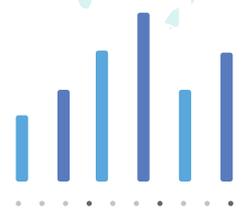




20
24



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
1^{ER} SEMESTRE 2024



SOMMAIRE

• 03 |

Brève présentation de COLORADO

• 04 |

Principaux faits marquants du 1^{er} semestre 2024

• 06 |

Comptes semestriels sociaux

• 10 |

Attestation des Commissaires Aux Comptes

BRÈVE PRÉSENTATION DE COLORADO

COLORADO est une société spécialisée dans la fabrication de peintures et vernis.

Il s'agit d'une société anonyme créée en 1962.

Le capital de COLORADO est de 161 176 110 DH, réparti comme suit :

COLBERT FINANCES SA	71,94%
DIVERS ACTIONNAIRES	25,60%
BERRADA Soleiman	2,09%
DUCASTEL Josette	0,35%
BERRADA SOPHIA	0,02%

COLORADO dispose de :

- Deux (2) sites industriels : Un (1) à Ain Sebaa et Un (1) à Dar Bouazza ;
- Une (1) plateforme logistique sur Casablanca composée de deux magasins centraux, l'un à Dar Bouazza et l'autre à Ain Sebaa.
- Une (1) plateforme logistique du Gharb sur Kenitra
- Trois (3) agences régionales : Oujda, Agadir et Marrakech
- Sept (7) showrooms : Trois (3) à Casablanca : Ain Sebaa, CIL et Zerktoni, Deux (2) à Kenitra : Kenitra Ville et Gharb, Un (1) à Oujda et Un (1) à Marrakech.

Effectifs : 239 personnes dont une centaine de cadres.

Les principaux produits commercialisés :

- Peinture décoratives : intérieur et extérieur ;
- Peintures vinyliques (à eau) ;
- Peintures Glycérophthalique (à base de solvant) ;
- Enduits ;
- Vernis ;
- Peintures fonctionnelles : peinture d'étanchéité, peinture pour piscines, peinture autonettoyante de façade, peinture pour sols industriels...
- Diluants ;
- Peintures carrosserie et industrie.

Les principaux marchés dans lesquels la société COLORADO est présente : marché Marocain, Marchés Africains, Moyen Orient et Europe

Les certifications décrochées par COLORADO :

- 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 et ISO 27001 du Système de Management de la Sécurité d'Information (SMSI).
- 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.

PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS SUR L'ACTIVITE AU 30 JUIN 2024

- Une conjoncture économique marquée par la stagnation des ventes de ciment au premier semestre 2024 (+1,12%).
- Le chiffre d'affaires de **COLORADO** a enregistré une légère baisse de 5,1% au titre du premier semestre 2024 comparativement à la même période de l'année dernière. Le tonnage vendu a baissé de 3,2% durant le premier semestre 2024 pour s'établir à 26 milles tonnes.
- Les investissements sont de **3 MDH HT** et portent principalement sur l'acquisition de biens d'équipements.

Les résultats semestriels de **COLORADO** sont comme suit :

Le chiffre d'affaires réalisé au **30 Juin 2024** est de **282 MDH** contre **297 MDH** une année auparavant.

La marge brute au **30 Juin 2024** est de **107 MDH** contre **94 MDH** à la même période l'année dernière, soit une évolution de **13,9%** expliquée par l'augmentation du taux de marge qui est passé à **38,1%** comparativement à **31,7%** au **30 juin 2023**. Ceci est rendu possible grâce à la baisse des prix de certains intrants stratégiques.

Le résultat d'exploitation enregistré durant le 1^{er} semestre 2024 est un bénéfice de **34 MDH** contre **29 MDH** enregistré à fin juin 2023 soit une hausse de **16,9%**.

Cette performance a été réalisée grâce à l'augmentation de la marge et à la maîtrise des autres charges d'exploitation.

Le 1^{er} semestre 2024 est clôturé par un résultat net bénéficiaire de **21 MDH** contre **16 MDH** enregistré à fin juin 2023, soit **une évolution de 30,6%**.

Perspectives 2024 :

COLORADO devrait continuer à tirer profit de la baisse des prix des intrants d'ici la fin de l'année.

Les ventes de ciments ont connu une bonne dynamique durant les mois de juillet et août 2024. Si cette dynamique perdure d'ici la fin de l'année, **COLORADO** devrait voir ses ventes augmenter durant le second semestre 2024.

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]	1 000 000,00	300 000,00	700 000,00	857 356,49
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 000 000,00	300 000,00	700 000,00	857 356,49
	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles→ [B]	7 235 733,37	2 326 358,47	4 909 374,90	5 034 275,12
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 313 233,37	2 326 358,47	986 874,90	1 111 775,12
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	Immobilisations corporelles →[C]	323 955 550,99	203 596 172,69	120 359 378,30	123 350 147,24
I	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
M	Constructions	162 742 617,51	103 847 613,68	58 895 003,83	61 644 584,06
M	Installations techniques, matériel et outillage	112 621 076,09	84 617 507,12	28 003 568,97	26 917 462,06
O	Matériel de transport	10 993 711,31	7 847 034,63	3 146 676,68	3 267 085,43
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 253 189,25	6 893 051,21	2 360 138,04	2 439 908,74
	Autres immobilisations corporelles	493 366,23	390 966,05	102 400,18	105 183,10
I	Immobilisations corporelles en cours	405 830,60		405 830,60	1 530 163,85
	Immobilisations financières→[D]	1 242 940,10		1 242 940,10	1 219 013,55
L	Prêts immobilisés	840 069,71		840 069,71	816 143,16
I	Autres créances financières	130 269,92		130 269,92	130 269,92
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)	333 434 224,46	206 222 531,16	127 211 693,30	130 460 792,40
A	Stocks→[F]	148 887 142,08	3 887 988,25	144 999 153,83	159 474 378,15
C	Marchandises	4 862 650,12	112 775,01	4 749 875,11	5 457 518,17
T	Matières et fournitures consommables	88 324 557,16	1 120 706,77	87 203 850,39	98 468 824,68
I	Produits en cours	3 587 055,32		3 587 055,32	3 417 464,76
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	52 112 879,48	2 654 506,47	49 458 373,01	52 130 570,54
	Créances de l'actif circulant→[G]	240 564 929,07	53 174 912,10	187 390 016,97	202 272 924,65
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	337 255,96		337 255,96	150 971,52
I	Clients et comptes rattachés	218 827 408,24	52 550 686,14	166 276 722,10	179 821 427,43
R	Personnel	134 802,02		134 802,02	41 149,66
C	Etat	18 349 714,39		18 349 714,39	20 796 240,51
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	824 765,56	624 225,96	200 539,60	1 035 739,62
A	Comptes de régularisation- Actif	2 090 982,90		2 090 982,90	427 395,91
N	Titres valeurs de placement→[H]	36 807 031,64		36 807 031,64	46 296 272,09
T	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants	74 097,04		74 097,04	18 272,48
	TOTAL II (F+G+H+I)	426 333 199,83	57 062 900,35	369 270 299,48	408 061 847,37
T	Trésorerie-Actif	22 451 003,85		22 451 003,85	8 010 359,96
R	Chèques et valeurs à encaisser	3 327 248,13		3 327 248,13	1 641 142,67
S	Banques, T.G et C.C.P	19 087 292,24		19 087 292,24	6 341 032,39
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	36 463,48		36 463,48	28 184,90
.	TOTAL III	22 451 003,85		22 451 003,85	8 010 359,96
	TOTAL GENERAL I+II+III	782 218 428,14	263 285 431,51	518 932 996,63	546 532 999,73

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	311 579 623,60	326 473 812,15
F	Capital social ou personnel (1)	161 176 110,00	161 176 110,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	161 176 110,00	161 176 110,00
A	Dont versé	161 176 110,00	161 176 110,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
N	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	15 787 764,32	13 855 801,42
E	Autres réserves	20 000 000,00	20 000 000,00
M	Report à nouveau (2)	93 245 313,08	92 802 642,80
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	21 370 436,20	38 639 257,93
T	Total des capitaux propres (A)	311 579 623,60	326 473 812,15
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
P	Provisions réglementées		
E	Dettes de financement (C)	8 113 188,61	8 707 782,57
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	8 113 188,61	8 707 782,57
A	Provisions durables pour risques et charges (D)		
N	Provisions pour risques		
E	Provisions pour charges		
N	Ecart de conversion-passif (E)		
T	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	319 692 812,21	335 181 594,72
P	Dettes du passif circulant (F)	198 993 921,94	207 291 182,10
A	Fournisseurs et comptes rattachés	134 502 961,13	148 289 138,95
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	7 902 611,23	8 776 635,19
S	Personnel	7 388 269,11	7 328 525,01
I	Organismes sociaux	3 416 484,86	3 857 109,59
F	Etat	45 634 236,26	38 717 404,90
C	Comptes d'associés		
I	Autres créanciers	139 156,57	308 152,70
R	Comptes de régularisation passif	10 202,78	14 215,76
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	74 097,04	18 272,48
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	172 165,43	
L	TOTAL II (F+G+H)	199 240 184,41	207 309 454,58
A	TRESORERIE PASSIF		4 041 950,43
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
RES	Banques (Soldes créditeurs)		4 041 950,43
:	TOTAL III		4 041 950,43
:	TOTAL GENERAL I+II+III	518 932 996,62	546 532 999,73

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+),déficateur(-).

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
				3 = 2 + 1	4
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	284 292 451,87		284 292 451,87	286 403 174,88
	Ventes de marchandises (en l'état)	3 589 519,13		3 589 519,13	2 690 358,47
	Ventes de biens et services produits	278 066 829,88		278 066 829,88	294 184 262,41
	Chiffres d'affaires	281 656 349,01		281 656 349,01	296 874 620,88
	Variation de stocks de produits (1)	-1 241 481,89		-1 241 481,89	-15 949 896,58
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 877 584,75		3 877 584,75	5 478 450,58
	Total I	284 292 451,87		284 292 451,87	286 403 174,88
	CHARGES D'EXPLOITATION	249 969 402,44		249 969 402,44	257 032 848,00
	Achats revendus(2) de marchandises	3 154 075,98		3 154 075,98	1 697 759,28
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	169 981 321,60		169 981 321,60	185 025 279,57
	Autres charges externes	31 141 219,18		31 141 219,18	29 919 966,43
Impôts et taxes	1 347 881,97		1 347 881,97	1 440 158,60	
Charges de personnel	28 373 102,21		28 373 102,21	29 291 535,98	
Autres charges d'exploitation	1 000 000,00		1 000 000,00	1 000 000,00	
Dotations d'exploitation	14 971 801,50		14 971 801,50	8 658 148,14	
Total II	249 969 402,44		249 969 402,44	257 032 848,00	
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	34 323 049,43		34 323 049,43	29 370 326,88
	PRODUITS FINANCIERS	892 404,93		892 404,93	872 827,62
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	151 041,57		151 041,57	250 674,37
	Interêts et autres produits financiers	723 090,88		723 090,88	410 884,45
	Reprises financières : transfert charges	18 272,48		18 272,48	211 268,80
	Total IV	892 404,93		892 404,93	872 827,62
	CHARGES FINANCIERES	5 288 828,84		5 288 828,84	6 051 369,20
	Charges d'interêts	308 324,18		308 324,18	818 333,69
	Pertes de change	594 156,48		594 156,48	372 008,03
	Autres charges financières	4 312 251,14		4 312 251,14	4 493 618,22
	Dotations financières	74 097,04		74 097,04	367 409,26
	Total V	5 288 828,84		5 288 828,84	6 051 369,20
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-4 396 423,91		-4 396 423,91	-5 178 541,58
RESULTAT COURANT (III+VI)	29 926 625,52		29 926 625,52	24 191 785,30	
N O N C O U R A N T	PRODUITS NON COURANTS	614 694,29		614 694,29	1 269 149,38
	Produits des cessions d'immobilisations	486 666,68		486 666,68	357 500,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	128 027,61		128 027,61	911 649,38
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	Total VIII	614 694,29		614 694,29	1 269 149,38
	CHARGES NON COURANTES	2 914 684,61		2 914 684,61	3 960 066,93
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	7 987,88		7 987,88	26 818,78
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	2 906 696,73		2 906 696,73	3 933 248,15
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	2 914 684,61		2 914 684,61	3 960 066,93
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-2 299 990,32		-2 299 990,32	-2 690 917,55
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	27 626 635,20		27 626 635,20	21 500 867,75	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	6 256 199,00		6 256 199,00	5 134 967,00	
RESULTAT NET (XI-XII)	21 370 436,20		21 370 436,20	16 365 900,75	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	285 799 551,09		285 799 551,09	288 545 151,88
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	264 429 114,89		264 429 114,89	272 179 251,13
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	21 370 436,20		21 370 436,20	16 365 900,75

1)Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)
2)Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

Tableau de flux de trésorerie en KDH

Postes en MDH	30-juin-24		31-déc-23	
	Emploi	Ressources	Emploi	Ressources
Solde de départ de trésorerie	50,3		3	
+ Capacité d'autofinancement		28,2		51,5
+/- Variation du Besoin en Fond de Roulement		21,2		51
Flux de trésorerie lié à l'activité		49,4		102,5
+ Cessions d'immobilisations corporelles		0,5		1
+ Cessions d'immobilisations financières		0,2		0,6
+ Récupérations sur créances immobilisées				
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles			1,2	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	4,0		11,5	
- Acquisitions d'immobilisations financières	0,2		0,2	
- Augmentation des créances immobilisées				
Flux de trésorerie lié aux investissements	4,2	0,7	12,9	1,6
- Distributions de bénéfices	36,3		32,2	
+ Nouveaux emprunts				9,7
- Remboursement des dettes de financement	0,6		21,4	
Flux de trésorerie lié au financement	36,9		53,7	9,7
Total flux de trésorerie	41,1	50,1	66,6	113,8
Var. de la Trésorerie	9,0		47,2	
	59,3		50,3	

Tableau de variation des capitaux

	30-juin-24
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	326 473 812,15
+ Augmentations de capital, apport	-
+/- Résultat de la période	21 370 436,20
+/- Subvention d'investissements	-
+/- Distribution dividendes	36 264 624,75
Capitaux propres à la clôture	311 579 623,60

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



COLORADO S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 311.579.623,60 dont un bénéfice de MAD 21.370.436,20, relève de la responsabilité des organes de gestion de COLORADO S.A.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société COLORADO S.A. arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Oudaya S1600 Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIÉS



Mohamed HDID
Associé Gérant



COLORADO

Soyez inspirés