



**COLORADO**

*Soyez inspirés*

# RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2019

# SOMMAIRE

**04**

Brève présentation  
de COLORADO

**06**

Faits marquants 2019

**08**

Rapport «ESG»  
- Environnement - Social - Gouvernance

**24**

Comptes annuels sociaux  
2019

**51**

Rapport des contrôleurs de  
comptes 2019

# SOMMAIRE

**52**

Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées 2019

**55**

Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

**56**

Rapport de gestion 2019

# Brève présentation de COLORADO

<b>Raison sociale</b>	COLORADO	
<b>Objet social</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• La fabrication et le conditionnement de ces mêmes produits et articles.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>	
<b>Forme juridique</b>	Société Anonyme	
<b>Date de création</b>	30/05/1962	
<b>Siège social</b>	Route My Thami Km 15 C Rurale Oulad Azouz Dar Bouaaza Nouaceur	
<b>Capital social</b>	120 882 080 DH	
<b>Actionariat</b>	COLBERT FINANCES SA	68,99%
	DIVERS ACTIONNAIRES	26,07%
	Soleiman BERRADA	2,79%
	Josette DUCASTEL	0,79%
	Sophia BERRADA	0,74%
	Mohammed Jaouad BERRADA	0,63%
<b>Direction générale</b>	Abed CHAGAR	Directeur Général
	Merième LOTFI	Directrice Générale Adjointe Support & Finance
	Naima EL BADRI	Directrice Générale Adjointe Industriel & Technique
<b>Métier(s) / Domaine(s) d'activités</b>	Fabrication de peintures et vernis	

## Principaux produits ou services actuels

- 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

## Agrégats financiers du dernier exercice clos au 31-12-2019

- Chiffre d'affaires : **500,5 MDH**, dont chiffre d'affaires à l'export : **48,7 MDH**
- Valeur ajoutée : **107,2 MDH**
- Résultat d'exploitation : **62,7 MDH**
- Résultat net : **37,5 MDH**
- Total bilan : **573,8 MDH**

## Principaux points forts et avantages concurrentiels de l'entreprise

- 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

- Concurrence déloyale
- Falsification de marque

## Certifications

- 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.

# Principaux faits marquants de l'exercice 2019



Inauguration de la plateforme logistique du Gharb qui s'étend sur une superficie de 6 000 m<sup>2</sup> et comprend également le 10<sup>ème</sup> showroom. Ce projet, qui a nécessité une enveloppe globale de 19 MDH HT, vient accompagner les différents projets de développement lancés par COLORADO ces dernières années.



Renouvellement avec succès des certifications ISO 9001 V2015 pour la qualité et ISO 14001 V2015 pour l'environnement et obtention de la certification ISO 45001 V2018 pour la sécurité et santé au travail.



**COLORADO**

Certifiée « @@@ » pour **la cinquième** année consécutive

Obtention de la certification triple@ de la part de la COFACE pour la cinquième année consécutive.



Obtention, pour la deuxième année consécutive, du trophée «Top Performers 2019» en Responsabilité Sociale et Environnementale décerné par Vigeo Eiris, et ce pour ses performances sur le critère «Prise en compte des risques de pollutions».

# Principaux faits marquants de l'exercice 2019



Obtention du label «Or» définitif en tant qu'«Entreprise sans tabac» de la part de la fondation Lalla Salma pour la prévention et le traitement des cancers.



Renouvellement avec succès de la certification «ECOLABEL» pour toute la gamme de produits concernés.



Lancement sur le marché de plusieurs nouveaux produits (toutes gammes confondues) développés par notre laboratoire Recherches & Développement.

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

### 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 démarche 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.

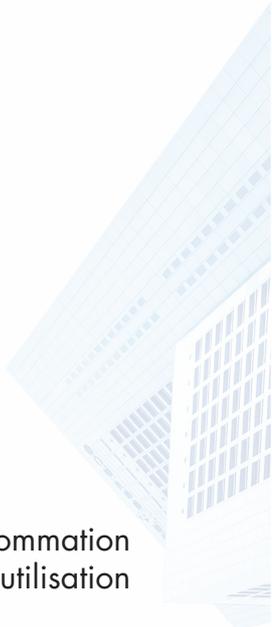
Pour définir le périmètre de sa responsabilité sociétale, identifier les domaines d'action pertinents et fixer ses priorités, COLORADO a mis en place une politique RSO qui couvre les questions centrales suivantes :

- 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).
  - 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.*

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

### 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 - Eléments Spécifiques

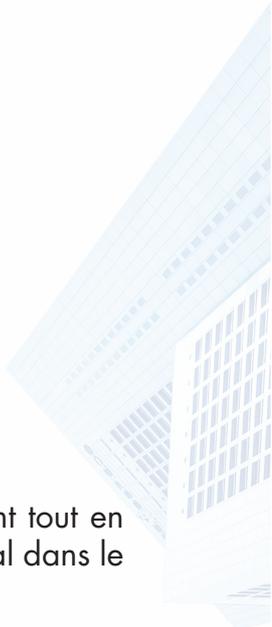
### B1-: Informations environnementales

**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 COLORDAO 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.
- 

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

### 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.

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

### 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	2017	2018	2019
Effectif global	334	331	315

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	2017	2018	2019
Cadre	105	104	102
Employé	187	184	173
Ouvrier	42	43	40
<b>Total</b>	<b>334</b>	<b>331</b>	<b>315</b>

Le taux d'encadrement enregistré à fin 2019 est de 32% de l'effectif global. Ce taux est resté stable sur les trois dernières années.

- La répartition de l'effectif par tranche d'âge est comme suit au 31 décembre 2019 :

Age moyen	Nombre
25 - 30	64
31 - 40	111
41 - 50	89
Plus que 50	51
<b>Total</b>	<b>315</b>

L'âge moyen du personnel de COLORADO à fin 2019 est de 40 ans.

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

Ancienneté	2017	2018	2019
MOINS DE 2 ANS	63	71	54
[2-5]	88	70	73
]5-10]	79	86	81
SUPERIEUR à 10 ANS	104	104	107

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.

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

### 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)	2017	2018	2019
Budget formation HT	547 040	516 250	314 700
Nombre jour de formation par an (en jours hommes)	798	712	452
Nombre de personnes concernées	375	335	238

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

### 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.

- **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.
- **Fond 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 fond est géré par un comité social en charge d'instruire et d'étudier les dossiers des personnes susceptibles de bénéficier de l'aide du fond et de statuer sur la recevabilité de leurs demandes.  
Ce fond 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) .

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

### 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, quel que soit 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 :

**38%** du conseil  
de l'administration

**22%** du conseil  
de direction

**36%** de l'effectif  
cadres

**26%** de l'effectif global  
employés et cadres

Autres indicateurs :

Autres indicateurs	2017	2018	2019
Nb délégués du personnel	3	3	3
Nb accident de travail	10	4	1
Nb de licenciement	2	1	3
Nb de grèves	0	0	0
Litiges sociaux (collectif ou individuel)	1	2	2

# 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	900 000,00 MAD

#### Comité d'audit :

Membre	Fonction	Date nomination
Mohamed Amine BENHALIMA	Président	24-09-2019
Sophia BERRADA	Membre	24-09-2019
Mohamed Jaouad BERRADA	Membre	24-09-2019

## 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%
Josette DUCASTEL	Administrateur	1	15-5-2018	AGO 2023	50%
Sophia BERRADA	Administrateur	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Merième LOTFI	Administrateur Directrice Générale Adjointe pôle support	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Mohamed Jaouad BERRADA	Administrateur	1	15-5-2019	AGO 2024	50%
Mohamed Amine BENHALIMA	Administrateur indépendant	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Colbert Finances	Administrateur	1	09-05-2017	AGO 2022	100%

## Liste des communiqués de presse publiés par l'émetteur au cours de l'exercice

Intitulé de la publication	Date	Support
Communication financière-résultats annuels 2018	25-03-2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• La Vie Eco</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Plateforme de reporting l'AMMC</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Communiqué poste AGO	17-05-2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Plateforme de reporting l'AMMC</li> </ul>
Indicateurs trimestriels 2T19	30-08-2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Plateforme de reporting l'AMMC</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Communication financière-résultats au 30-06-2019	26-09-2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Plateforme de reporting l'AMMC</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Indicateurs trimestriels 3T19	29-11-2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Plateforme de reporting l'AMMC</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>

# Comptes annuels sociaux 2019

COLORADO

du 01/01/2019 au 31/12/2019

## Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	<b>Immobilisations en non valeurs —&gt; [A]</b>	<b>562 928,00</b>	<b>155 040,31</b>	<b>407 887,69</b>	<b>273 586,08</b>
A	Frais préliminaires				61 844,28
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	562 928,00	155 040,31	407 887,69	211 741,80
C	Primes de remboursement des obligations				
	<b>Immobilisations incorporelles —&gt; [B]</b>	<b>6 362 917,00</b>	<b>1 821 433,97</b>	<b>4 541 483,03</b>	<b>4 621 862,15</b>
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 440 417,00	1 821 433,97	618 983,03	699 362,15
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	<b>Immobilisations corporelles —&gt; [C]</b>	<b>296 553 697,35</b>	<b>158 328 703,14</b>	<b>138 224 994,21</b>	<b>143 463 125,62</b>
I	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
M	Constructions	158 413 879,94	67 487 659,34	90 926 220,60	77 198 437,99
M	Installations techniques, matériel et outillage	90 970 083,95	75 549 663,24	15 420 420,71	17 393 948,72
	Matériel de transport	9 271 244,46	8 287 707,52	983 536,94	781 608,98
O	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 097 321,55	6 495 413,97	2 601 907,58	2 979 181,39
B	Autres immobilisations corporelles	541 641,83	508 259,07	33 382,76	30 653,57
	Immobilisations corporelles en cours	813 765,62		813 765,62	17 633 534,97
I	<b>Immobilisations financières —&gt; [D]</b>	<b>1 995 151,07</b>		<b>1 995 151,07</b>	<b>1 624 473,29</b>
L	Prêts immobilisés	1 561 025,68		1 561 025,68	1 408 541,75
I	Autres créances financières	161 524,92		161 524,92	215 931,54
S	Titres de participation	272 600,47		272 600,47	
	Autres titres immobilisés				
E	<b>Ecart de conversion actif —&gt; [E]</b>				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>305 474 693,42</b>	<b>160 305 177,42</b>	<b>145 169 516,00</b>	<b>149 983 047,14</b>
A	<b>Stocks —&gt; [F]</b>	<b>136 923 246,82</b>	<b>2 137 656,39</b>	<b>134 785 590,43</b>	<b>120 543 939,40</b>
C	Marchandises	7 527 780,56	12 492,76	7 515 287,80	5 321 714,23
T	Matières et fournitures consommables	80 549 858,27	1 041 200,47	79 508 657,80	78 047 557,78
I	Produits en cours	2 419 553,33		2 419 553,33	2 968 116,10
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	46 426 054,66	1 083 963,16	45 342 091,50	34 206 551,29
	<b>Créances de l'actif circulant —&gt; [G]</b>	<b>257 752 466,78</b>	<b>44 122 428,91</b>	<b>213 630 037,87</b>	<b>208 888 255,31</b>
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	2 855 762,64		2 855 762,64	244 946,78
I	Clients et comptes rattachés	236 569 718,08	43 519 265,74	193 050 452,34	188 305 605,42
R	Personnel	296 299,99		296 299,99	380 521,35
C	Etat	17 024 600,33		17 024 600,33	19 339 085,09
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	723 795,80	603 163,17	120 632,63	129 399,01
A	Comptes de régularisation- Actif	282 289,94		282 289,94	488 697,66
N	<b>Titres valeurs de placement —&gt; [H]</b>	<b>40 098 964,24</b>		<b>40 098 964,24</b>	<b>23 864 217,28</b>
T	<b>Ecart de conversion actif —&gt; [I]   Eléments circulants</b>	<b>135 482,96</b>		<b>135 482,96</b>	<b>104 795,33</b>
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>434 910 160,80</b>	<b>46 260 085,30</b>	<b>388 650 075,50</b>	<b>353 401 207,32</b>
T	<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>39 977 568,35</b>		<b>39 977 568,35</b>	<b>33 620 394,27</b>
R	Chèques et valeurs à encaisser	36 755 705,52		36 755 705,52	30 469 338,40
S	Banques, T.G et C.C.P	2 885 257,90		2 885 257,90	2 935 579,99
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	336 604,93		336 604,93	215 475,88
.	<b>TOTAL III</b>	<b>39 977 568,35</b>		<b>39 977 568,35</b>	<b>33 620 394,27</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>780 362 422,57</b>	<b>206 565 262,72</b>	<b>573 797 159,85</b>	<b>537 004 648,73</b>

## Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>316 873 796,55</b>	<b>314 431 345,19</b>
F	Capital social ou personnel (1)	120 882 080,00	120 882 080,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	120 882 080,00	120 882 080,00
A	Dont versé	120 882 080,00	120 882 080,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
N	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	12 088 208,00	12 088 208,00
E	Autres réserves	40 000 000,00	40 000 000,00
M	Report à nouveau (2)	106 405 253,99	104 947 745,08
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	37 498 254,56	36 513 312,11
T	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>316 873 796,55</b>	<b>314 431 345,19</b>
	<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>202 235,48</b>	<b>3 096 406,95</b>
	Subvention d'investissement	202 235,48	269 647,32
P	Provisions réglementées		2 826 759,63
E	<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>34 543 835,84</b>	<b>34 574 220,22</b>
R	Emprunts obligataires		
M	Autres dettes de financement	34 543 835,84	34 574 220,22
A	<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>		
N	Provisions pour risques		
E	Provisions pour charges		
N	<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>		
	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>351 619 867,87</b>	<b>352 101 972,36</b>
	<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>194 037 163,22</b>	<b>172 619 201,78</b>
P	Fournisseurs et comptes rattachés	130 509 685,58	108 760 909,41
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	5 007 978,43	3 867 392,65
S	Personnel	6 689 910,06	6 643 376,90
S	Organismes sociaux	3 816 585,84	3 735 290,91
I	Etat	47 506 304,99	48 859 753,93
F	Comptes d'associés		
C	Autres créanciers	344 151,51	424 672,43
I	Comptes de régularisation passif	162 546,81	327 805,55
R	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>135 482,96</b>	<b>104 776,71</b>
C	<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>164 066,55</b>	<b>74 146,92</b>
U	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>194 336 712,73</b>	<b>172 798 125,41</b>
L	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>27 840 579,25</b>	<b>12 104 550,96</b>
A	Crédits d'escompte		
N	Crédits de trésorerie	22 492 014,51	12 058 952,92
T	Banques (Soldes créditeurs)	5 348 564,74	45 598,04
R	<b>TOTAL III</b>	<b>27 840 579,25</b>	<b>12 104 550,96</b>
S	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>573 797 159,85</b>	<b>537 004 648,73</b>

## 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	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>550 232 155,88</b>		<b>550 232 155,88</b>	<b>585 423 633,85</b>
	Ventes de marchandises (en l'état)	9 897 553,49		9 897 553,49	9 805 512,01
	Ventes de biens et services produits	490 553 463,39		490 553 463,39	514 750 820,66
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>500 451 016,88</b>		<b>500 451 016,88</b>	<b>524 556 332,67</b>
	Variation de stocks de produits (1)	11 073 443,11		11 073 443,11	-1 070 959,95
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	38 707 695,89		38 707 695,89	61 938 261,13
	<b>Total I</b>	<b>550 232 155,88</b>		<b>550 232 155,88</b>	<b>585 423 633,85</b>
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>487 465 149,75</b>	<b>3 196,30</b>	<b>487 468 346,05</b>	<b>523 179 682,31</b>
	Achats revendus(2) de marchandises	7 715 193,24		7 715 193,24	6 488 401,51
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	285 010 266,25		285 010 266,25	281 066 554,57
	Autres charges externes	111 600 410,30	3 196,30	111 603 606,60	153 256 376,68
Impôts et taxes	1 848 345,45		1 848 345,45	1 659 498,89	
Charges de personnel	58 634 277,08		58 634 277,08	57 969 996,11	
Autres charges d'exploitation	400 000,00		400 000,00	400 000,00	
Dotations d'exploitation	22 256 657,43		22 256 657,43	22 338 854,55	
<b>III Total II</b>	<b>487 465 149,75</b>	<b>3 196,30</b>	<b>487 468 346,05</b>	<b>523 179 682,31</b>	
F I N A N C I E R	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>62 767 006,13</b>	<b>-3 196,30</b>	<b>62 763 809,83</b>	<b>62 243 951,54</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>536 881,12</b>		<b>536 881,12</b>	<b>816 733,10</b>
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	74 951,19		74 951,19	226 713,64
	Interêts et autres produits financiers	327 913,05		327 913,05	460 656,34
	Reprises financières : transfert charges	134 016,88		134 016,88	129 363,12
	<b>Total IV</b>	<b>536 881,12</b>		<b>536 881,12</b>	<b>816 733,10</b>
	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>10 373 466,05</b>		<b>10 373 466,05</b>	<b>11 568 998,17</b>
	Charges d'interêts	2 184 616,99		2 184 616,99	2 729 185,65
	Pertes de change	498 323,93		498 323,93	622 565,52
	Autres charges financières	7 525 802,00		7 525 802,00	8 059 794,22
	Dotations financières	164 723,13		164 723,13	157 452,78
	<b>Total V</b>	<b>10 373 466,05</b>		<b>10 373 466,05</b>	<b>11 568 998,17</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-9 836 584,93</b>		<b>-9 836 584,93</b>	<b>-10 752 265,07</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>52 930 421,20</b>	<b>-3 196,30</b>	<b>52 927 224,90</b>	<b>51 491 686,47</b>	

## 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)	52 930 421,20	-3 196,30	52 927 224,90	51 491 686,47	
	VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>4 256 783,51</b>	<b>30 562,00</b>	<b>4 287 345,51</b>	<b>1 754 452,98</b>
		Produits des cessions d'immobilisations	487 160,00		487 160,00	161 800,00
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement	67 411,84		67 411,84	67 411,84
		Autres produits non courants	785 491,69	30 562,00	816 053,69	119 630,49
		Reprises non courantes ; transferts de charges	2 916 719,98		2 916 719,98	1 405 610,65
		<b>Total VIII</b>	<b>4 256 783,51</b>	<b>30 562,00</b>	<b>4 287 345,51</b>	<b>1 754 452,98</b>
	IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>2 530 605,85</b>		<b>2 530 605,85</b>	<b>944 347,34</b>
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	98 957,53		98 957,53	209 723,18
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	2 431 648,32		2 431 648,32	650 903,67
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					83 720,49	
<b>Total IX</b>		<b>2 530 605,85</b>		<b>2 530 605,85</b>	<b>944 347,34</b>	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	1 726 177,66	30 562,00	1 756 739,66	810 105,64	
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	54 656 598,86	27 365,70	54 683 964,56	52 301 792,11	
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	16 339 563,00	846 147,00	17 185 710,00	15 788 480,00	
XII	RESULTAT NET (XI-XII)	38 317 035,86	-818 781,30	37 498 254,56	36 513 312,11	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	555 025 820,51	30 562,00	555 056 382,51	587 994 819,93	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	516 708 784,65	849 343,30	517 558 127,95	551 481 507,82	
XVI	RESULTAT NET   (total des produits-total des charges)	38 317 035,86	-818 781,30	37 498 254,56	36 513 312,11	

## Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises ( en l'état)	9 897 553,49	9 805 512,01
	2	- Achats revendus de marchandises	7 715 193,24	6 488 401,51
I	=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>2 182 360,25</b>	<b>3 317 110,50</b>
	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>501 626 906,50</b>	<b>513 679 860,71</b>
II	3	Ventes de biens et services produits	490 553 463,39	514 750 820,66
	4	Variation stocks produits	11 073 443,11	-1 070 959,95
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>396 613 872,85</b>	<b>434 322 931,25</b>
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	285 010 266,25	281 066 554,57
	7	Autres charges externes	111 603 606,60	153 256 376,68
	=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>107 195 393,90</b>	<b>82 674 039,96</b>
IV	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	1 848 345,45	1 659 498,89
	10	- Charges de personnel	58 634 277,08	57 969 996,11
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)   OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>46 712 771,37</b>	<b>23 044 544,96</b>
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	400 000,00	400 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	38 707 695,89	61 938 261,13
	14	- Dotations d'exploitation	22 256 657,43	22 338 854,55
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>62 763 809,83</b>	<b>62 243 951,54</b>
VII	+	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 836 584,93</b>	<b>-10 752 265,07</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>52 927 224,90</b>	<b>51 491 686,47</b>
IX	+	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>1 756 739,66</b>	<b>810 105,64</b>
	15	- Impôts sur les résultats	17 185 710,00	15 788 480,00
X	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>37 498 254,56</b>	<b>36 513 312,11</b>

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

	1	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>37 498 254,56</b>	<b>36 513 312,11</b>
		Bénéfice +	37 498 254,56	36 513 312,11
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	15 288 234,78	14 737 795,47
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		83 720,49
	5	- Reprises d'exploitation (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)	2 894 171,47	1 473 022,49
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	487 160,00	161 800,00
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	98 957,53	209 723,18
I		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>49 504 115,40</b>	<b>49 909 728,76</b>
	10	- Distributions de bénéfices	35 055 803,20	56 210 167,20
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>14 448 312,20</b>	<b>-6 300 438,44</b>

## Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	351 619 867,87	352 101 972,36	482 104,49	
Moins actif immobilisé	145 169 516,00	149 983 047,14		4 813 531,14
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>206 450 351,87</b>	<b>202 118 925,22</b>		<b>4 331 426,65</b>
Actif circulant	388 650 075,50	353 401 207,32	35 248 868,18	
Moins Passif circulant	194 336 712,73	172 798 125,41		21 538 587,32
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>194 313 362,77</b>	<b>180 603 081,91</b>	<b>13 710 280,86</b>	
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>12 136 989,10</b>	<b>21 515 843,31</b>		<b>9 378 854,21</b>

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>14 448 312,20</b>		<b>-6 300 438,44</b>
+ Capacité d'autofinancement		49 504 115,40		49 909 728,76
- Distributions de bénéfices		35 055 803,20		56 210 167,20
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>1 210 935,07</b>		<b>874 064,17</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		487 160,00		161 800,00
+ Cessions d'immobilisations financières		652 516,07		662 264,17
+ Récupérations sur créances immobilisées		71 259,00		50 000,00
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©</b>				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)   (nettes de primes de remboursement)</b>		<b>10 000 000,00</b>		<b>10 000 000,00</b>
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>25 659 247,27</b>		<b>4 573 625,73</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>11 297 436,24</b>		<b>20 790 994,88</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15 954,00		75 530,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	10 187 029,40		19 985 464,88	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	1 077 600,46		730 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées	16 852,38			
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>10 030 384,38</b>		<b>11 843 584,33</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>21 327 820,62</b>		<b>32 634 579,21</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	<b>13 710 280,86</b>			<b>32 904 782,98</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>9 378 854,21</b>	<b>4 843 829,50</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>35 038 101,48</b>	<b>35 038 101,48</b>	<b>37 478 408,71</b>	<b>37 478 408,71</b>

## A1 Principales Méthodes d'Evaluation Spécifiques à l'Entreprise

**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- Création 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
<b>INDICATION DES DEROGATIONS</b>		
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
<b>I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION</b>		
<b>II CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION</b>		

## B1 Détail des Non-Valeurs

Compte Principal	Intitulé	Montant
<b>211</b>	<b>FRAIS PRELIMINAIRES</b>	
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	
<b>212</b>	<b>CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>	<b>562 928,00</b>
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	562 928,00
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	
<b>213</b>	<b>PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS</b>	
2130	Primes de remboursements des obligations	
	<b>TOTAL</b>	<b>562 928,00</b>

## 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	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>868 874,40</b>			<b>313 400,00</b>		<b>619 346,40</b>		<b>562 928,00</b>
* Frais préliminaires	309 221,40					309 221,40		
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	559 653,00			313 400,00		310 125,00		562 928,00
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>6 313 463,00</b>	<b>15 954,00</b>		<b>63 000,00</b>		<b>29 500,00</b>		<b>6 362 917,00</b>
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 390 963,00	15 954,00		63 000,00		29 500,00		2 440 417,00
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00							3 922 500,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>287 891 320,26</b>	<b>10 187 029,40</b>		<b>27 765 140,14</b>	<b>272 867,23</b>	<b>875 385,07</b>	<b>28 141 540,15</b>	<b>296 553 697,35</b>
* Terrains	27 445 760,00			4 127 760,00			4 127 760,00	27 445 760,00
* Constructions	136 483 218,90	572 266,50		21 476 522,14		118 127,60		158 413 879,94
* Installat. techniques, matériel et outillage	87 826 338,31	1 339 134,35		2 115 858,00		311 246,71		90 970 083,95
* Matériel de transport	8 829 613,31	709 102,71			227 471,56	40 000,00		9 271 244,46
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	9 166 716,15	333 738,50		45 000,00	42 122,34	406 010,76		9 097 321,55
* Autres immobilisations corporelles	506 138,62	38 776,54			3 273,33			541 641,83
* Immobilisations corporelles en cours	17 633 534,97	7 194 010,80					24 013 780,15	813 765,62
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>295 073 657,66</b>	<b>10 202 983,40</b>		<b>28 141 540,14</b>	<b>272 867,23</b>	<b>1 524 231,47</b>	<b>28 141 540,15</b>	<b>303 479 542,35</b>

## 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
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>595 288,32</b>	<b>179 098,39</b>	<b>619 346,40</b>	<b>155 040,31</b>
* Frais préliminaires	247 377,12	61 844,28	309 221,40	
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	347 911,20	117 254,11	310 125,00	155 040,31
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 691 600,85</b>	<b>156 296,54</b>	<b>26 463,42</b>	<b>1 821 433,97</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	1 691 600,85	156 296,54	26 463,42	1 821 433,97
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>144 428 194,64</b>	<b>14 952 839,85</b>	<b>1 052 331,35</b>	<b>158 328 703,14</b>
* Terrains				
* Constructions	59 284 780,91	8 285 763,04	82 884,61	67 487 659,34
* Installations techniques; matériel et outillage	70 432 389,59	5 402 016,89	284 743,24	75 549 663,24
* Matériel de transport	8 048 004,33	504 110,29	264 407,10	8 287 707,52
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 187 534,76	725 577,18	417 697,97	6 495 413,97
* Autres immobilisations corporelles	475 485,05	35 372,45	2 598,43	508 259,07
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>146 715 083,81</b>	<b>15 288 234,78</b>	<b>1 698 141,17</b>	<b>160 305 177,42</b>

## 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
28/02/2019	23320000	3 700,00	3 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/02/2019	23320000	3 700,00	3 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/02/2019	23320000	3 400,00	3 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/02/2019	23320000	51 000,00	46 291,23	4 708,77	0,00	0,00	4 708,77
28/02/2019	23400000	5 803,73	5 803,73	0,00	190 000,00	190 000,00	0,00
31/03/2019	23270000	12 768,00	12 768,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23270000	5 616,80	5 616,80	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23270000	30 700,00	30 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23270000	4 050,00	4 050,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23270000	1 100,00	1 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23270000	17 400,00	12 327,78	5 072,22	0,00	0,00	5 072,22
31/03/2019	23270000	17 500,00	9 181,51	8 318,49	0,00	0,00	8 318,49
31/03/2019	23400000	3 262,38	1 523,04	1 739,34	85 000,00	83 260,66	0,00
31/03/2019	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	2 070,00	2 070,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 480,00	1 480,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	332,50	332,50	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	2 510,00	2 510,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	10 400,00	10 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	10 210,00	10 210,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	816,00	816,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 988,00	1 988,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	453,00	453,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 852,50	1 852,50	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	5 100,00	5 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	2 755,00	2 755,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	3 600,00	3 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	3 935,00	3 935,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 199,70	1 199,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	753,30	753,30	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 316,67	1 316,67	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	2 741,66	2 741,66	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	3 980,00	3 980,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 890,00	1 890,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 690,00	1 690,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 249,17	1 155,07	94,10	0,00	0,00	94,10
Sous-Total		224 472,41	204 539,49	19 932,92	275 000,00	273 260,66	18 193,58

## 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
31/03/2019	23520000	2 100,00	1 907,83	192,17	0,00	0,00	192,17
31/03/2019	23520000	18 038,30	18 038,30	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	1 250,00	1 114,72	135,28	0,00	0,00	135,28
31/03/2019	23520000	1 250,00	1 083,22	166,78	0,00	0,00	166,78
31/03/2019	23520000	2 380,00	1 904,00	476,00	0,00	0,00	476,00
31/03/2019	23520000	1 290,00	923,85	366,15	0,00	0,00	366,15
31/03/2019	23520000	3 859,54	2 605,43	1 254,13	0,00	0,00	1 254,13
31/03/2019	23520000	1 290,00	870,84	419,16	0,00	0,00	419,16
31/03/2019	23520000	1 290,00	870,84	419,16	0,00	0,00	419,16
31/03/2019	23520000	1 290,00	848,93	441,07	0,00	0,00	441,07
31/03/2019	23520000	1 290,00	816,77	473,23	0,00	0,00	473,23
31/03/2019	23520000	1 090,00	671,62	418,38	0,00	0,00	418,38
31/03/2019	23520000	818,00	504,52	313,48	0,00	0,00	313,48
31/03/2019	23520000	1 450,00	882,32	567,68	0,00	0,00	567,68
31/03/2019	23520000	4 142,00	2 137,96	2 004,04	0,00	0,00	2 004,04
31/03/2019	23520000	1 377,50	711,02	666,48	0,00	0,00	666,48
31/03/2019	23520000	750,00	368,83	381,17	0,00	0,00	381,17
31/03/2019	23520000	800,00	380,06	419,94	0,00	0,00	419,94
31/03/2019	23520000	750,00	337,39	412,61	0,00	0,00	412,61
31/03/2019	23520000	640,00	290,54	349,46	0,00	0,00	349,46
31/03/2019	23520000	750,00	750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23520000	280,25	112,12	168,13	0,00	0,00	168,13
31/03/2019	23520000	280,00	86,37	193,63	0,00	0,00	193,63
31/03/2019	23520000	875,00	255,31	619,69	0,00	0,00	619,69
31/03/2019	23520000	300,00	62,55	237,45	0,00	0,00	237,45
31/03/2019	23550000	7 500,00	7 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	1 833,33	1 833,33	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	4 650,00	4 650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	9 700,00	9 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	1 501,00	1 501,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	21 200,00	21 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	4 600,00	4 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	1 810,00	1 810,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	6 500,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	6 700,00	6 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	5 500,00	5 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	5 900,00	5 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		351 497,35	320 469,16	31 028,19	275 000,00	273 260,66	29 288,85

## 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
31/03/2019	23550000	4 800,00	4 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	650,00	650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	11 830,00	11 830,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	3 500,00	3 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	13 900,00	13 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	6 400,00	6 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2019	23550000	4 400,00	2 802,74	1 597,26	0,00	0,00	1 597,26
31/03/2019	23550000	4 400,00	2 802,74	1 597,26	0,00	0,00	1 597,26
31/03/2019	23800000	2 750,00	2 406,44	343,56	0,00	0,00	343,56
31/05/2019	23270000	12 000,00	6 200,55	5 799,45	0,00	0,00	5 799,45
31/05/2019	23400000	2 485,45	1 160,33	1 325,12	161 000,00	159 674,88	0,00
31/07/2019	23200000	14 080,00	235,31	13 844,69	0,00	0,00	13 844,69
31/07/2019	23320000	66 388,37	66 388,37	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2019	23320000	6 721,48	6 721,48	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2019	23320000	24 231,23	24 231,23	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2019	23320000	9 609,12	9 609,12	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2019	23320000	4 191,00	1 465,13	2 725,87	0,00	0,00	2 725,87
31/07/2019	23320000	16 220,00	16 220,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2019	23520000	3 100,00	3 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2019	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2019	23550000	4 150,00	4 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23270000	2 912,80	704,66	2 208,14	0,00	0,00	2 208,14
31/10/2019	23320000	66 141,40	65 952,59	188,81	0,00	0,00	188,81
31/10/2019	23320000	10 219,11	9 738,10	481,01	0,00	0,00	481,01
31/10/2019	23320000	45 725,00	27 325,99	18 399,01	0,00	0,00	18 399,01
31/10/2019	23400000	215 920,00	215 920,00	0,00	47 660,00	47 660,00	0,00
31/10/2019	23400000	40 000,00	40 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	2 100,00	2 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	2 400,00	2 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 800,00	1 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 440,00	1 440,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	350,00	350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	720,00	720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	950,00	950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		966 771,31	887 232,94	79 538,37	483 660,00	480 595,54	76 473,91

## 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
31/10/2019	23520000	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 567,50	1 567,50	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 225,50	1 225,50	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 225,50	1 225,50	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 504,17	1 504,17	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 250,00	1 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	1 990,00	1 990,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23520000	950,00	894,82	55,18	0,00	0,00	55,18
31/10/2019	23520000	1 250,00	1 156,51	93,49	0,00	0,00	93,49
31/10/2019	23520000	1 250,00	1 145,89	104,11	0,00	0,00	104,11
31/10/2019	23520000	290,00	263,46	26,54	0,00	0,00	26,54
31/10/2019	23520000	1 290,00	1 010,44	279,56	0,00	0,00	279,56
31/10/2019	23520000	1 290,00	1 010,44	279,56	0,00	0,00	279,56
31/10/2019	23520000	1 290,00	978,63	311,37	0,00	0,00	311,37
31/10/2019	23520000	1 290,00	968,03	321,97	0,00	0,00	321,97
31/10/2019	23520000	750,00	412,81	337,19	0,00	0,00	337,19
31/10/2019	23520000	240,00	124,01	115,99	0,00	0,00	115,99
31/10/2019	23520000	750,00	375,00	375,00	0,00	0,00	375,00
31/10/2019	23520000	750,00	368,84	381,16	0,00	0,00	381,16
31/10/2019	23520000	750,00	350,35	399,65	0,00	0,00	399,65
31/10/2019	23520000	280,00	109,70	170,30	0,00	0,00	170,30
31/10/2019	23550000	51 520,00	51 520,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23550000	18 540,00	18 540,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23550000	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2019	23550000	19 950,00	19 950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2019	23800000	523,33	191,99	331,34	0,00	0,00	331,34
31/12/2019	21130000	38 371,00	38 371,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	21130000	270 850,40	270 850,40	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	21210000	310 125,00	310 125,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	22200000	16 000,00	16 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	22200000	13 500,00	10 463,42	3 036,58	0,00	0,00	3 036,58
31/12/2019	23520000	290,83	290,83	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	23520000	2 250,00	2 213,64	36,36	0,00	0,00	36,36
31/12/2019	23520000	7 200,00	4 320,00	2 880,00	3 500,00	620,00	0,00
31/12/2019	23520000	1 250,00	666,78	583,22	0,00	0,00	583,22
Sous-Total		1 747 959,54	1 658 302,60	89 656,94	487 160,00	481 215,54	83 712,48



## B5 Tableau des Provisions

N A T U R E	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées	2 826 759,63						2 826 759,63	
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>2 826 759,63</b>						<b>2 826 759,63</b>	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	46 875 994,89	6 968 422,65			7 584 332,24			46 260 085,30
5. Autres Provisions pour risques et charge	104 776,71		164 723,13			134 016,88		135 482,96
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>46 980 771,60</b>	<b>6 968 422,65</b>	<b>164 723,13</b>		<b>7 584 332,24</b>	<b>134 016,88</b>		<b>46 395 568,26</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>49 807 531,23</b>	<b>6 968 422,65</b>	<b>164 723,13</b>		<b>7 584 332,24</b>	<b>134 016,88</b>	<b>2 826 759,63</b>	<b>46 395 568,26</b>

## 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
<b>De l'Actif Immobilisé</b>	<b>1 722 550,60</b>	<b>1 139 238,90</b>	<b>583 311,70</b>					
- Prêts immobilisés	1 561 025,68	977 713,98	583 311,70					
- Autres créances financières	161 524,92	161 524,92						
<b>De l'actif circulant</b>	<b>257 752 466,78</b>	<b>57 379 785,13</b>	<b>200 372 681,65</b>		<b>21 219 631,32</b>	<b>17 024 600,33</b>		<b>18 713 616,99</b>
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 855 762,64	25 899,00	2 829 863,64		905 418,34			
- Clients et comptes rattachés	236 569 718,08	56 083 216,60	180 486 501,48		20 314 212,98			
- Personnel	296 299,99	227 269,72	69 030,27					
- Etat	17 024 600,33	225 437,90	16 799 162,43			17 024 600,33		18 713 616,99
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	723 795,80	723 795,80						
- Compte de régularisation actif	282 289,94	94 166,11	188 123,83					
<b>TOTAUX</b>	<b>259 475 017,38</b>	<b>58 519 024,03</b>	<b>200 955 993,35</b>		<b>21 219 631,32</b>	<b>17 024 600,33</b>		<b>18 713 616,99</b>

## 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
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>34 543 835,84</b>	<b>24 085 223,39</b>	<b>10 458 612,45</b>					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	34 543 835,84	24 085 223,39	10 458 612,45					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>194 037 163,22</b>	<b>13 628 242,37</b>	<b>180 408 920,85</b>		<b>24 849 501,05</b>	<b>47 506 304,99</b>		
- Fournisseurs et comptes rattachés	130 509 685,58	3 640 255,49	126 869 430,09		24 849 501,05			
- Clients créditeurs, avances et acomptes	5 007 978,43		5 007 978,43					
- Personnel	6 689 910,06	25 425,00	6 664 485,06					
- Organismes sociaux	3 816 585,84		3 816 585,84					
- Etat	47 506 304,99	9 696 059,88	37 810 245,11			47 506 304,99		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	344 151,51	266 502,00	77 649,51					
- Comptes de régularisation - Passif	162 546,81		162 546,81					
<b>T O T A U X</b>	<b>228 580 999,06</b>	<b>37 713 465,76</b>	<b>190 867 533,30</b>		<b>24 849 501,05</b>	<b>47 506 304,99</b>		

## B8 Tableau des Suretes 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


NEANT



## B11 Détail des Postes du C.P.C.

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
611	<b>611 - Achats revendus de marchandises</b>	<b>7 715 193,24</b>	<b>6 488 401,51</b>
	* Achats de marchandises	9 913 374,80	7 355 726,52
	Variation des stocks de marchandises (±)	-2 198 181,56	-867 325,01
	<b>Total</b>	<b>7 715 193,24</b>	<b>6 488 401,51</b>
612	<b>612 - Achats consommés de matières et fournitures</b>	<b>285 010 266,25</b>	<b>281 066 554,57</b>
	* Achat de matières premières	227 468 089,66	193 734 766,78
	*Variation des stocks de matières premières (+/-)	1 572 654,01	29 725 912,12
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	55 238 022,52	48 775 750,17
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	-3 015 903,74	4 945 436,27
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	3 295 678,78	3 287 116,35
	* Achats de travaux, études et prestations de services	451 725,02	597 572,88
	<b>Total</b>	<b>285 010 266,25</b>	<b>281 066 554,57</b>
613/614	<b>613/614 - *Autres charges externes</b>	<b>111 603 606,60</b>	<b>153 256 376,68</b>
	* Locations et charges locatives	4 955 131,47	5 980 930,32
	* Redevances de crédit-bail	1 546 353,84	1 447 824,23
	* Entretien et réparations	6 834 655,60	6 385 406,77
	* Primes d'assurances	3 274 082,20	3 369 089,02
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	8 042 937,87	7 734 489,72
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 041 112,32	1 494 861,37
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	133 774,23	188 407,50
	*Transports	13 978 445,57	12 339 012,79
	* Déplacements, missions et réceptions	3 751 675,77	4 096 635,57
	* Reste du poste des autres charges externes	68 045 437,73	110 219 719,39
	<b>Total</b>	<b>111 603 606,60</b>	<b>153 256 376,68</b>
617	<b>617 - * Charges de personnel</b>	<b>58 634 277,08</b>	<b>57 969 996,11</b>
	* Rémunération du personnel	43 294 145,70	43 784 469,12
	* Charges sociales	11 592 773,72	11 530 547,16
	* Reste du poste des charges de personnel	3 747 357,66	2 654 979,83
	<b>Total</b>	<b>58 634 277,08</b>	<b>57 969 996,11</b>
618	<b>618 - Autres charges d'exploitation</b>	<b>400 000,00</b>	<b>400 000,00</b>
	* Jetons de présence	400 000,00	400 000,00
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>	<b>400 000,00</b>	<b>400 000,00</b>
638	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>7 525 802,00</b>	<b>8 059 794,22</b>
	<b>638 *Autres charges financières</b>	<b>7 525 802,00</b>	<b>8 059 794,22</b>
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières	7 525 802,00	8 059 794,22
	<b>TOTAL</b>	<b>7 525 802,00</b>	<b>8 059 794,22</b>
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>2 431 648,32</b>	<b>650 903,67</b>
	<b>658 - Autres charges non courantes</b>	<b>2 431 648,32</b>	<b>650 903,67</b>
	* Pénalités sur marchés et dédits		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	213 237,00	56 410,00
	* Créances devenues irrécouvrables	783 665,32	564 747,17
	* Reste du poste des autres charges non courantes	1 434 746,00	29 746,50
	<b>Total</b>	<b>2 431 648,32</b>	<b>650 903,67</b>

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

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
	<b>Ventes de marchandises</b>	<b>9 897 553,49</b>	<b>9 805 512,01</b>
711	Ventes de marchandises au Maroc	9 820 026,66	9 387 223,56
	Ventes de marchandises à l'étranger	77 526,83	418 288,45
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>	<b>9 897 553,49</b>	<b>9 805 512,01</b>
	<b>Ventes de biens et services produits</b>	<b>490 553 463,39</b>	<b>514 750 820,66</b>
712	Ventes de biens au Maroc	441 629 964,88	473 120 305,83
	Ventes de biens à l'étranger	48 639 456,92	41 047 044,99
	Ventes des services au Maroc		137 170,00
	Ventes des services à l'étranger		
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	284 041,59	446 299,84
	<b>Total</b>	<b>490 553 463,39</b>	<b>514 750 820,66</b>
	<b>Variation des stocks de produits</b>	<b>11 073 443,11</b>	<b>-1 070 959,95</b>
713	Variation des stocks des biens produits (+/-)	11 622 005,88	-1 499 713,31
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)	-548 562,77	428 753,36
	<b>Total</b>	<b>11 073 443,11</b>	<b>-1 070 959,95</b>
	<b>Autres produits d'exploitation</b>		
718	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste des produits divers		
	<b>Total</b>		
	<b>Reprises d'exploitation transferts de charges</b>	<b>38 707 695,89</b>	<b>61 938 261,13</b>
719	Reprises	7 584 332,24	7 832 299,26
	Transferts de charges	31 123 363,65	54 105 961,87
	<b>Total</b>	<b>38 707 695,89</b>	<b>61 938 261,13</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
	<b>Intérêts et autres produits financiers</b>	<b>327 913,05</b>	<b>460 656,34</b>
738	Intérêts et produits assimilés		
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	327 913,05	460 656,34
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	<b>Total</b>	<b>327 913,05</b>	<b>460 656,34</b>

## B12 Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

INTITULES	MONTANT ( + )	MONTANT ( - )
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
Bénéfice net	37 498 254,56	
Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>24 776 166,85</b>	
<b>REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES</b>	<b>21 974 739,37</b>	
Ats excédentaire / Voiture de tourisme	242 449,25	
Provisions pour congés à payer 2019	4 042 578,55	
Cadeaux à la clientèle non déductibles	52 557,90	
Dons non déductibles	100 049,87	
Intérêts théoriques sur prêts au personnel	77 737,05	
Charges courantes sur exercices antérieurs	3 196,30	
Provision créance Clients non déductible	952 540,90	
Ecart de conversion	164 066,55	
IS 2019	16 339 563,00	
<b>REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES</b>	<b>2 801 427,48</b>	
Rappel / IS redressé en 2019	846 147,00	
Pénalités fiscales et pénales	213 237,00	
Autres charges non courantes à réintégrer	33 183,00	
Créances irrécouvrables	307 297,48	
CSS payée en 2019	1 401 563,00	
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>6 747 649,75</b>
<b>DEDUCTIONS FISCALES COURANTES</b>		<b>6 747 649,75</b>
Provisions pour congés à payer 2018		3 846 743,20
Amortissement dérogatoire redressés en 2019		2 826 759,63
Ecart de conversion		74 146,92
<b>DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES</b>		
<b>Total</b>	<b>62 274 421,41</b>	<b>6 747 649,75</b>
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1> T2 (A)	55 526 771,66	
Déficit brut fiscal si T2> T1 (B)		
<b>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
<b>. Bénéfice net fiscal ( A - C) (OU)</b>	<b>55 526 771,66</b>	
<b>. Déficit net fiscal (B)</b>		
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

## B13 Détermination du Résultat Courant Après Impôts

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
<b>Résultat courant d'après C.P.C (+/-)</b>	<b>52 927 224,90</b>
Réintégrations fiscales sur opérations courantes ( + )	21 974 739,37
Déductions fiscales sur opérations courantes ( - )	6 747 649,75
<b>Résultat courant théoriquement imposable ( = )</b>	<b>68 154 314,52</b>
Impôt théorique sur résultat courant ( - )	20 088 232,00
<b>Résultat courant après impôts ( = )</b>	<b>32 838 992,90</b>

## 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	42 872 708,69	97 773 895,36	97 873 237,94	42 773 366,11
B. T.V.A. Récupérable	13 783 473,09	71 802 733,34	68 561 606,10	17 024 600,33
sur charges	13 221 569,68	67 278 045,98	63 891 496,09	16 608 119,57
sur immobilisations	561 903,41	4 524 687,36	4 670 110,01	416 480,76
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B )	29 089 235,60	25 971 162,02	29 311 631,84	25 748 765,78



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

Nature des Indications	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
<b>SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	338 064 387,82	317 254 166,06	316 668 144,34
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	547 168 512,48	524 556 332,67	500 451 016,88
2. Résultat avant impôts	69 597 086,53	52 301 792,11	54 683 964,56
3. Impôts sur les résultats	21 344 091,00	15 788 480,00	17 185 710,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	51 374 884,00	56 210 167,20	35 055 803,20
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	152 904 916,75	144 947 745,08	146 405 253,99
<b>RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)</b>			
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	3,99	3,02	3,10
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	4,25	4,65	2,90
<b>PERSONNEL</b>			
Montant des salaires bruts de l'exercice	43 334 060,70	43 784 469,12	43 294 145,70
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	338	331	315



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**

DATE	INDICATION DES EVENEMENTS
------	---------------------------

**Evenements favorables**


**Evenements dé-favorables**


NEANT

## C6 Etat Détaillé des Stocks

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ ou -)
	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	
	1	2	3	4	5	6	
<b>I. Stocks Approvisionnement</b>							
<b>1- Biens et produits destinés à la revente en l'état</b>	<b>7 527 780,56</b>	<b>12 492,76</b>	<b>7 515 287,80</b>	<b>5 329 599,00</b>	<b>7 884,77</b>	<b>5 321 714,23</b>	<b>-2 193 573,57</b>
* Biens immeubles							
* Biens meubles	7 527 780,56	12 492,76	7 515 287,80	5 329 599,00	7 884,77	5 321 714,23	-2 193 573,57
<b>2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation</b>	<b>66 357 483,54</b>	<b>1 041 200,47</b>	<b>65 316 283,07</b>	<b>67 216 083,50</b>	<b>1 059 050,76</b>	<b>66 157 032,74</b>	<b>840 749,67</b>
3- Matières premières	65 085 932,34	1 041 200,47	64 044 731,87	67 216 083,50	1 059 050,76	66 157 032,74	2 112 300,87
4- Matières consommables	1 271 551,20		1 271 551,20				-1 271 551,20
5 - Pièces détachées							
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport							
<b>- Emballage</b>	<b>14 192 374,73</b>		<b>14 192 374,73</b>	<b>11 890 525,04</b>		<b>11 890 525,04</b>	<b>-2 301 849,69</b>
7 * récupérables							
8 * vendus							
9 * perdus	14 192 374,73		14 192 374,73	11 890 525,04		11 890 525,04	-2 301 849,69
<b>10- Total stocks approvisionnement</b>	<b>88 077 638,83</b>	<b>1 053 693,23</b>	<b>87 023 945,60</b>	<b>84 436 207,54</b>	<b>1 066 935,53</b>	<b>83 369 272,01</b>	<b>-3 654 673,59</b>
<b>II. Stock en cours Production de biens et service</b>	<b>2 419 553,33</b>		<b>2 419 553,33</b>	<b>2 968 116,10</b>		<b>2 968 116,10</b>	<b>548 562,77</b>
11- Produits en cours	2 419 553,33		2 419 553,33	2 968 116,10		2 968 116,10	548 562,77
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
<b>15- Total Stocks des en cours</b>	<b>2 419 553,33</b>		<b>2 419 553,33</b>	<b>2 968 116,10</b>		<b>2 968 116,10</b>	<b>548 562,77</b>
<b>III. Stock Produits finis</b>	<b>46 426 054,66</b>	<b>1 083 963,16</b>	<b>45 342 091,50</b>	<b>34 804 048,78</b>	<b>597 497,49</b>	<b>34 206 551,29</b>	<b>-11 135 540,21</b>
16- Produits finis	46 426 054,66	1 083 963,16	45 342 091,50	34 804 048,78	597 497,49	34 206 551,29	-11 135 540,21
17- Biens finis							
<b>18- Total Stocks Produits et Biens finis</b>	<b>46 426 054,66</b>	<b>1 083 963,16</b>	<b>45 342 091,50</b>	<b>34 804 048,78</b>	<b>597 497,49</b>	<b>34 206 551,29</b>	<b>-11 135 540,21</b>
<b>IV . Stock Produits résiduels</b>							
19- Déchets							
20- Rebutis							
21- Matières de récupération							
<b>22- Total Stocks Produits résiduels</b>							
<b>23- TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)</b>	<b>136 923 246,82</b>	<b>2 137 656,39</b>	<b>134 785 590,43</b>	<b>122 208 372,42</b>	<b>1 664 433,02</b>	<b>120 543 939,40</b>	<b>-14 241 651,03</b>

# Rapport des contrôleurs de comptes 2019



**BTM**audit

Allinial GLOBAL

## Résumé du rapport général des commissaires aux comptes Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société COLORADO S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 317.076.032 dont un bénéfice net de MAD 37.498.255.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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 et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

### Opinion sur les états de synthèse

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 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et, nous nous sommes assurés notamment 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 25 Mars 2020

### Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton  
International (SA)  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa  
Tél: +0522 54 48 00 - Fax: +0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé

BTM Audit

Allinial GLOBAL

BTM AUDIT

International

174, Boulevard Zerkouni - 20100  
Casablanca

Tél: 0522.25.51.30 / 0522 25 53 51

Abdelwahed KANNOUR  
Associé

# Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées 2019

**BTM**audit

Allinial GLOBAL

Fidaroc  
**Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance

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

## **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

Mesdames, Messieurs,

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

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

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

### **1. Conventions conclues au cours de l'exercice.**

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

### **2. Conventions conclues au cours de l'exercice antérieur, 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 (Actionnaire), Monsieur Mohamed Jaouad BERRADA (Administrateur) et Monsieur Soleiman BERRADA (Président du Conseil d'Administration);
- \* **Nature et objet du contrat** : Terrain d'une superficie de 4 375 m<sup>2</sup> 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 1<sup>er</sup> 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 2019** : MAD 1 518 000,00 ;
- \* **Somme versées au cours de l'exercice** : MAD 1 518 000,00 ;
- \* **Solde créditeur au 31 décembre 2019** : Néant

#### **2.2 Convention d'occupation temporaire du dépôt de Marrakech entre la société Colorado et Monsieur Mohamed Jaouad BERRADA**

- \* **Personne concernée** : Monsieur Mohamed Jaouad 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 m<sup>2</sup> ;
- \* **Date de signature du contrat** : 4 Juillet 2011 ;
- \* **Durée du contrat** : Neuf années entières et consécutives renouvelable par tacite de 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 2019** : MAD 138 000 ;
- \* **Somme versées au cours de l'exercice** : MAD 138 000,00 ;
- \* **Solde créditeur au 31 décembre 2019** : Néant.

#### **2.3 Convention de bail du show-room Zerktouni entre la société Colorado, Madame Josette DUCASTEL, Monsieur Mohamed Jaouad BERRADA et Monsieur Soleiman BERAADA**

- \* **Personnes concernées** : Madame Josette DUCASTEL (Administrateur), Monsieur Mohamed Jaouad BERRADA (Administrateur) et Monsieur Soleiman BERRADA (Président du Conseil d'Administration) ;
- \* **Nature et objet du contrat** : Local d'une superficie de 300 m<sup>2</sup> environ, sis à Casablanca, Résidence Zerktouni, 185, BD Zerktouni, 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 ;

Colorado  
Page 3

- \* **Montant comptabilisé en charge en 2019** : MAD 258 060,00 ;
- \* **Sommes versées au cours de l'exercice** : MAD 258 060,00 ;
- \* **Solde créditeur au 31 décembre 2019** : Néant.

Casablanca, le 25/03/2020

**Les Commissaires aux comptes**

**BTM Audit**

**Allinial** GLOBAL

International

**BTM AUDIT**

174, Boulevard Zerktouni - 20100  
Casablanca  
Tél: 0522.25.51.30 / 0522 25 53 51

**Abdelwahed KANNOUR**  
Associé

**FIDAROC GRANT THORNTON**

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
Membre du Réseau Grant Thornton  
International (54)  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa  
Tél.: 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

# Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

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

	CAC 1 (BAKERTILLY)						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	N	N-1	N-2			
<b>Commissariat aux comptes certification, examen des comptes individuels et consolidés</b>	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	330.000,00	330.000,00	330.000,00
- Emetteur	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	330.000,00	330.000,00	330.000,00
- Filiales															
<b>Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes</b>	-	-	-				-	-	-						
- Emetteur															
- Filiales															
<b>Sous total</b>	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	330.000,00	330.000,00	330.000,00
<b>Autres prestations rendues</b>															
- Autre															
<b>Sous total</b>	-	-	-				-	-	-						
<b>TOTAL GENERAL</b>	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	165.000,00	165.000,00	165.000,00	50%	50%	50%	330.000,00	330.000,00	330.000,00

# RAPPORT DE GESTION 2019

## 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 2019 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Le rapport de notre Conseil d'Administration, de même que 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 2019, analyse ensuite les états de synthèse avant de décrire les risques inhérents à l'activité de COLORADO ainsi que les perspectives pour l'année 2020.

### I - Données Economiques :

L'activité de la société COLORADO au cours de l'exercice 2019 peut être commentée comme suit :

#### 1- POLITIQUE COMMERCIALE & MARKETING :

Au terme de l'exercice 2019, le chiffre d'affaires est de 500 MDH contre 524 MDH en 2018. Ainsi, on assiste à une baisse de (- 4.6%) du chiffre d'affaires et de (+3%) du volume des sorties de produits finis.

Au cours de l'exercice 2019, 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 2019, le tonnage produit a augmenté de 5% entre 2018 et 2019 pour s'établir 44 mille tonnes contre 42 mille tonnes en 2018.

#### 3- POLITIQUE D'INVESTISSEMENT :

Les investissements réalisés en 2019 sont de 9.8 Millions de DH HT, ils concernent principalement la finalisation de la plateforme EL GHARB.

#### 4- POLITIQUE R&D :

L'année 2019 a été marquée par le lancement de plusieurs nouveaux produits sur le marché et le développement de produits de l'activité industrie.

## II- Données Financières :

### I- ANALYSE DU COMPTE DE PRODUITS & CHARGES

#### 1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES :

Poste en KDH	2019	2018	Var. %
Vente de marchandises en l'état	9 898	9 806	0,9%
Ventes de produits finis	490 553	514 751	-4,7%
<b>Total</b>	<b>500 451</b>	<b>524 557</b>	<b>-4,6%</b>

Au terme de l'exercice 2019, le chiffre d'affaires a connu une légère baisse de 4,6% par rapport à l'année dernière passant ainsi de 524,5 MDH à 500,5 MDH. Cette baisse est expliquée principalement par la baisse du chiffre d'affaires de la peinture bâtiments compte tenu de la conjoncture actuelle du secteur bâtiments.

#### 1.2 MARGE SUR ACHATS CONSOMMÉS :

Poste en KDH	2019	2018	Var. %
Chiffre d'affaires HT	500 451	524 557	-4.6%
Marge sur achats consommés	218 796	235 930	-7.3%
<b>Taux de marge sur CA HT</b>	<b>43,7%</b>	<b>45,0%</b>	

La marge en 2019 est de 219 MDH, comparée à une marge réalisée en 2018 de 236 MDH, soit une baisse de 7.3%. Le pourcentage de la marge brute est passé de 45% en 2018 à 43,7% en 2019.

### 1.3 RESULTAT D'EXPLOITATION :

Poste en KDH	2019	2018	Var. %
+ Marge sur achats consommés	218 799	235 930	-7,3%
- Autres charges externes	111 604	153 256	-27,2%
- Impôts & taxes	1 848	1 659	11,4%
- Charges personnel	58 634	57 970	1,1%
- Autres charges d'exploitation	400	400	0,0%
- Dotations d'exploitation	22 257	22 339	-0,4%
+ Reprises d'exploitation/ Transferts de charges	38 708	61 938	-37,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	62 764	62 244	0,8%
<b>Rex / CA HT</b>	12,5%	11,9%	

Le résultat d'exploitation est resté stable entre 2018 et 2019. Il a connu une légère augmentation de 0.8% pour atteindre 62.8 MDH en 2019 contre 62.2 MDH en 2018 malgré la baisse du chiffre d'affaires et de la marge brute. Ceci est dû à la baisse des charges de promotion et la maîtrise des autres charges d'exploitation.

### 1.4 RESULTAT FINANCIER

Poste en KDH	2019	2018	Var. %
<b>Produits Financiers</b>	537	817	-34,3%
* Gains de change	75	227	-67,0%
* Intérêts et autres produits financiers	328	461	-28,9%
* Reprises financières, transferts de charges	134	129	3,9%
<b>Charges financières</b>	10 373	11 569	-10,3%
* Charges d'intérêts	2 185	2 729	-19,9%
* Pertes de change	498	623	-20,0%
* Autres charges financières	7 526	8 060	-37,5%
* Dotations financières	165	157	4,9%
<b>Résultat Financier</b>	-9 837	-10 752	-8,5%

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

Le déficit financier a baissé de 8.5% entre 2018 et 2019 pour s'établir à (-9.8) MDH contre (-10.7) MDH en 2018. Ceci est dû à la baisse des charges d'intérêts (2.1 MDH) en 2019 contre (2.7 MDH) en 2018 et la baisse des escomptes accordés à la clientèle en passant de (8 MDH) à (7.5 MDH) entre 2018 et 2019.

## 1.5 RESULTAT NON COURANT

Le résultat non courant est formé comme suit :

Poste en KDH	2019	2018	Var. %
<b>Produits non courants</b>	4 287	1 754	144.4%
* Produits des cessions d'immobilisations	487	162	201.1%
* Reprises sur Subventions d'investissement	67	67	0.0%
* Autres produits non courants	816	120	582.1%
* Reprises non courantes: transferts de charges	2 917	1 406	107.5%
<b>Charges non courantes</b>	2 531	944	168.0%
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	99	210	-52.8%
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0	84	-100%
<b>Résultat non courant</b>	1 757	810	116.8%

Le résultat non courant réalisé en 2019 représente 1 757 KDH, contre 810 MDH en 2018, soit une augmentation de 117% entre les deux périodes. Les variations les plus importantes concernent la constatation de la contribution sociale en 2019 (1.4 MDH) et la reprise des amortissements dérogatoires (2,8 MDH)

Les charges non courantes sont composées des pertes sur créances irrécouvrables et des dotations pour provisions pour risques et charges.

## 1.6 RESULTAT NET :

Le résultat net enregistré au 31 décembre 2019 est de 37.5 MDH contre 36.5 MDH en 2018, soit une augmentation de 2.7%. Ceci est dû à l'amélioration du résultat d'exploitation de +0.8% et du résultat non courant de 117% et la réduction du déficit financier (-8.5%).

## II- ANALYSE DU BILAN

### 2.1 LE FOND DE ROULEMENT

#### a- Les capitaux permanents

Au 31 décembre 2019, les capitaux permanents hors résultat se présentent comme suit :

Poste en KDH	2019	2018	Var. %
Les capitaux propres hors résultat	279 376	278 051	0,5%
Les capitaux propres assimilés	202	3 096	-93,5%
Les dettes de financement	34 544	34 574	-0,1%
<b>Total</b>	<b>314 122</b>	<b>315 722</b>	<b>-0,5%</b>

Au cours de l'exercice 2019, les capitaux permanents ont connu les mouvements suivants :

- Distribution d'un total dividende de 35 MDH.
- Les dettes de financement restent stables malgré le déblocage du CMT de 10 MDH.

#### b- Les immobilisations nettes

Les immobilisations nettes au 31/12/2019 se présentent comme suit :

Poste en KDH	2019	2018
Immobilisations en non valeurs	563	869
Amortissements / Immobilisations en non valeurs	-155	-595
Immobilisations incorporelles	6 363	6 313
Amortissements / Immobilisations incorporelles	-1 821	-1 692
Immobilisations corporelles	296 554	287 891
Amortissements / Immobilisations corporelles	-158 329	-144 428
Immobilisations financières nettes	1 722	1 624
<b>Total</b>	<b>144 897</b>	<b>149 982</b>

Les dotations aux amortissements d'exploitation passées au titre de l'exercice 2019 sont de 15.3 MDH contre 14.7 MDH en 2018 soit une hausse de 3.7%.

## 2.2 LE BESOIN EN FOND DE ROULEMENT :

Le BFR à fin 2019 présente comme suit :

Poste en KDH	2019	2018
Besoin en Fond de Roulement	154 487	157 145
Chiffre d'Affaires	500 451	524 556
<b>Total</b>	111	108

En montant, le Besoin en Fond de Roulement (BFR) est passé de 157 MDH à fin 2018 à 154 MDH à fin 2019 soit une légère baisse de 1.7%.

Suite à la baisse du chiffre d'affaires, le BFR est passé de 108 jours de chiffre d'affaires en 2018 à 111 jours de chiffre d'affaires en 2019

## 2.3 TRESORERIE NETTE

La TN de l'exercice se présente comme suit :

Poste en KDH	2019	2018
<b>Trésorerie nette</b>	52 236	45 107

La trésorerie nette a connu une hausse entre 2018 et 2019 suite à la baisse du Besoin en Fond de Roulement. Elle est composée des soldes bancaires et des placements de trésorerie à court terme.

## 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	66 921 745	59 994 253	1 874 608	2 390 565	129 101	2 533 218
%	100%	90%	3%	4%	0,2%	4%
Fournisseurs factures non parvenues	2 060 041	1 555 442	48 281	108 310	16 930	331 078
%	100%	76%	2%	5%	1%	16%
<b>TOTAL</b>	68 981 787	61 549 695	1 922 889	2 498 875	146 032	2 864 296
%	100%	89%	3%	4%	0%	4%

## III- Facteurs de Risques :

### 1- RISQUE MARCHÉ

Compte tenu de la baisse d'activité de l'ensemble des secteurs et plus particulièrement celle qui touche le secteur immobilier, COLORADO est exposée à un risque de baisse d'activité. Le management de COLORADO ne ménage aucun effort pour faire face à cette baisse d'activité en poursuivant une stratégie de diversification de sa gamme et son extension dans l'industrie et la carrosserie grâce aux travaux de son laboratoire Recherche et développement.

### 2- RISQUE DE PENURIE DES MATIERES PREMIERES

Le risque de pénurie de certaines matières premières persiste toujours compte tenu de la possibilité de réduction des capacités de productions de certains fournisseurs à l'échelle internationale. COLORADO assure une veille afin d'anticiper le comportement des marchés à l'international et de diversifier ses sources d'approvisionnement.

### 3- RISQUE DE HAUSSE DES PRIX DES INTRANTS

COLORADO est exposé au risque de hausse des prix des intrants. En effet beaucoup de matières chimiques subissent actuellement de fortes augmentations de prix. COLORADO se retrouve contrainte ces dernières années à ne pas pouvoir répercuter ces augmentations de coût des intrants sur ses prix de vente compte tenu d'une concurrence très rude et de la cherté de ses produits.

### 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,
- Utilisation par la force de vente d'une solution de gestion informatique embarquée dans le traitement des encaissements,
- Audit périodique des soldes clients.

Au fil du temps, certains gros 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 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 :

- OHSAS 18001 pour la sécurité et la santé au travail. COLORADO a évolué en 2019 vers la norme ISO 45001.
- ISO 14001 pour l'environnement.

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

## 7- RISQUE LIE AU SYSTEME FIDELITE DES PEINTRES

A l'instar des fabricants de peintures du Maroc, COLORADO pratique le système de fidélité des peintres communément appelé « Jetons ».

Le conseil de la concurrence s'apprête à enlever le jeton sans aucune mesure d'accompagnement du secteur. Ceci présentera des risques énormes pour le secteur dans son ensemble (risques économique et social) et pour notre société aussi. A court terme, nous pensons que l'arrêt de sa pratique qui a 20 ans d'âge déstabilisera les peintres qui sont à aujourd'hui les principaux prescripteurs dans la peinture bâtiment. Il déstabilisera les revendeurs aussi et les ventes baisseront sensiblement durant le deuxième semestre 2020.

A moyen terme et à partir de 2021, l'arrêt de cette pratique conjuguée à l'absence de normes produits et d'une concurrence acharnée, ouvrira le marché marocain à un flux de plus en plus important d'importation de produits de Turquie, Espagne, Tunisie, Egypte et EAU entre autres avec des qualités et prix inférieurs aux produits fabriqués localement. En l'absence de normes, cette pratique a toujours été indirectement une barrière non tarifaire face à l'importation.

COLORADO a anticipé cet état de fait depuis plusieurs années en diversifiant ses marchés et ses produits. L'export, l'industrie et la carrosserie représentant en 2019 presque 20% du CA contre 2% il y a 10 ans et cette part est appelée à augmenter dans un volume global qui devrait augmenter grâce à une politique commerciale plus agressive et plus adaptée.

## 8- RISQUE LIE A LA LOI N° 32-10 FIXANT LES DELAIS DE PAIEMENT AU MAROC ET DE SES AMENDEMENTS PREVISIONNELS

La loi n° 32-10 publiée au Bulletin Officiel du 6 Octobre 2011 a introduit l'obligation de respect des délais de paiement par les commerçants et limite le délai de paiement à 60 jours maximum à compter de la date de réception des marchandises ou de l'exécution de la prestation si les partenaires n'ont pas prévu un délai.

Lorsque le délai est convenu dans un contrat, la loi stipule que ce délai ne peut dépasser 90 jours à compter de la date de livraison de la marchandise ou de l'exécution de la prestation de service.

Les conditions de paiement doivent préciser la pénalité de retard exigible le jour suivant la date de paiement convenue entre les parties, le taux de cette pénalité ne peut être inférieur au taux déterminé par voie réglementaire. Le taux légal fixé par décret publié dans le Bulletin Officiel du 15 Août 2019 est de 5.25%.

Des modifications sont en préparation par le ministère de l'économie, pour transformer ces pénalités en amende forcée à payer par les fourbisseurs en retard.

L'entrée en vigueur de cette loi entraîne les risques suivants :

### - Pour les fournisseurs :

- Le non-respect de cette loi expose COLORADO au risque de se voir appliquer par ses fournisseurs des pénalités de retard significatives. La passation d'une provision pour intérêt implique un coût fiscal supplémentaire pour la société du fait que les pénalités en question ne sont pas déductibles. Ces intérêts ne sont déductibles qu'au moment où ils sont décaissés.
- Le respect de cette loi expose COLORADO au risque de voir sa trésorerie s'effondrer du fait de l'augmentation très importante de son Besoin en Fond de Roulement qu'elle sera obligée de financer par des recours à des lignes de crédit bancaires, et par conséquent l'augmentation des charges financières de la société.

### - Pour les clients :

- Le non-respect de cette loi expose COLORADO au risque fiscal de se voir redresser par la Direction des Impôts pour les pénalités de retard non facturés aux clients lesquelles sont soumises à l'Impôt sur les Sociétés et à la Taxe sur la Valeur Ajoutée.
- Le respect de cette loi expose COLORADO au risque de perdre des parts de marché vu les pratiques de paiement qui existent au Maroc en Général et dans le secteur de la peinture en particulier.

Nous pensons que les changements proposés ne régleront pas la problématique des retards de paiements et présenteront toujours un risque dans leur application.

## 9- RISQUE DE CONTREFAÇON

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.

## 10- 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,. Colorado ne cesse de le rappeler dans via les associations et groupements professionnels auxquels elle adhère mais aussi formellement au conseil de la concurrence et à la CSMD.

## IV - Perspectives 2020 :

COLORADO anticipe une baisse d'activité pour l'année 2020 pour deux principales raisons :

- La crise sanitaire du au Covid-19 et qui a affecté l'ensemble de l'économie Marocaine et ne permet aucune visibilité sur la situation macroéconomique du Royaume.
- L'arrêt brutal du jeton sur décision du Conseil de la Concurrence sans aucune préparation, ni accompagnement du secteur.

Toutefois, COLORADO compte poursuivre sa politique de développement à l'export et la diversification de ses produits pour réduire sa dépendance du marché du bâtiment, limiter la baisse en 2020 et retrouver de la croissance à partir de 2021.

## V - Affectation du Resultat 2019 :

Compte tenu de ce qui précède, les comptes arrêtés au 31 décembre 2019 font apparaître un bénéfice net comptable de **37 498 254.56 Dirhams**, un report à nouveau de 106 405 253.99 Dirhams et une réserve facultative de 40 000 000 Dirhams soit un cumul à affecter de **183 903 508.55 Dirhams**.

Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine assemblée l'affectation suivante:

- Réserve facultative : .....40 000 000,00 DH,
- Report à nouveau: ..... 143 903 508,55 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

[www.colorado.ma](http://www.colorado.ma)

