

COMMUNIQUÉ FINANCIER RÉSULTATS ANNUELS 2023

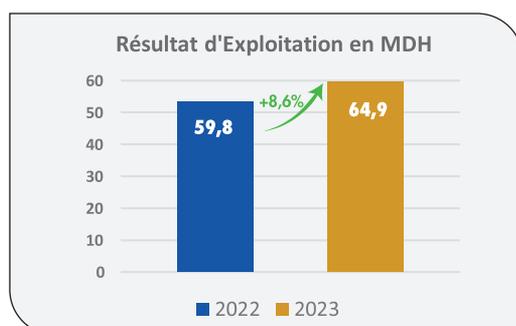
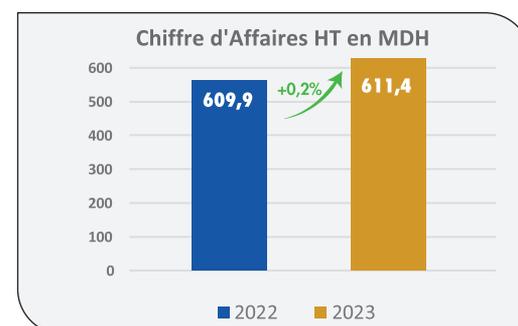


- Distribution d'un dividende ordinaire de 36 MDH en évolution de %12.5 par rapport à l'exercice précédent
- Nomination de Monsieur Abed CHAGAR en tant que Président Directeur Général

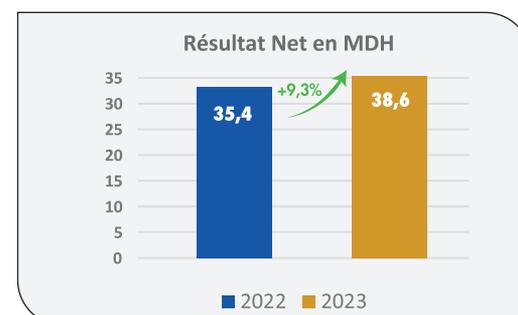
Activité 2023 :

Le chiffre d'affaires est resté stable entre 2022 et 2023 malgré la décélération du secteur bâtiment. Ainsi, l'année 2023 a été clôturée avec un chiffre d'affaires HT de **611 MDH** contre 610 MDH une année auparavant.

La marge sur achats consommés s'est établie à **209 MDH** soit une évolution de 2.7% par rapport à 2022.



En raison de l'évolution de la marge brute et la maîtrise des charges d'exploitation, le résultat d'exploitation enregistre une bonne évolution de 8.6% par rapport à 2022 pour s'établir à **65 MDH**.



Le résultat net à fin 2023 ressort ainsi à **38,6 MDH** contre **35,4 MDH** une année auparavant, soit une évolution de 9.3% par rapport à 2022.

Faits marquants du 2^{ème} semestre 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.
- 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.

Distribution de dividendes :

Le Conseil d'Administration proposera au vote, lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, la distribution d'un dividende ordinaire de 2,25 DH par action. D'où un total dividendes à distribuer de 36 MDH en évolution de 12.5% par rapport à 2022.

Nomination :

Le Conseil d'Administration a décidé de nommer Monsieur Abed CHAGAR en tant que Président Directeur Général suite à la démission de Monsieur Soleiman BERRADA de son poste de Président.

Le Conseil d'Administration rend hommage au travail accompli par Monsieur Soleiman BERRADA depuis 2013 et le remercie chaleureusement. Monsieur Abed CHAGAR remercie les membres du Conseil d'Administration pour leur confiance.

Perspectives 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.

Lien internet du rapport financier annuel 2023 : <https://www.colorado.ma/corporate/fr/etats-financiers>

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
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 313 400,00	456 043,51	857 356,49	120 036,49
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles-> [B]	7 228 233,37	2 193 958,25	5 034 275,12	5 177 307,20
Immobilisations en Recherche et Dev.				
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
Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
Constructions	161 286 279,96	99 641 695,90	61 644 584,06	68 786 843,47
Installations techniques, matériel et outillage	109 449 364,22	82 531 902,16	26 917 462,06	20 474 859,42
Matériel de transport	11 163 780,70	7 896 695,27	3 267 085,43	224 295,92
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
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	1 219 013,55	1 620 095,71
Prêts immobilisés	816 143,16		816 143,16	1 208 970,32
Autres créances financières	130 269,92		130 269,92	138 524,92
Titres de participation	272 600,47		272 600,47	272 600,47
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
Stocks->[F]	162 048 320,18	2 573 942,03	159 474 378,15	193 816 549,72
Marchandises	5 769 607,04	312 088,87	5 457 518,17	4 764 653,74
Matières et fournitures consommables	99 337 296,45	868 471,77	98 468 824,68	115 775 824,90
Produits en cours	3 417 464,76		3 417 464,76	4 019 590,73
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
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	150 971,52		150 971,52	567 424,27
Clients et comptes rattachés	228 936 813,81	49 115 386,38	179 821 427,43	183 018 724,93
Personnel	41 149,66		41 149,66	68 148,91
Etat	20 796 240,51		20 796 240,51	22 673 820,47
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	1 659 965,58	624 225,96	1 035 739,62	1 816 221,69
Comptes de régularisation- Actif	427 395,91		427 395,91	675 169,56
Titres valeurs de placement-> [H]	46 296 272,09		46 296 272,09	
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
Trésorerie-Actif	8 010 359,96		8 010 359,96	7 076 274,29
Chèques et valeurs à encaisser	1 641 142,67		1 641 142,67	1 543 598,06
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

P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	326 473 812,15
Capital social ou personnel (1)	161 176 110,00	161 176 110,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	161 176 110,00	161 176 110,00
Dont versé	161 176 110,00	161 176 110,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	13 855 801,42	12 088 208,00
Autres réserves	20 000 000,00	19 705 970,00
Report à nouveau (2)	92 802 642,80	91 747 619,74
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	38 639 257,93	35 351 868,48
Total des capitaux propres (A)	326 473 812,15	320 069 776,22
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	8 707 782,57	20 462 476,42
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	8 707 782,57	20 462 476,42
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Ecart 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
Dettes du passif circulant (F)	207 291 182,10	196 902 522,95
Fournisseurs et comptes rattachés	148 289 138,95	137 531 910,56
Clients créditeurs, avances et acomptes	8 776 635,19	7 628 931,55
Personnel	7 328 525,01	7 438 991,55
Organismes sociaux	3 857 109,59	4 004 243,95
Etat	38 717 404,90	39 874 691,02
Comptes d'associés		
Autres créanciers	308 152,70	393 342,92
Comptes de régularisation passif	14 215,76	30 411,40
Autres provisions pour risques et charges (G)	18 272,48	211 268,80
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		300 255,32
TOTAL II (F+G+H)	207 309 454,58	197 414 047,07
TRESORERIE PASSIF	4 041 950,43	4 043 890,47
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		1 690 647,30
Banques (Soldes créditeurs)	4 041 950,43	2 353 243,17
TOTAL III	4 041 950,43	4 043 890,47
TOTAL GENERAL I+II+III	546 532 999,73	541 990 190,18

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+),déficiaire(-).

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2		
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
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
Intérêts 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'intérêts	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
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-10 786 378,39		-10 786 378,39	-9 122 922,43
RESULTAT COURANT (III+VI)	54 214 724,83	-55 373,00	54 159 351,83	50 668 017,07

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2		
RESULTAT COURANT (III+VI)	54 214 724,83	-55 373,00	54 159 351,83	50 668 017,07
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
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
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-2 207 708,90		-2 207 708,90	-2 148 862,59
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	52 007 015,93	-55 373,00	51 951 642,93	48 519 154,48
IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 312 385,00		13 312 385,00	13 167 286,00
RESULTAT NET (XI-XII)	38 694 630,93	-55 373,00	38 639 257,93	35 351 868,48
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	607 932 280,43		607 932 280,43	619 405 671,17
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	569 237 649,50	55 373,00	569 293 022,50	584 053 802,69
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	38 694 630,93	-55 373,00	38 639 257,93	35 351 868,48

1)Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)

2)Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.



7, Boulevard Driss Sbaoui
20160 Casablanca
Maroc



4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Firsi)
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 complémentaires (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'élevaient 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 (S)
 7 Bd Driss Sbaoui - Casablanca
 Tél. 05 22 54 66 00 - Fax. 05 22 29 66 70
 Faïçal MEKOUAR
 Associé

HDID & ASSOCIES
 HDID & ASSOCIES
 4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Firsi)
 Anfa, Casablanca
 Casablanca 20100
 Mohamed HDID
 Associé Gérant