17 084 162,49	
Ats excédentaire / Voiture de tourisme	788 216,73	
Cadeaux à la clientèle non déductibles	32 733,99	
Dons non déductibles	170 218,82	
Pénalités fiscales et pénales	3 038,87	
Contribution sociale 2022	2 595 051,00	
Charges courantes sur exercices antérieurs	55 373,00	
Créances irrécouvrables	106 311,75	
Prov clients non déductibles	20 833,33	
IS 2023	13 312 385,00	
REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES	104 502,00	
Autres charges non courantes à réintégrer	104 502,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		300 255,32
DEDUCTIONS FISCALES COURANTES		300 255,32
Ecart de conversion		300 255,32
DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES		
Total	55 827 922,42	300 255,32
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	55 527 667,10	
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)	55 527 667,10	
. 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 (+/-)	54 159 351,83
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	17 084 162,49
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	300 255,32
Résultat courant théoriquement imposable (=)	70 943 259,00
Impôt théorique sur résultat courant (-)	17 008 170,00
Résultat courant après impôts (=)	37 151 181,83

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	37 737 099,83	105 964 821,29	106 842 086,74	36 859 834,38
B. T.V.A. Récupérable	17 576 939,77	82 805 498,71	80 654 562,88	19 727 875,60
sur charges	16 840 330,34	81 568 993,03	78 860 825,51	19 548 497,86
sur immobilisations	736 609,43	1 236 505,68	1 793 737,37	179 377,74
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B)	20 160 160,06	23 159 322,58	26 187 523,86	17 131 958,78

B15 B15 PASSIF EVENTUEL

PASSIF EVENTUEL

NEANT

C3 Résultats et autres Eléments Caractéristiques de l'Entreprise au cours des Trois Derniers Exercices

Nature des Indications	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	317 240 764,65	319 949 739,73	325 616 455,66
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	574 063 529,38	609 918 644,62	611 402 242,34
2. Résultat avant impôts	46 086 896,68	48 519 154,48	51 951 642,93
3. Impôts sur les résultats	12 925 860,00	13 167 286,00	13 312 385,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	50 166 063,20	32 638 161,60	32 235 222,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	151 224 744,66	111 453 589,74	112 802 642,80
RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	2,74	2,19	2,40
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	4,15	2,70	2,00
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	43 441 380,36	44 619 484,69	44 900 905,26
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	295	277	241

C4 Tableau des Opérations en Devises Comptabilisées pendant l'Exercice

Nature	Entrée Contre Valeur en Dirhams	Sortie Contre Valeur en Dirhams
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		4939890,69
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
Produits	76079074,51	
Produits	76079074,51	
Charges		123677477,98
Charges		123677477,98
TOTAL DES ENTREES	76079074,51	
TOTAL DES SORTIES		128617368,67
BALANCE DEVICES	52538294,16	
TOTAL (EGALITE)	128617368,67	128617368,67

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

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	5 769 607,04	312 088,87	5 457 518,17	5 020 569,66	255 915,92	4 764 653,74	-692 864,43
* Biens immeubles							
* Biens meubles	5 769 607,04	312 088,87	5 457 518,17	5 020 569,66	255 915,92	4 764 653,74	-692 864,43
2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation	84 221 322,11	868 471,77	83 352 850,34	98 359 653,00	408 197,87	97 951 455,13	14 598 604,79
3- Matières premières	75 442 380,07	868 471,77	74 573 908,30	93 164 482,35	408 197,87	92 756 284,48	18 182 376,18
4- Matières consommables	8 778 942,04		8 778 942,04	5 195 170,65		5 195 170,65	-3 583 771,39
5 - Pièces détachées							
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport							
- Emballage	15 115 974,34		15 115 974,34	17 824 369,77		17 824 369,77	2 708 395,43
7 * récupérables							
8 * vendus							
9 * perdus	15 115 974,34		15 115 974,34	17 824 369,77		17 824 369,77	2 708 395,43
10- Total stocks approvisionnement	105 106 903,49	1 180 560,64	103 926 342,85	121 204 592,43	664 113,79	120 540 478,64	16 614 135,79
II. Stock en cours Production de biens et service	3 417 464,76		3 417 464,76	4 019 590,73		4 019 590,73	602 125,97
11- Produits en cours	3 417 464,76		3 417 464,76	4 019 590,73		4 019 590,73	602 125,97
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
15- Total Stocks des en cours	3 417 464,76		3 417 464,76	4 019 590,73		4 019 590,73	602 125,97
III. Stock Produits finis	53 523 951,93	1 393 381,39	52 130 570,54	70 149 638,39	893 158,04	69 256 480,35	17 125 909,81
16- Produits finis	53 523 951,93	1 393 381,39	52 130 570,54	70 149 638,39	893 158,04	69 256 480,35	17 125 909,81
17- Biens finis							
18- Total Stocks Produits et Biens finis	53 523 951,93	1 393 381,39	52 130 570,54	70 149 638,39	893 158,04	69 256 480,35	17 125 909,81
IV . Stock Produits résiduels							
19- Déchets							
20- Rebut							
21- Matières de récupération							
22- Total Stocks Produits résiduels							
23- TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	162 048 320,18	2 573 942,03	159 474 378,15	195 373 821,55	1 557 271,83	193 816 549,72	34 342 171,57

Rapport des contrôleurs de comptes 2023



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol)
Anfa, Casablanca
Casablanca 20100

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 2023

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 2023, 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 326.473.812,15 dont un bénéfice net de MAD 38.639.257,93.

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 2023 conformément au référentiel comptable admis 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 2023 pour un montant net de KMAD 159.474 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 2023, les créances clients s'élèvent à KMAD 179.821 et représentent 33% 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 4 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd Driss Slaoui - Casablanca
Tél. 05 22 54 48 00 - Fax. 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIES



Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions règlementées 2023



7, Boulevard Driss Staoui
20160 Casablanca
Maroc



4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol),
Anfa Casablanca
Maroc

**Aux actionnaires de la
Société COLORADO SA**
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 2023

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.

1.1 Extension du local loué à 5 Allée des Orchidées Aïn Sbaâ Casablanca, par location d'une partie d'un dépôt de 440 m².

Il s'agit d'un avenant au contrat de bail en 2006 entre COLORADO et la société « LES NENUPHARS SCI »

Personnes concernées : Madame Josette DUCASTEL (Administrateur), Madame Sophia BERRADA (Administrateur), Monsieur Ismaël BERRADA (Administrateur) et Monsieur Soleiman BERRADA (Président du Conseil d'Administration);

Date de signature de l'avenant : 21 Octobre 2021 ;

Objet du contrat : dépôt de 440 m² donné à bail par la Société Civile Immobilière « LES NENUPHARS SCI » et situé à Casablanca, 5, allée des orchidées, Aïn Sbaâ ;

Durée du contrat : **Durée indéterminée à partie du 1^{er} juillet 2006 ;**

Montant facturé par la SCI : un loyer mensuel de MAD 12 700,00, soit au total MAD 101 600,00.

- * **Montant comptabilisé en charge en 2023 :** MAD 101 600,00 ;
- * **Somme versées au cours de l'exercice :** MAD 101 600,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2023 :** Néant

Colorado

2. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs, et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice.

2.1 Convention de bail de terrain sur lequel est bâtie l'usine COLORADO entre la société COLORADO et la Société Civile Immobilière « LES NENUPHARS SCI »

Personnes concernées : Madame Josette DUCASTEL (Administrateur), Madame Sophia BERRADA (Administrateur), Monsieur Ismaël BERRADA (Administrateur) et Monsieur Soleiman BERRADA (Président du Conseil d'Administration);

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

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 facturé par la SCI :** Un loyer mensuel de MAD 126 500,00 soit une charge globale de MAD 1 518 000,00 ;
- * **Montant comptabilisé en charge en 2023 :** MAD 1 518 000,00 ;
- * **Somme versées au cours de l'exercice :** MAD 1 518 000,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2023 :** Néant

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

Personne concernée : 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 facturé à la société COLORADO :** Redevance mensuelle de MAD 11 500,00, soit une charge globale de MAD 138 000,00 ;
- * **Montant comptabilisé en charge en 2023 :** MAD 138 000,00 ;
- * **Somme versées au cours de l'exercice :** MAD 138 000,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2023 :** Néant.

Colorado

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 (Président du Conseil d'Administration) ;

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

- * **Montant facturé à la société Colorado :** Un loyer mensuel de MAD 21 505,00, soit une charge globale de MAD 258 060,00 ;
- * **Délai de paiement :** Début de mois ;
- * **Montant comptabilisé en charge en 2023 :** MAD 258 060,00 ;
- * **Sommes versées au cours de l'exercice :** MAD 258 060,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2023 :** Néant.

Casablanca, le 4 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd D'Alger - Casablanca
Tél. 05 22 54 46 00 - Fax. 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIES



Mohamed HDID
Associé

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	-	-	50%	50%	50%	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	330.000,00
- Emetteur	165.000,00	-	-	50%	0%	0%	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	-	-	50%	50%	50%	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	330.000,00
Autres prestations rendues	20.000,00	-	-	-	-	-	20.000,00	-	-	-	-	-	40.000,00
- Autre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	20.000,00	-	-	-	-	-	20.000,00	-	-	-	-	-	40.000,00
TOTAL GENERAL	185.000,00	-	-	50%	50%	50%	185.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	370.000,00

RAPPORT DE GESTION 2023 DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Mesdames, Messieurs,

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 2023 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 2023, analyse ensuite les états de synthèse avant de décrire les risques inhérents à l'activité de COLORADO ainsi que les perspectives pour l'année 2024.

I - Données Economiques :

L'activité de la société COLORADO au cours de l'exercice 2023 peut être commentée comme suit :

1- POLITIQUE COMMERCIALE & MARKETING :

Au terme de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires est de 611,4 MDH contre 609,9 MDH en 2022, soit une évolution de (0.2%).

Au cours de l'exercice 2023, COLORADO a maintenu :

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

2- POLITIQUE INDUSTRIELLE :

En 2023, le tonnage produit a légèrement baissé de 1.7% entre 2022 et 2023 pour s'établir 52,1 mille tonnes contre 53,0 mille tonnes en 2022.

3- POLITIQUE D'INVESTISSEMENT :

Les investissements réalisés en 2022 sont de 11,7 Millions de DH HT, ils concernent principalement les l'achat des équipements techniques.

4- POLITIQUE R&D :

L'année 2023 a été marquée par le lancement de nouveaux produits sur le marché.

II- Données Financieres :

I- ANALYSE DU COMPTE DE PRODUITS & CHARGES

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES HT :

Poste en KDH	2023	2022	Var. %
Vente de marchandises en l'état	6 249	7 028	-11,1%
Ventes de produits finis	605 154	602 891	0,4%
Total	611 402	609 919	0,2%

Au terme de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires est resté stable par rapport à l'année dernière passant ainsi de 610 MDH à 611 MDH.

1.2 MARGE SUR ACHATS CONSOMMES :

Poste en KDH	2023	2022	Var. %
Chiffre d'affaires HT	611 402	609 919	0,2%
Marge sur achats consommés	208 782	203 252	2,7%
Taux de marge sur CA HT	34,1%	33,3%	

La marge en 2023 est de 208,8 MDH, comparée à une marge réalisée en 2022 de 203,3 MDH, soit une hausse de 2.7%. Le pourcentage de la marge brute est passé de 33.3% en 2022 à 34.1% en 2023.

1.3 RESULTAT D'EXPLOITATION :

Poste en KDH	2023	2022	Var. %
+ Marge sur achats consommés	208 782	203 252	2,7%
- Autres charges externes	67 848	71 607	-5,2%
- Impôts & taxes	1 765	1 742	1,3%
- Charges personnel	59 702	61 262	-2,5%
- Autres charges d'exploitation	1 000	900	11,1%
- Dotations d'exploitation	20 223	17 453	15,9%
+ Reprises d'exploitation/ Transferts de charges	6 702	9504	-29,5%
Résultat d'exploitation	64 946	59 791	8,6%
Rex / CA HT	10,6%	9,8%	

Le résultat d'exploitation a connu une augmentation de 8.6% en 2023 pour s'établir à 64,9 MDH contre 59,8 MDH en 2022. 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	2023	2022	Var. %
Produits Financiers	2 630	3 455	-23,9%
* produit des titres de participation	0	73	-100,0%
* Gains de change	348	709	-51,0%
* Intérêts et autres produits financiers	1 704	2 328	-26,8%
* Reprises financières, transferts de charges	579	345	67,7%
Charges financières	13 417	12 577	6,7%
* Charges d'intérêts	1 544	1 880	-17,9%
* Pertes de change	877	753	16,4%
* Autres charges financières	10 610	9 624	10,2%
* Dotations financières	386	320	20,5%
Résultat Financier	-10 786	-9 123	18,2%

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

Le déficit financier a augmenté de 18.2% entre 2022 et 2023 pour s'établir à -10,8 MDH contre -9,1 MDH une année auparavant.

1.5 RESULTAT NON COURANT

Le résultat non courant est formé comme suit :

Poste en KDH	2023	2022	Var. %
Produits non courants	3 171	973	225,9%
* Produits des cessions d'immobilisations	1 012	780	29,8%
* Reprises sur Subventions d'investissement		67	-100,0%
* Autres produits non courants	2 159	125	1627,2%
Charges non courantes	5 379	3 122	72,3%
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	306	334	-8,4%
* Autres charges non courantes	5 073	2 788	82,0%
Résultat non courant	-2 208	-2 149	2,7%

Le résultat non courant réalisé en 2023 est un déficit de -2,2 MDH contre un 2,1 MDH enregistré en 2022. Il est resté stable entre 2022 et 2023.

1.6 RESULTAT NET :

L'exercice 2023 est clôturé avec un bénéfice net de 38.6 MDH contre 35.4 MDH réalisé en 2022. Soit une évolution de 9.3%.

II- ANALYSE DU BILAN

2.1 LE FONDS DE ROULEMENT

a- Les capitaux permanents

Au 31 décembre 2023, les capitaux permanents hors résultat se présentent comme suit :

Poste en KDH	2023	2022
Les capitaux propres hors résultat	287 835	284 195
Les dettes de financement	8 708	20 462
Total	296 542	305 180

En 2023, les capitaux permanents ont connu les variations suivantes :

- Réalisation d'un résultat bénéficiaire à fin 2023 de 38,6 MDH Vs 35,4 MDH à fin 2022.
- La réserve légale a augmenté de 15%. Pour rappel, le capital social a augmenté en 2022 à 161 MDH contre 120 MDH auparavant, ce qui rend la dotation de cette réserve obligatoire en 2023 (alors qu'elle avait atteint le plafond légal en 2022 de 10% du capital).
- COLORADO a distribué 32,2 MDH de dividendes en 2023.

b- Les immobilisations nettes

Les immobilisations nettes au 31/12/2023 se présentent comme suit :

Poste en KDH	2023	2022
Immobilisations en non valeurs	1 313	313
Amortissements / Immobilisations en non valeurs	-456	-193
Immobilisations incorporelles	7 228	7 481
Amortissements / Immobilisations incorporelles	-2 194	-2 304
Immobilisations corporelles	320 840	313 818
Amortissements / Immobilisations corporelles	-197 490	-188 669
Immobilisations financières nettes	1 219	1 620
Total	130 461	132 067

Les investissements réalisés à fin 2023 sont de 11,7 MDH HT. Ils concernent principalement l'achat d'équipements techniques.

Les dotations aux amortissements s'élèvent à 13,5 MDH au 31 décembre 2023 contre 12,5 MDH en 2022.

2.2 LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT :

Le BFR à fin 2022 présente comme suit :

Poste en KDH	2023	2022
Besoin en Fonds de Roulement	154 456	205 433
Chiffre d'Affaires	611 402	609 919
BFR en nombre de jours du CA	91	121

En montant, le Besoin en Fond de Roulement (BFR) est passé de 205,4 MDH à fin 2022 à 154,4 MDH à fin 2023.

Le BFR représente ainsi 91 jours du Chiffre d'Affaires HT contre 121 jours une année auparavant.

2.3 TRESORERIE NETTE

La TN de l'exercice se présente comme suit :

Poste en KDH	2023	2022
Trésorerie nette	50 265	3 032

La trésorerie nette a connu une nette hausse entre 2022 et 2023 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	48 052 058	41 990 481	4 403	0	10 372	6 046 803
%	100%	87%	0%	0%	0%	13%
Fournisseurs factures non parvenues	1 165 520	765 271	0	0	0	400 249
%	100%	66%	0%	0%	0%	34%
TOTAL	49 217 579	42 755 752	4 403	0	10 372	6 447 052
%	100%	87%	0%	0%	0%	13%

III- Facteurs de Risques :

1- RISQUE MARCHÉ

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

Durant les deux dernière années, plusieurs matières premières principales pour l'activité de COLORADO ont subi de fortes augmentations de prix.

Compte tenu de la concurrence rude que connaît le marché de peintures au Maroc, COLORADO n'a pu répercuter que partiellement les augmentations de coût des intrants sur ses prix de vente.

Compte tenu des tensions géopolitiques liées au conflit au Proche Orient, le trafic maritime en mer Rouge est perturbé et est ralenti ce qui impacte les délais de livraison et frais d'approche enregistrant des hausses importantes. Cette situation confirme que ce risque de hausse des prix des intrants est toujours présent.

3- RISQUE DE PENURIE DES MATIERES PREMIERES

L'augmentation des prix des intrants enregistrée en 2022 et 2023 a été accompagnée par un phénomène de pénurie de certaines matières premières stratégiques.

COLOARDO assure une veille afin d'anticiper le comportement des marchés à l'international et œuvre 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 :

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

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 A RISQUE, NOTAMMENT LES SOLVANTS

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 LIE A LA LOI N° 69-21 FIXANT LES DELAIS DE PAIEMENT AU MAROC

La loi n° 69-21 sur les délais de paiement stipule que les délais de paiement entre partenaires commerciaux doivent être précisés avant la conclusion de toute transaction sur tout document probant, tel qu'une facture, un bon de livraison ou un contrat de vente.

Le délai de paiement légal est de 60 jours. Les partenaires peuvent convenir d'un délai plus long qui ne peut néanmoins dépasser 120 jours.

Cette loi concerne toute entreprise de droit privé, ou tout délégataire de la gestion d'un service public ainsi que les établissements publics réalisant de manière régulière des transactions de nature commerciale. Sont exclues les personnes morales et physiques dont le chiffre d'affaires est inférieur à 2 millions de DH HT.

Les infractions à la loi sont sanctionnées d'une amende équivalente au montant du taux directeur de Bank Al-Maghrib majorée de 0,85% pour chaque mois ou fraction de mois de retard. Ne sont pas concernées par cette amende les factures émises avant le 1er janvier 2025 et dont le montant est inférieur ou égal à 10.000 DH TTC. L'amende, dont le recouvrement et le contrôle des déclarations sont confiés à l'administration fiscale, sera appliquée au montant impayé TTC en tenant compte de la TVA. L'amende devra être acquittée de manière spontanée au Trésor au moment du dépôt de la déclaration trimestrielle des impayés.

Les entreprises réalisant un chiffre d'affaires supérieur à 2 millions de DH HT sont tenues de souscrire une déclaration trimestrielle même en l'absence de factures impayées dans les délais, et ce avant la fin du mois suivant l'expiration du trimestre.

Depuis l'adoption de la loi sur les délais de paiement, COLORADO veille à appliquer les dispositions légales en matière de délai de paiement.

Cependant, cette loi reste silencieuse par rapport à la question de non-conformité des produits et services livrés qui pourrait conduire à un blocage du paiement jusqu'à levée des non-conformités en question par le fournisseur/prestataire. Ceci peut conduire à un risque de paiement hors délais.

8- RISQUE DE CONTREFAÇON

Le fléau de contrefaçon est en constante augmentation.

COLORADO est victime de tentatives permanente d'utilisation frauduleuse des noms de ses produits 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.

9- RISQUE DE CONCURRENCE DELOYALE

Le manque de régulation dans le marché de peinture 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.

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

IV - Perspectives 2024 :

Bien qu'il reste difficile d'avoir une visibilité sur la croissance du chiffre d'affaires en 2024, 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.

V - Affectation du Résultat 2023 :

Compte tenu de ce qui précède, les comptes arrêtés au 31 décembre 2023 font apparaître un bénéfice net comptable de 38 639 257,93 Dirhams, un report à nouveau de 92 802 642,80 Dirhams et une réserve facultative est de 20 000 000,00 Dirhams soit un cumul à affecter de **151 441 900,73 Dirhams**.

Elle décide de proposer à la prochaine assemblée générale de l'affecter comme suit :

- Réserve légale : 1 931 962,90 DH,
- Distribution de dividendes
(soit un dividende ordinaire par action de 2 DH/action): 36 264 624,75 DH
- Réserve facultative : 20 000 000,00 DH,
- Report à nouveau: 93 245 313,08 DH.

Le Président
M. Soleiman BERRADA



COLORADO

Soyez inspirés

Route Mly Thami, km 15 Commune Rurale
Oulad Azouz Dar BOUAZZA

Tél: +212 (0) 522 35 23 35

ISO 9001 - ISO 14001 - ISO 45001 - ISO 27001

www.colorado.ma

