

2022



RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE

SOMMAIRE

I - DONNEES ECONOMIQUES :	2
1- Politique Commerciale & Marketing :.....	2
2- Politique Industrielle :.....	2
3- Politique d'Investissement :	2
4- Politique R&D :.....	2
II- DONNEES FINANCIERES :	3
I- Analyse du Compte de Produits & Charges.....	3
II- Analyse du Bilan.....	5
III- Information sur les délais de paiement des fournisseurs locaux	7
III- FACTEURS DE RISQUES :	8
1- Risque marché.....	8
2- Risque de hausse des prix des intrants	8
3- Risque de pénurie des matières premières.....	8
4- Risque clients	8
5- Risque de change.....	8
6- Risque de manipulation de produits à risque, notamment les solvants.....	9
7- Risque lié à la loi n° 69-21 fixant les délais de paiement au Maroc.....	9
8- Risque de contrefaçon.....	9
9- Risque de concurrence déloyale.....	10
IV - PERSPECTIVES 2023 :	10
V - AFFECTATION DU RESULTAT 2022 :	10

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 2022 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 2022, analyse ensuite les états de synthèse avant de décrire les risques inhérents à l'activité de COLORADO ainsi que les perspectives pour l'année 2023.

I - DONNEES ECONOMIQUES :

L'activité de la société COLORADO au cours de l'exercice 2022 peut être commentée comme suit :

1- POLITIQUE COMMERCIALE & MARKETING :

Au terme de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires est de 609.9 MDH contre 574 MDH en 2021, soit une augmentation de (6.25%) du chiffre d'affaires et de (6.75 %) du volume des sorties de produits finis.

Au cours de l'exercice 2022, 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 2022, le tonnage produit a légèrement baissé de 3.1% entre 2021 et 2022 pour s'établir 52,9 mille tonnes contre 54,6 mille tonnes en 2021.

3- POLITIQUE D'INVESTISSEMENT :

Les investissements réalisés en 2022 sont de 16.4 Millions de DH HT, ils concernent principalement les l'achat des équipements techniques et le réaménagement des constructions.

4- POLITIQUE R&D :

L'année 2022 a été marquée par le lancement de nouveaux produits sur le marché et le développement de produits de l'activité industrie.

II- DONNEES FINANCIERES :

I- ANALYSE DU COMPTE DE PRODUITS & CHARGES

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES HT :

Poste en KDH	2022	2021	Var. %
Vente de marchandises en l'état	7 028	7 189	-2,25%
Vente de produits finis	602 891	566 874	6,35%
Total	609 919	574 064	6,25%

Au terme de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires a connu une augmentation de 6.25 % par rapport à l'année dernière passant ainsi de 574 MDH à 609.9 MDH.

1.2 MARGE SUR ACHATS CONSOMMES :

Poste en KDH	2022	2021	Var. %
Chiffre d'affaires HT	609 919	574 064	6,25%
Marge sur achats consommés	203 252	205 922	-1,30%
Taux de marge sur CA HT	33,3%	35,9%	

La marge en 2022 est de 203 MDH, comparée à une marge réalisée en 2021 de 206 MDH, soit une baisse de 1.3%. Le pourcentage de la marge brute est passé de 35.9% en 2021 à 33.3% en 2022. La baisse du taux de marge est expliquée par l'augmentation des prix des intrants en 2022.

1.3 RESULTAT D'EXPLOITATION :

Poste en KDH	2022	2021	Var. %
+ Marge sur achats consommés	203 252	205 922	-1,30%
- Autres charges externes	71 607	79 908	-10,39%
- Impôts & taxes	1 742	1 597	9,09%
- Charges personnel	61 262	60 362	1,49%
- Autres charges d'exploitation	900	900	0,00%
- Dotations d'exploitation	17 453	29 736	-41,31%
+ Reprises d'exploitation/ Transferts de charges	9504	21 728	-56,26%
Résultat d'exploitation	59 791	55 148	8,42%
Rex / CA HT	9,80%	9,61%	

Le résultat d'exploitation a connu une augmentation de 8.42% en 2022 pour s'établir à 59.8 MDH contre 55.1 MDH en 2021. Ceci est rendu possible grâce à la maîtrise des charges externes et des dotations d'exploitation aux provisions.

1.4 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est formé comme suit :

<i>Poste en KDH</i>	2022	2021	Var. %
Produits Financiers	3 455	2 708	27,5%
* Produit des titres de participation	73		
* Gains de change	709	265	167,3%
* Intérêts et autres produits financiers	2 328	2 098	10,9%
* Reprises financières, transferts de charges	345	345	-0,1%
Charges financières	12 577	12 572	0,0%
* Charges d'intérêts	1 880	1 339	40,4%
* Pertes de change	753	1 146	-34,2%
* Autres charges financières	9 624	9 614	0,1%
* Dotations financières	320	474	-32,4%
Résultat Financier	-9 123	-9 863	-7,5%

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

Le déficit financier a baissé de 7,5% entre 2021 et 2022 pour s'établir à -9,1 MDH contre -9,8 MDH une année auparavant. Cette amélioration est due à l'augmentation des escomptes obtenus et des gains de change.

1.5 RESULTAT NON COURANT

Le résultat non courant est formé comme suit :

Poste en KDH	2022	2021	Var. %
Produits non courants	973	1 851	-47,4%
* Produits des cessions d'immobilisations	780	1 161	-32,8%
* Reprises sur Subventions d'investissement	67	67	0,0%
* Autres produits non courants	125	623	-79,9%
Charges non courantes	3 122	1 049	197,6%
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	334	73	359,5%
* Autres charges non courantes	2 788	976	185,5%
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0	0	-
Résultat non courant	-2 149	802	-367,8%

Le résultat non courant réalisé en 2022 est un déficit de -2.1 MDH contre un bénéfice de 0.8 MDH enregistré en 2021. Ceci est expliqué d'une part par l'augmentation de la contribution sociale en 2022 passée de 0,7 MDH à 2,4 MDH et d'autre part par la baisse des autres produits non courants. Ainsi, les produits de cession des immobilisations sont passés de 1.2 MDH en 2021 à 0.8 MDH en 2022.

1.6 RESULTAT NET :

L'exercice 2022 est clôturé avec un bénéfice net de 35.3 MDH contre 33.2 MDH réalisé en 2021. Soit une évolution de 6.6% grâce aux bonnes performances commerciales au cours de l'exercice 2022 et la maîtrise des charges d'exploitation.

II- ANALYSE DU BILAN

2.1 LE FOND DE ROULEMENT

a- Les capitaux permanents

Au 31 décembre 2022, les capitaux permanents hors résultat se présentent comme suit :

Poste en KDH	2022	2021
Les capitaux propres hors résultat	284 718	284 195
Les capitaux propres assimilés	-	67
Les dettes de financement	20 462	25 637
Total	305 180	309 899

En 2022, les capitaux permanents ont connu les variations suivantes :

- L'augmentation de capital de 120 882 080 DH à 161 176 110 DH par incorporation de réserves facultatives.
- La distribution de dividendes à hauteur de 32 MDH.
- Les dettes de financement ont diminué de (-20%) pour s'établir à 20,5 MDH contre 25,6 MDH à fin 2021. Le montant des remboursements s'élève à 5 MDH. A noter que COLORADO n'a contracté aucun emprunt en 2022.

b- Les immobilisations nettes

Les immobilisations nettes au 31/12/2022 se présentent comme suit :

Poste en KDH	2022	2021
Immobilisations en non valeurs	313	313
Amortissements / Immobilisations en non valeurs	-193	-131
Immobilisations incorporelles	7 481	6 561
Amortissements / Immobilisations incorporelles	-2 304	-2 091
Immobilisations corporelles	313 818	305 049
Amortissements / Immobilisations corporelles	-188 669	-182 723
Immobilisations financières nettes	1 620	1 590
Total	132 067	128 568

Les investissements réalisés à fin 2022 sont de 16.4 MDH HT. Ils concernent principalement l'achat d'équipements techniques et les réaménagements de constructions.

Les dotations aux amortissements s'élève à 12,5 au 31 décembre 2022 contre 13,2 MDH en 2021.

Le taux de dépréciation des immobilisations corporelles est de 60% à fin 2022 (stable par rapport à fin 2021).

2.2 LE BESOIN EN FOND DE ROULEMENT :

Le BFR à fin 2022 présente comme suit :

Poste en KDH	2022	2021
Besoin en Fond de Roulement	205 433	85 544
Chiffre d'Affaires	609 919	574 064
BFR en nombre de jours du CA	121	54

En montant, le Besoin en Fond de Roulement (BFR) est passé de 85.5 MDH à fin 2021 à 205.4 MDH à fin 2022.

Le BFR représente ainsi 121 jours du Chiffre d'Affaires HT.

Cette augmentation s'explique principalement par la baisse de l'encours fournisseurs.

2.3 TRESORERIE NETTE

La TN de l'exercice se présente comme suit :

Poste en KDH	2022	2021
Trésorerie nette	3 032	128 948

La trésorerie nette a connu une baisse de 98 % entre 2021 et 2022 suite à l'augmentation du Besoin en Fond de Roulement. Elle est composée des soldes bancaires.

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 échues					
	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues	Dettes échues de moins de 30 Jours	Dettes échues de 31 et 60 Jours	Dettes échues de 61 et 90 Jours	Dettes échues de plus de 90 jours
	A= B+C+D+E+F	B	C	D	E	F
Fournisseurs	48 918 289	33 317 194	5 245 020	1 843 306	1 119 355	7 393 415
%	100%	68%	11%	4%	2%	15%
Fournisseurs factures non parvenues	3 045 555	2 087 828	75 577	35 515	38 850	807 786
%	100%	69%	2%	1%	1%	27%
TOTAL	51 963 845	35 405 022	5 320 597	1 878 821	1 158 205	8 201 201
%	100%	68%	10%	4%	2%	16%

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. Pour rappel, les ventes de ciment, principal baromètre du secteur du bâtiment, ont baissé au titre de l'année 2022 de 10,6% par rapport à 2021.

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.

3- RISQUE DE PENURIE DES MATIERES PREMIERES

L'augmentation des prix des intrants enregistrée en 2021 et 2022 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 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 ces 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 à base de solvants est une source de risque pour la société à cause de l'inflammabilité de ce type de produits.

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.

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, qui est actuellement de 3,0%, 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.

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 2023 :

Compte tenu de la décélération de l'activité du secteur du bâtiment, il reste très difficile d'avoir une visibilité sur la croissance du chiffre d'affaires en 2023.

Toutefois, COLORADO compte poursuivre sa politique de développement à l'export et la diversification de ses produits pour réduire sa dépendance vis-à-vis du marché du bâtiment et limiter la baisse potentielle en 2023.

V - AFFECTATION DU RESULTAT 2022 :

Compte tenu de ce qui précède, les comptes arrêtés au 31 décembre 2022 font apparaître un bénéfice net comptable de 35 351 868,48 Dirhams, un report à nouveau de 91 747 619,74 Dirhams et une réserve facultative de 19 705 970,00 Dirhams soit un cumul à affecter de **146 805 458,22 Dirhams**.

Le Conseil d'Administration décide de proposer à la prochaine assemblée l'affectation suivante :

- Réserve légale :.....1 767 593,42 DH,
- Distribution de dividendes (soit un dividende ordinaire par action de 2 DH/action):.....32 235 222,00 DH,
- Réserve facultative :.....20 000 000,00 DH,
- Report à nouveau:92 802 642,80 DH.

Le Président
M. Soleiman BERRADA