

# Communication Financière



## COMMUNIQUE DE PRESSE SUR LES RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

Le Conseil d'Administration de COLORADO s'est réuni le 22 septembre 2020, sous la présidence de Monsieur Soleiman Berrada, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 30 juin 2020.

### Crise sanitaire du Covid-19 : un impact négatif sur l'activité et une gestion proactive et responsable par la société

La crise sanitaire liée au Covid-19 et l'état d'urgence en découlant ont impacté négativement l'activité de COLORADO au terme du premier semestre 2020, surtout que cette crise est survenue lors d'une période de l'année où l'activité est d'habitude la plus importante (les mois de mars à juin).

Ainsi, le chiffre d'affaires enregistré au 30 Juin 2020 s'est rétracté de 28.7% par rapport à la même période de 2019.

Face à la situation inédite provoquée par la pandémie du Covid-19, COLORADO s'est mobilisé pour assurer la continuité de ses activités dans des conditions sanitaires optimales. Ainsi, plusieurs mesures préventives ont été mises en place afin de garantir la santé et la sécurité des collaborateurs, clients et partenaires en général.

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

Le chiffre d'affaires réalisé au 30 Juin 2020 est de **175,5 MDH**, contre **246 MDH** à la même période l'année dernière.

La baisse du chiffre d'affaires a eu un impact direct sur la marge sur achats consommés qui a baissé de 37.2% pour passer de **107 MDH** à fin Juin 2019 à **67 MDH** à fin Juin 2020.

L'optimisation des charges d'exploitation, a permis de limiter partiellement, l'impact négatif de la baisse de la marge sur achats consommés. Le résultat d'exploitation enregistré à fin Juin 2020 est un déficit de **5 MDH** contre un résultat positif de **37,7 MDH** une année auparavant.

Le résultat net s'établit au 30 Juin 2020 à **-10,2 MDH** contre **22,9 MDH** à la même période de l'année dernière.

### Des fondamentaux financiers solides malgré la crise du Covid-19 :

Malgré ce contexte difficile, les fondamentaux de COLORADO restent solides ce qui dénote d'une bonne santé financière :

- L'endettement net baisse de 20% en passant de 62,4 MDH à fin 2019 à 50,2 MDH au 30 Juin 2020 suite au remboursement des crédits moyen terme et à la baisse des crédits de refinancement à l'import.

Le niveau de l'endettement reste très faible. Ainsi, au 30 juin 2020, le poids de l'endettement est de 8.7% des capitaux permanents (contre 9.8% au 31 décembre 2019) et la capacité de l'endettement est de 9.5% des capitaux propres (contre 10.9% au 31 décembre 2019).

- Les capitaux propres sont de 306,8 MDH au 30 Juin 2020 et représentent ainsi 60.7% du total bilan contre 55.3% au 31 décembre 2019.

- Le fond de roulement au 30 Juin 2020 est de 197 MDH contre 206,5 MDH à fin décembre 2019. Cette légère baisse de 4.3% est due au résultat du premier semestre 2020.

- Le besoin en fond de roulement se stabilise au 30 Juin 2020 à 154 MDH (identique à celui au 31 décembre 2019).
- La trésorerie reste excédentaire et se chiffre à 43 MDH au 30 Juin 2020 ce qui améliore les ratios de liquidité générale et immédiate qui passent respectivement de 192.9% au 31 décembre 2019 à 216.4% et de 26,9% à 29.2%.

Poste/Ratio	31 décembre 2019	Fin Juin 2020
<b>Endettement Net</b> (en MMAD)	<b>62,4</b>	<b>50,2</b>
Poids de l'endettement (%)	9,8%	8,7%
Capacité d'endettement (%)	10,9%	9,5%
<b>Capitaux propres</b> (en MMAD)	<b>317,1</b>	<b>306,8</b>
Autonomie financière (%)	55,3%	60,7%
<b>Fond de roulement</b> (en MMAD)	<b>206,5</b>	<b>197,0</b>
<b>Besoin en fond de roulement</b> (en MMAD)	<b>154,2</b>	<b>153,6</b>
<b>Trésorerie</b> (en MMAD)	<b>52,2</b>	<b>43,4</b>
Liquidité générale (%)	192,9%	216,4%
Liquidité immédiate (%)	26,9%	29,2%

### Perspectives 2020 :

La solidité des fondamentaux de COLORADO et sa santé financière exemplaire lui permettent d'aborder le second semestre avec beaucoup de sérénité.

Le management de COLORADO ne ménagera aucun effort pour surmonter cette période très particulière en s'appuyant sur l'innovation et la diversification comme deux principaux leviers de la stratégie de la société.

L'optimisation des charges opérationnelles devrait se maintenir au cours du second semestre 2020 avec l'ambition de réduire les effets de la baisse d'activité sur les résultats attendus.

Lien internet permettant d'accéder au rapport financier semestriel :  
<https://www.colorado.ma/corporate/fr/etats-financiers>

# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX COLORADO S.A. au 30/06/2020

A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs-->[A]	562 928,00	210 870,43	352 057,57	407 887,69
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	562 928,00	210 870,43	352 057,57	407 887,69
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles-->[B]	6 362 917,00	1 900 991,26	4 461 925,74	4 541 483,03
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 440 417,00	1 900 991,26	539 425,74	618 983,03
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
Immobilisations corporelles -->[C]	297 683 744,95	165 258 330,91	132 425 414,04	138 224 994,21
Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
Constructions	159 183 585,26	71 877 371,99	87 306 213,27	90 926 220,60
Installations techniques, matériel et outillage	91 049 527,14	77 486 072,49	13 563 454,65	15 420 420,71
Matériel de transport	9 486 810,88	8 523 136,01	963 674,87	983 536,94
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 197 097,55	6 846 029,70	2 351 067,85	2 601 907,58
Autres immobilisations corporelles	555 291,83	525 720,72	29 571,11	33 382,76
Immobilisations corporelles en cours	765 672,29		765 672,29	813 765,62
Immobilisations financières-->[D]	1 825 880,18		1 825 880,18	1 995 151,07
Prêts immobilisés	1 391 754,79		1 391 754,79	1 561 025,68
Autres créances financières	161 524,92		161 524,92	161 524,92
Titres de participation	272 600,47		272 600,47	272 600,47
Autres titres immobilisés				
Ecart de conversion actif--> [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>306 435 470,13</b>	<b>167 370 192,60</b>	<b>139 065 277,53</b>	<b>145 169 516,00</b>
Stocks-->[F]	123 278 067,58	4 257 902,30	119 020 165,28	134 785 590,43
Marchandises	5 863 078,37	262 219,74	5 600 858,63	7 515 287,80
Matières et fournitures consommables	83 791 766,57	1 364 313,46	82 427 453,11	79 508 657,80
Produits en cours	2 429 041,26		2 429 041,26	2 419 553,33
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	31 194 181,38	2 631 369,10	28 562 812,28	45 342 091,50
Créances de l'actif circulant-->[G]	232 535 120,12	49 311 559,38	183 223 560,74	213 630 037,87
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	296 327,58		296 327,58	2 855 762,64
Clients et comptes rattachés	210 858 847,70	48 708 396,21	162 150 451,49	193 050 452,34
Personnel	191 757,58		191 757,58	296 299,99
Etat	19 162 585,30		19 162 585,30	17 024 600,33
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	723 795,80	603 163,17	120 632,63	120 632,63
Comptes de régularisation- Actif	1 301 806,16		1 301 806,16	282 289,94
Titres valeurs de placement--> [H]	17 860 679,90		17 860 679,90	40 098 964,24
Ecart de conversion actif--> [I]   Eléments circulants	64 169,37		64 169,37	135 482,96
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>373 738 036,97</b>	<b>53 569 461,68</b>	<b>320 168 575,29</b>	<b>388 650 075,50</b>
Trésorerie-Actif	46 488 086,89		46 488 086,89	39 977 568,35
Chèques et valeurs à encaisser	34 038 449,35		34 038 449,35	36 755 705,52
Banques, T.G et C.C.P	9 851 789,29		9 851 789,29	2 885 257,90
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	2 597 848,25		2 597 848,25	336 604,93
<b>TOTAL III</b>	<b>46 488 086,89</b>		<b>46 488 086,89</b>	<b>39 977 568,35</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>726 661 593,99</b>	<b>220 939 654,28</b>	<b>505 721 939,71</b>	<b>573 797 159,85</b>

P A S S I F	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	306 653 415,20		316 873 796,55
Capital social ou personnel (I)	120 882 080,00		120 882 080,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	120 882 080,00		120 882 080,00
Dont versé	120 882 080,00		120 882 080,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	12 088 208,00		12 088 208,00
Autres réserves	40 000 000,00		40 000 000,00
Report à nouveau (2)	143 903 508,55		106 405 253,99
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	-10 220 381,35		37 498 254,56
Total des capitaux propres (A)	306 653 415,20		316 873 796,55
Capitaux propres assimilés (B)	168 529,56		202 235,48
Subvention d'investissement	168 529,56		202 235,48
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	29 231 024,60		34 543 835,84
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	29 231 024,60		34 543 835,84
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			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>336 052 969,36</b>		<b>351 619 867,87</b>
Dettes du passif circulant (F)	148 554 526,83		194 037 163,22
Fournisseurs et comptes rattachés	90 611 836,31		130 509 685,58
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 422 954,24		5 007 978,43
Personnel	4 115 664,06		6 689 910,06
Organismes sociaux	3 410 436,69		3 816 585,84
Etat	45 178 176,18		47 506 304,99
Comptes d'associés			
Autres créanciers	754 597,82		344 151,51
Comptes de régularisation passif	60 861,53		162 546,81
Autres provisions pour risques et charges (G)	64 169,37		135 482,96
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	108 337,26		164 066,55
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>148 727 033,46</b>		<b>194 336 712,73</b>
TRESORERIE PASSIF	20 941 936,89		27 840 579,25
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	20 514 017,10		22 492 014,51
Banques (Soldes créditeurs)	427 919,79		5 348 564,74
<b>TOTAL III</b>	<b>20 941 936,89</b>		<b>27 840 579,25</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>505 721 939,71</b>		<b>573 797 159,85</b>

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+),déficitaires(-).

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	173 690 219,69		173 690 219,69	263 496 463,89
Ventes de marchandises (en l'état)	2 760 751,53		2 760 751,53	4 888 634,20
Ventes de biens et services produits	172 722 263,32		172 722 263,32	241 149 615,10
Chiffres d'affaires	175 483 014,85		175 483 014,85	246 038 249,30
Variation de stocks de produits (1)	-15 222 385,35		-15 222 385,35	-4 144 927,00
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	13 429 590,19		13 429 590,19	21 603 141,59
<b>Total I</b>	<b>173 690 219,69</b>		<b>173 690 219,69</b>	<b>263 496 463,89</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	178 822 808,55	2 450,00	178 825 258,55	225 732 199,07
Achats revendus(2) de marchandises	2 134 709,55		2 134 709,55	3 018 486,14
Achats consommés(2) de matières et fournitures	90 764 392,05		90 764 392,05	131 484 658,34
Autres charges externes	41 668 486,72	2 450,00	41 670 936,72	49 794 143,92
Impôts et taxes	1 075 573,01		1 075 573,01	1 398 955,99
Charges de personnel	25 240 454,47		25 240 454,47	27 880 564,25
Autres charges d'exploitation	900 000,00		900 000,00	400 000,00
Dotations d'exploitation	17 039 192,75		17 039 192,75	11 755 390,43
<b>Total II</b>	<b>178 822 808,55</b>	<b>2 450,00</b>	<b>178 825 258,55</b>	<b>225 732 199,07</b>
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-5 132 588,86	-2 450,00	-5 135 038,86	37 764 264,82
PRODUITS FINANCIERS	471 387,87		471 387,87	283 255,44
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	262 097,35		262 097,35	15 174,39
Intérêts et autres produits financiers	73 807,56		73 807,56	163 285,72
Reprises financières : transfert charges	135 482,96		135 482,96	104 795,33
<b>Total IV</b>	<b>471 387,87</b>		<b>471 387,87</b>	<b>283 255,44</b>
CHARGES FINANCIERS	3 397 541,88		3 397 541,88	3 759 317,31
Charges d'intérêts	1 066 321,97		1 066 321,97	1 013 346,92
Pertes de change	310 144,89		310 144,89	146 823,02
Autres charges financières	1 956 905,65		1 956 905,65	2 569 907,20
Dotations financières	64 169,37		64 169,37	29 240,17
<b>Total V</b>	<b>3 397 541,88</b>		<b>3 397 541,88</b>	<b>3 759 317,31</b>
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-2 926 154,01		-2 926 154,01	-3 476 061,87
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>-8 058 742,87</b>	<b>-2 450,00</b>	<b>-8 061 192,87</b>	<b>34 288 202,95</b>
PRODUITS NON COURANTS	198 209,73		198 209,73	914 437,56
Produits des cessions d'immobilisations	110 000,00		110 000,00	237 660,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	33 705,92		33 705,92	33 705,92
Autres produits non courants	54 503,81		54 503,81	20 736,14
Reprises non courantes : transferts de charges				622 335,50
<b>Total VIII</b>	<b>198 209,73</b>		<b>198 209,73</b>	<b>914 437,56</b>
CHARGES NON COURANTES	1 479 983,14		1 479 983,14	2 121 984,44
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 718,49		1 718,49	38 461,03
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 478 264,65		1 478 264,65	2 079 096,70
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				4 426,71
<b>Total IX</b>	<b>1 479 983,14</b>		<b>1 479 983,14</b>	<b>2 121 984,44</b>
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1 281 773,41		-1 281 773,41	-1 207 546,88
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-9 340 516,28	-2 450,00	-9 342 966,28	33 080 656,07
IMPOTS SUR LES RESULTATS	877 415,07		877 415,07	10 189 380,00
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-10 217 931,35</b>	<b>-2 450,00</b>	<b>-10 220 381,35</b>	<b>22 891 276,07</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>174 359 817,29</b>		<b>174 359 817,29</b>	<b>264 694 156,89</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>184 577 748,64</b>	<b>2 450,00</b>	<b>184 580 198,64</b>	<b>241 802 880,82</b>
<b>RESULTAT NET   (total des produits-total des charges)</b>	<b>-10 217 931,35</b>	<b>-2 450,00</b>	<b>-10 220 381,35</b>	<b>22 891 276,07</b>

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

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







L'instinct de la croissance™

## COLORADO S.A.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

#### PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 306.821.944,76 dont une perte nette de MAD 10.220.381,35, relève de la responsabilité des organes de gestion de COLORADO S.A.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 22 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2020

**Les Commissaires aux Comptes**



174, Boulevard Mohammed VI - 20100  
Casablanca

Tél: 0522 25 51 30 / 0522 25 53 51

**Abdelwahed KANOUR**  
Associé



47 Rue Allal Ben Abdellah - Casa  
Tél: 0522 25 51 30 - Fax: 0522 25 53 51

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé