



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{ER} SEMESTRE 2023

— SOMMAIRE

• 03 |

Brève présentation de COLORADO

• 04 |

Principaux faits marquants du 1^{er} semestre 2023

• 05 |

Comptes semestriels sociaux

• 10 |

Attestation des Commissaires Aux Comptes

BRÈVE PRÉSENTATION DE COLORADO

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

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

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

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

COLORADO dispose de :

- Deux (2) sites industriels : Un (1) à Ain Sebaa et Un (1) à Dar Bouazza ;
 - Une (1) plateforme logistique sur Casablanca composée de deux magasins centraux, l'un à Dar Bouazza et l'autre à Ain Sebaa.
 - Une (1) plateforme logistique du Gharb sur Kenitra
 - Trois (3) agences régionales : Oujda, Agadir et Marrakech
 - Neuf (8) showrooms : Trois (3) à Casablanca : Ain Sebaa, CIL et Zerktouni, Deux (2) à Kenitra : Kenitra Ville et Gharb, Un (1) à Meknès, Un (1) à Oujda et Un (1) à Marrakech.
- Effectifs : 261 personnes dont une centaine de cadres.

Les principaux produits commercialisés :

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

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

Les certifications décrochées par COLORADO :

- Les certifications ISO : COLORADO est la seule société de son secteur triplement certifiée ISO 14001 pour l'environnement, ISO 45001 pour la santé et sécurité au travail et ISO 9001 pour la qualité et ISO 27001 du Système de Management de la Sécurité d'Information (SMSI).
- COLORADO est également opérateur économique agréé auprès de la douane. Il s'agit d'un statut plus avancé que celui de la catégorisation douanière. COLORADO fait ainsi partie d'une poignée de sociétés d'envergure à avoir décroché ce précieux sésame.
- Depuis 2013, COLORADO est "Entreprise sans Tabac" en collaboration avec la fondation Lalla Salma.

PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS SUR L'ACTIVITE AU 30 JUIN 2023

- Une conjoncture économique marquée par le ralentissement des ventes de ciment au premier semestre 2023 (-4.26%).
- Le chiffre d'affaires de COLORADO a enregistré une évolution de 2,3% au titre du premier semestre 2023 comparativement à la même période de l'année dernière.
- Le tonnage vendu est resté stable durant le premier semestre 2023 est resté stable à 23 milles tonnes comparativement à la même période en 2022.
- Les prix d'achat de certaines matières premières stratégiques ont commencé à baisser durant les derniers mois de ce premier semestre 2023.
- Investissements de 4 MDH HT relativement à l'acquisition de biens d'équipements.

Les résultats semestriels de COLORADO sont comme suit :

Le chiffre d'affaires réalisé au 30 Juin 2023 est de 297 MDH contre 290 MDH une année auparavant soit une évolution de 2,3%. Cette évolution est portée principalement par les peintures bâtiments et industrie vendues localement et par le chiffre d'affaires à l'export.

La marge brute est passée de 93 MDH au 30 Juin 2022 à 94 MDH au 30 Juin 2023, soit une évolution de 1,4% expliquée par l'augmentation du chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation enregistré durant le 1er semestre 2023 est un bénéfice de 29,4 MDH contre 26,3 MDH enregistré à fin juin 2022 soit une hausse de 12%. Cette performance a été réalisée grâce à l'augmentation de la marge et à la maîtrise des charges d'exploitation.

Le 1^{er} semestre 2023 s'est clôturé par un résultat net bénéficiaire de 16,4 MDH contre 15,4 MDH enregistré à fin juin 2022, soit une évolution de 6,6%.

Perspectives 2023 :

Malgré une conjoncture économique marquée par le ralentissement des ventes de ciment au premier semestre 2023 (-4,6%), COLORADO a réussi à enregistrer une évolution de son chiffre d'affaires de 2,3% grâce à une politique commerciale proactive et dynamique.

Les prix d'achat de certaines matières stratégiques ont commencé à baisser durant les derniers mois du premier semestre 2023, ce qui laisse présager une amélioration des marges d'ici la fin de l'année 2023

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

COLORADO SA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs->[A]	313 400,00	224 445,92	88 954,08	120 036,49
A	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	313 400,00	224 445,92	88 954,08	120 036,49
C	Primes de remboursement des obligations				
T	Immobilisations incorporelles-> [B]	7 623 404,06	2 459 049,86	5 164 354,20	5 177 307,20
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 700 904,06	2 459 049,86	1 241 854,20	1 254 807,20
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	Immobilisations corporelles->[C]	317 221 273,74	192 746 995,59	124 474 278,15	125 149 148,14
I	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
M	Constructions	160 210 454,28	95 459 701,40	64 750 752,88	68 786 843,47
M	Installations techniques, matériel et outillage	105 527 647,29	81 271 585,88	24 256 061,41	20 474 859,42
O	Matériel de transport	8 733 051,62	8 580 307,95	152 743,67	224 295,92
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 087 928,92	7 070 450,94	2 017 477,98	1 955 978,05
	Autres immobilisations corporelles	475 833,23	364 949,42	110 883,81	126 872,56
I	Immobilisations corporelles en cours	5 740 598,40		5 740 598,40	6 134 538,72
L	Immobilisations financières->[D]	1 389 451,54		1 389 451,54	1 620 095,71
	Prêts immobilisés	986 581,15		986 581,15	1 208 970,32
I	Autres créances financières	130 269,92		130 269,92	138 524,92
S	Titres de participation	272 600,47		272 600,47	272 600,47
	Autres titres immobilisés				
E	Ecart de conversion actif-> [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	326 547 529,34	195 430 491,37	131 117 037,97	132 066 587,54
A	Stocks->[F]	162 934 400,38	1 209 873,09	161 724 527,29	193 816 549,72
C	Marchandises	4 956 074,48	343 647,40	4 612 427,08	4 764 653,74
T	Matières et fournitures consommables	99 758 993,36	418 227,47	99 340 765,89	115 775 824,90
I	Produits en cours	3 774 183,69		3 774 183,69	4 019 590,73
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	54 445 148,85	447 998,22	53 997 150,63	69 256 480,35
	Créances de l'actif circulant->[G]	263 867 674,69	49 002 533,30	214 865 141,39	208 819 509,83
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	446 817,56		446 817,56	567 424,27
I	Clients et comptes rattachés	236 540 339,45	48 386 307,66	188 154 031,79	183 018 724,93
R	Personnel	379 402,46		379 402,46	68 148,91
C	Etat	23 525 115,98		23 525 115,98	22 673 820,47
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	774 858,59	616 225,64	158 632,95	1 816 221,69
A	Comptes de régularisation- Actif	2 201 140,65		2 201 140,65	675 169,56
N	Titres valeurs de placement->[H]	25 239 307,85		25 239 307,85	
T	Ecart de conversion actif-> [I] Eléments circulants	367 409,26		367 409,26	211 268,80
	TOTAL II (F+G+H+I)	452 408 792,18	50 212 406,39	402 196 385,79	402 847 328,35
T	Trésorerie-Actif	15 984 292,40		15 984 292,40	7 076 274,29
R	Chèques et valeurs à encaisser	72 322,26		72 322,26	1 543 598,06
S	Banques, T.G et C.C.P	15 858 953,05		15 858 953,05	5 480 441,01
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	53 017,09		53 017,09	52 235,22
.	TOTAL III	15 984 292,40		15 984 292,40	7 076 274,29
.	TOTAL GENERAL I+II+III	794 940 613,92	245 642 897,76	549 297 716,16	541 990 190,18

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

COLORADO SA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	304 200 454,97	320 069 776,22
F I N A N C E M E N T	Capital social ou personnel (1)	161 176 110,00	161 176 110,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	161 176 110,00	161 176 110,00
	Dont versé	161 176 110,00	161 176 110,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	13 855 801,42	12 088 208,00
	Autres réserves	20 000 000,00	19 705 970,00
	Report à nouveau (2)	92 802 642,80	91 747 619,74
	Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	16 365 900,75	35 351 868,48	
Total des capitaux propres (A)	304 200 454,97	320 069 776,22	
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
P E R M A N E N T	Dettes de financement (C)	27 609 289,30	20 462 476,42
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	27 609 289,30	20 462 476,42
	Provisions durables pour risques et charges (D)		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	331 809 744,27	340 532 252,64
P A S S I F C I R C U L A N T	Dettes du passif circulant (F)	216 857 414,81	196 902 522,95
	Fournisseurs et comptes rattachés	153 524 202,47	137 531 910,56
	Clients créditeurs, avances et acomptes	7 280 581,72	7 628 931,55
	Personnel	6 091 431,03	7 438 991,55
	Organismes sociaux	3 466 284,46	4 004 243,95
	Etat	47 594 249,23	39 874 691,02
	Comptes d'associés		
	Autres créanciers	-1 108 630,72	393 342,92
	Comptes de régularisation passif	9 296,62	30 411,40
	Autres provisions pour risques et charges (G)	367 409,26	211 268,80
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	263 147,82	300 255,32	
TOTAL II (F+G+H)	217 487 971,89	197 414 047,07	
T R E S :	TRESORERIE PASSIF		4 043 890,47
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		1 690 647,30
	Banques (Soldes créditeurs)		2 353 243,17
TOTAL III	0,00	4 043 890,47	
TOTAL GENERAL I+II+III	549 297 716,16	541 990 190,18	

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+).déficateire(-).

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

COLORADO SA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	286 403 174,88		286 403 174,88	274 405 118,58
	Ventes de marchandises (en l'état)	2 690 358,47		2 690 358,47	3 915 004,60
	Ventes de biens et services produits	294 184 262,41		294 184 262,41	286 285 236,42
	Chiffres d'affaires	296 874 620,88		296 874 620,88	290 200 241,02
	Variation de stocks de produits (1)	-15 949 896,58		-15 949 896,58	-19 445 921,40
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	5 478 450,58		5 478 450,58	3 650 798,96
		Total I	286 403 174,88		286 403 174,88
C H A R G E S	CHARGES D'EXPLOITATION	256 979 875,00	52 973,00	257 032 848,00	248 154 566,19
	Achats revendus(2) de marchandises	1 697 759,28		1 697 759,28	3 203 887,21
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	185 025 279,57		185 025 279,57	174 661 745,54
	Autres charges externes	29 919 966,43		29 919 966,43	30 205 053,03
	Impôts et taxes	1 392 432,60	47 726,00	1 440 158,60	1 401 157,17
	Charges de personnel	29 286 288,98	5 247,00	29 291 535,98	29 363 066,23
	Autres charges d'exploitation	1 000 000,00		1 000 000,00	900 000,00
	Dotations d'exploitation	8 658 148,14		8 658 148,14	8 419 657,01
	Total II	256 979 875,00	52 973,00	257 032 848,00	248 154 566,19
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	29 423 299,88	-52 973,00	29 370 326,88	26 250 552,39
	PRODUITS FINANCIERS	872 827,62		872 827,62	1 967 742,64
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	250 674,37		250 674,37	221 062,08
	Intérêts et autres produits financiers	410 884,45		410 884,45	1 511 031,37
	Reprises financières : transfert charges	211 268,80		211 268,80	235 649,19
	Total IV	872 827,62		872 827,62	1 967 742,64
	CHARGES FINANCIERES	6 051 369,20		6 051 369,20	5 116 428,13
	Charges d'intérêts	818 333,69		818 333,69	874 202,21
	Pertes de change	372 008,03		372 008,03	397 628,34
Autres charges financières	4 493 618,22		4 493 618,22	3 735 738,78	
Dotations financières	367 409,26		367 409,26	108 858,80	
	Total V	6 051 369,20		6 051 369,20	5 116 428,13
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-5 178 541,58		-5 178 541,58	-3 148 685,49
	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	24 244 758,30	-52 973,00	24 191 785,30	23 101 866,90

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

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

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

COLORADO SA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		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)	24 244 758,30	-52 973,00	24 191 785,30	23 101 866,90	
	VIII	PRODUITS NON COURANTS	1 269 149,38		1 269 149,38	570 138,43
		Produits des cessions d'immobilisations	357 500,00		357 500,00	469 582,67
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				33 705,92
		Autres produits non courants	911 649,38		911 649,38	66 849,84
		Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	1 269 149,38		1 269 149,38	570 138,43
	IX	CHARGES NON COURANTES	3 960 066,93		3 960 066,93	2 918 944,48
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	26 818,78		26 818,78	222 406,48
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	3 933 248,15		3 933 248,15	2 696 538,00
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX		3 960 066,93		3 960 066,93	2 918 944,48	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-2 690 917,55		-2 690 917,55	-2 348 806,05	
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	21 553 840,75	-52 973,00	21 500 867,75	20 753 060,85	
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	5 134 967,00		5 134 967,00	5 395 795,82	
XII	RESULTAT NET (XI-XII)	16 418 873,75	-52 973,00	16 365 900,75	15 357 265,03	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	288 545 151,88		288 545 151,88	276 942 999,65	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	272 126 278,13	52 973,00	272 179 251,13	261 585 734,62	
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	16 418 873,75	-52 973,00	16 365 900,75	15 357 265,03	

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX

Tableau de flux de trésorerie en KDH

Poste en KDH	31-déc-22		30-jui-23	
	Emploi	Ressources	Emploi	Ressources
+ Capacité d'autofinancement		47 378		22 573
+/- Variation du Besoin en Fond de Roulement	119 889			45 964
Flux de trésorerie lié à l'activité	72 511			68 537
+ Cessions d'immobilisations corporelles		780		358
+ Cessions d'immobilisations financières		586		331
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	388	0	143	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	15 955		5 703	
- Acquisitions d'immobilisations financières	616		100	
Flux de trésorerie lié aux investissements	15 592		5 257	
- Distributions de bénéfices	32 638		32 235	
+ Nouveaux emprunts	0			9 664
-Remboursement des dettes de financement	5 174		2 517	
Flux de trésorerie lié au financement	37 812		25 088	
Total flux de trésorerie	125 915			38 191

Tableau de variation des capitaux

	30-jui-2023
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	320 069 776
+ Augmentations de capital, apport	-
+/- Résultat de la période	16 365 901
+/- Subvention d'investissements	-
+/- Distribution dividendes	- 32 235 222
Capitaux propres à la clôture	304 200 455

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



COLORADO S.A.

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

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 304.200.454,97 dont un bénéfice de MAD 16.365.900,75, relève de la responsabilité des organes de gestion de COLORADO S.A.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société COLORADO S.A. arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Member Réseau Grant Thornton
International (34)
74, Prince Staoui - Casablanca
Tél : +212 30 20 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIES

Mohamed HDID
Associé Gérant



COLORADO

Soyez inspirés