



**COLORADO**

*Soyez inspirés*

0,135532

0,2652062

# RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2021



# SOMMAIRE

04

Brève présentation  
de COLORADO

06

Faits marquants

09

Rapport «ESG»  
- Environnement - Social - Gouvernance

25

Comptes annuels sociaux

46

Rapport des contrôleurs de  
comptes

# SOMMAIRE

**50**

Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées

**53**

Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

**54**

Rapport de gestion

# 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>Actionnariat</b>	COLBERT FINANCES SA	68,99%
	DIVERS ACTIONNAIRES	28,11%
	Soleiman BERRADA	2,09%
	Josette DUCASTEL	0,79%
	Sophia BERRADA	0,02%
	<b>Total</b>	<b>100%</b>
<b>Métier(s) / Domaine(s) d'activités</b>	Fabrication de peintures et vernis	

# Brève présentation de COLORADO

<b>Principaux produits ou services actuels</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Peinture décoratives : intérieur et extérieur</li> <li>• Peintures vinyliques (à eau)</li> <li>• Peintures Glycérophthalique (à base de solvant)</li> <li>• Enduits</li> <li>• Vernis</li> <li>• Peintures fonctionnelles et : peinture d'étanchéité, peinture pour piscines, peinture autonettoyante de façade, peinture pour sols industriels...</li> <li>• Diluants</li> </ul>
<b>Marché(s) servi(s)</b>	Marché Marocain, Marchés Africains, Moyen Orient et Europe
<b>Effectifs :</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Total : 295 dont</li> <li>• Cadres et cadres supérieurs : 102</li> </ul>
<b>Agrégats financiers du dernier exercice clos (KDH)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chiffre d'affaires : <b>574,1 MDH</b>, dont chiffre d'affaires à l'export : <b>75,6 MDH</b></li> <li>• Valeur ajoutée : <b>126 MDH</b></li> <li>• Résultat d'exploitation : <b>55,1 MDH</b></li> <li>• Résultat net : <b>33,1 MDH</b></li> <li>• Total bilan : <b>648,4 MDH</b></li> </ul>
<b>Principaux points forts et avantages concurrentiels de l'entreprise</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Place de leader national de fabrication de peintures</li> <li>• Notoriété au Maroc et à l'étranger</li> <li>• Gamme de produit très large grâce aux efforts d'innovation permanente (activité recherche et développement soutenue dans les laboratoires de COLORADO)</li> <li>• Outil de production moderne et à la pointe de la technologie</li> <li>• Situation financière saine</li> <li>• Capital humain de grande valeur</li> <li>• Une stratégie marketing dynamique basée sur l'innovation</li> <li>• Une démarche qualité globale et volontaire</li> </ul>
<b>Principales menaces actuelles pour l'entreprise</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Concurrence déloyale</li> <li>• Falsification de marque</li> </ul>
<b>Certifications</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• La catégorisation fiscale : COLORADO est la seule société de peinture à être catégorisée fiscalement de la part de la Direction Générale des Impôts.</li> <li>• 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.</li> <li>• COLORADO est certifiée tripe A de la part de la COFACE chaque année depuis sept ans</li> <li>• Depuis 2013, COLORADO est "Entreprise sans Tabac" en collaboration avec la fondation Lalla Salma.</li> <li>• Conformément à sa politique de développement durable et à son engagement de limiter l'impact de ses activités sur l'environnement, COLORADO a réussi avec succès à renouveler sa certification ECOLABEL d'une large gamme de produits ECOLABEL, qui est le seul label écologique officiel européen utilisable dans tous les pays membres de l'Union Européenne</li> <li>• COLORADO a décroché pour la deuxième année consécutive, le trophée «Top performers 2021» en Responsabilité Sociale et Environnementale décerné par Vigeo Eiris, et ce pour ses performances sur le critère "Performance générale &amp; sécurité du produit".</li> </ul>

# Faits marquants de l'exercice 2021

## Principaux faits marquants de l'exercice 2021

- Très bonne évolution du chiffre d'affaires et de l'activité en général (+24.4%).
- Enregistrement de hausses des prix de plusieurs intrants stratégiques couplées avec un phénomène de pénurie de matières premières et d'augmentation du fret à l'import.
- Lancement de nouveaux produits sur le marché.
- Obtention pour la deuxième année consécutive, le trophée «Top performers 2021» en Responsabilité Sociale et Environnementale décerné par Vigeo Eiris, et ce pour ses performances sur le critère "Performance générale & sécurité du produit".
- Décision du Ministère du Commerce et l'Industrie de supprimer le programme de fidélité destiné aux peintres communément appelé « jeton ».
- Lancement sur le marché de plusieurs nouveaux produits (toutes gammes confondues) développés par notre laboratoire Recherches & Développement.



- COLORADO a décroché, pour la deuxième fois consécutive, le trophée « Top performers 2021 » en Responsabilité Sociale et Environnementale décerné par Vigeo Eiris, et ce pour ses performances sur le critère "Performance générale & sécurité du produit".



COLORADO fait ainsi partie des 17 entreprises cotées à la Bourse de Casablanca, ayant obtenu cette distinction. Il s'agit d'une reconnaissance issue d'une évaluation portant sur différents critères.

# Faits marquants de l'exercice 2021



- Pour la septième année consécutive, la COFACE (Compagnie Française d'Assurance-Crédit) a renouvelé la certification « @@@ » de COLORADO. L'assureur confirme ainsi par cette note « la solvabilité et la fiabilité » de la société envers ses partenaires commerciaux locaux et étrangers.

- 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.



- Grâce à sa stratégie soutenue en matière de Recherche & Développement et à l'expertise de ses équipes, COLORADO dispose depuis plusieurs années d'une gamme écologique certifiée « ECOLABEL ». En 2021, COLORADO a réussi le renouvellement de cette certification et ce pour la totalité des produits de la gamme. Pour rappel, l'« ECOLABEL » est le seul label écologique officiel Européen utilisable dans tous les pays membres de l'Union Européenne. Signe d'excellence, l'« ECOLABEL » garantit un niveau d'exigence élevé en terme de limitation des impacts des produits sur l'environnement, tout en maintenant leur niveau de performance.

# Faits marquants de l'exercice 2021

## Des fondamentaux financiers solides :

Les fondamentaux financiers de COLORADO sont solides ce qui dénote d'une bonne santé financière :

- L'endettement net est de 25,6 MDH à fin 2021 contre 21,9 MDH en 2020.
- Le niveau de l'endettement reste très faible. Ainsi, à fin 2021, le poids de l'endettement est de %7,5 des capitaux permanents (contre %6,2 au 31 décembre 2020) et la capacité de l'endettement est de %8,1 des capitaux propres (contre %6,6 au 31 décembre 2020).
- Les capitaux propres sont de 317,4 MDH au 31 décembre 2021 et représentent ainsi %48,9 du total bilan contre %57,9 au 31 décembre 2020.
- Le fond de roulement au 31 décembre 2021 est de 214,5 MDH contre 221,5 MDH à fin décembre 2020.
- Le besoin en fond de roulement au 31 décembre 2021 est de 85,5 MDH (contre 100,8 MDH au 31 décembre 2020) soit une amélioration de %15.
- La trésorerie est excédentaire et se chiffre à 128,9 MDH au 31 décembre 2021. Les ratios de liquidité générale et immédiate sont respectivement de %169,5 et de %8,43 à fin 2021.

Ratio	Mode de calcul	Fin 2019	Fin 2020	Fin 2021
Poids de l'endettement	DLMT/ Capitaux permanents	9,8%	6,2%	7,5%
Capacité d'endettement	DLMT/Capitaux propres	10,9%	6,6%	8,1%
Autonomie financière	Capitaux propres / Total Bilan	55,3%	57,9%	48,9%
Liquidité générale	Actif Circulant (y compris la trésorerie Actif) / passif circulant (y compris la trésorerie Passif)	192,9%	200,0%	169%
Liquidité immédiate	Disponibilité/ Passif circulant	26,9%	54,5%	43,8%



### 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).

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

- 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.**

### 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 - Éléments 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 COLORADO 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.

### 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.

## 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	2019	2020	2021
Effectif global	315	304	295

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	2019	2020	2021
Cadre	102	90	102
Employé	173	179	158
Ouvrier	40	35	35
<b>Total</b>	<b>315</b>	<b>304</b>	<b>295</b>

Le taux d'encadrement enregistré à fin 2021 est de 34,5% de l'effectif global contre 29,6% enregistré en 2020.

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

- La répartition de l'effectif par tranche d'âge est comme suit au 31 décembre 2021 :

Age moyen	Nombre
25 - 30	34
31 - 40	111
41 - 50	95
Plus que 50	55
<b>Total</b>	<b>295</b>

L'âge moyen du personnel de COLORADO à fin 2021 est de 41 ans.

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

Ancienneté	2019	2020	2021
MOINS DE 2 ANS	54	32	27
[2-5]	73	69	68
]5-10]	81	91	82
SUPERIEUR à 10 ANS	107	112	118

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.



### 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)	2019	2020	2021
Budget formation HT	314 700	91 250	184 250
Nombre jour de formation par an (en jours hommes)	452	112	189
Nombre de personnes concernées	238	87	117

### 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.

# Rapport «ESG»

## - Environnement - Social - Gouvernance

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

### 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, quelques soient 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

**27%** du comité de direction

**38%** de l'effectif cadres

**30%** de l'effectif global employés et cadres

Autres indicateurs :

Autres indicateurs	2019	2020	2021
Nb délégués du personnel	3	3	6
Nb accident de travail	1	2	0
Nb de licenciement	1	0	3
Nb de grèves	0	0	0
Litiges sociaux (collectif ou individuel)	2	1	0

# 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
* Existance 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%
Jossette DUCASTEL	Administrateur	1	15-5-2018	AGO 2023	75%
Sophia BERRADA	Administrateur	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Merièmè LOTFI	Administrateur D.G.A	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
Mohamed Jaouad BERRADA	Administrateur	1	15-5-2019	AGO 2024	100%
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

	Date	Support
Indicateurs Trimestriels : T4-2020	15-02-2021 19-02-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Site web COLORADO</li> <li>• La vie Eco</li> </ul>
Communiqué financier : résultats annuels 2020	19-03-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Interdiction de la pratique du jeton par les pouvoirs publics	23-03-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Avis de convocation à l'AGO du 27-04-2021	26-03-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Communiqué financier : résultats annuels 2020	21-04-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Communiqué post AGO du 27-04-2021	29-04-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Indicateurs Trimestriels : T1-2021	20-05-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Indicateurs Trimestriels T2-2021	16-08-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Communication financière semestrielle au 30-06-2021	23-09-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>
Indicateurs Trimestriels : T3-2021	15-11-2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Economiste</li> <li>• Les inspirations ECO</li> <li>• Site web COLORADO</li> </ul>



# Comptes annuels sociaux 2020

COLORADO

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

## 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>313 400,00</b>	<b>130 683,51</b>	<b>182 716,49</b>	<b>295 302,09</b>
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	313 400,00	130 683,51	182 716,49	295 302,09
	Primes de remboursement des obligations				
T	<b>Immobilisations incorporelles—&gt;[B]</b>	<b>6 560 960,60</b>	<b>2 091 354,91</b>	<b>4 469 605,69</b>	<b>4 414 798,15</b>
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 638 460,60	2 091 354,91	547 105,69	492 298,15
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	<b>Immobilisations corporelles—&gt;[C]</b>	<b>305 048 997,81</b>	<b>182 723 271,13</b>	<b>122 325 726,68</b>	<b>128 520 167,39</b>
I	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
M	Constructions	159 060 735,25	84 562 830,69	74 497 904,56	82 825 916,15
M	Installations techniques, matériel et outillage	96 498 969,18	81 926 233,03	14 572 736,15	14 725 587,49
O	Matériel de transport	9 498 316,25	8 979 728,11	518 588,14	741 307,33
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	8 420 789,97	6 741 590,67	1 679 199,30	2 139 841,13
I	Autres immobilisations corporelles	648 992,42	512 888,63	136 103,79	17 966,58
	Immobilisations corporelles en cours	3 475 434,74		3 475 434,74	623 788,71
	<b>Immobilisations financières—&gt;[D]</b>	<b>1 590 344,67</b>		<b>1 590 344,67</b>	<b>1 690 728,80</b>
L	Prêts immobilisés	1 179 219,28		1 179 219,28	1 279 603,41
I	Autres créances financières	138 524,92		138 524,92	138 524,92
S	Titres de participation	272 600,47		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>313 513 703,08</b>	<b>184 945 309,55</b>	<b>128 568 393,53</b>	<b>134 920 996,43</b>
A	<b>Stocks—&gt;[F]</b>	<b>194 694 438,20</b>	<b>1 541 986,46</b>	<b>193 152 451,74</b>	<b>123 234 032,80</b>
C	Marchandises	7 526 087,43	49 344,09	7 476 743,34	4 421 690,23
T	Matières et fournitures consommables	108 554 857,90	558 390,58	107 996 467,32	75 606 817,73
I	Produits en cours	3 406 044,06		3 406 044,06	3 187 072,40
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	75 207 448,81	934 251,79	74 273 197,02	40 018 452,44
	<b>Créances de l'actif circulant—&gt;[G]</b>	<b>248 519 669,05</b>	<b>54 376 339,26</b>	<b>194 143 329,79</b>	<b>198 894 526,67</b>
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	916 789,74		916 789,74	2 284 821,11
I	Clients et comptes rattachés	213 220 247,67	53 760 113,62	159 460 134,05	172 977 693,32
R	Personnel	186 262,87		186 262,87	220 323,35
C	Etat	32 715 455,80		32 715 455,80	23 028 851,55
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	736 858,27	616 225,64	120 632,63	120 632,63
A	Comptes de régularisation- Actif	744 054,70		744 054,70	262 204,71
N	<b>Titres valeurs de placement—&gt;[H]</b>	<b>124 333 620,88</b>		<b>124 333 620,88</b>	<b>109 953 470,39</b>
T	<b>Ecart de conversion actif—&gt;[I]   Eléments circulants</b>	<b>235 649,19</b>		<b>235 649,19</b>	<b>106 791,83</b>
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>567 783 377,32</b>	<b>55 918 325,72</b>	<b>511 865 051,60</b>	<b>432 188 821,69</b>
T	<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>7 947 832,50</b>		<b>7 947 832,50</b>	<b>10 773 040,73</b>
R	Chèques et valeurs à encaisser	1 574 580,16		1 574 580,16	2 179 783,00
S	Banques, T.G et C.C.P	6 338 843,89		6 338 843,89	8 553 741,08
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	34 408,45		34 408,45	39 516,65
.	<b>TOTAL III</b>	<b>7 947 832,50</b>		<b>7 947 832,50</b>	<b>10 773 040,73</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>889 244 912,90</b>	<b>240 863 635,27</b>	<b>648 381 277,63</b>	<b>577 882 858,85</b>

## Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>317 356 069,34</b>	<b>334 361 095,86</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		
C	Ecarts de réévaluation		
E	Réserve légale	12 088 208,00	12 088 208,00
M	Autres réserves	40 000 000,00	40 000 000,00
E	Report à nouveau (2)	111 224 744,66	143 903 508,55
N	Résultat en instance d'affectation		
T	Résultat net de l'exercice (2)	33 161 036,68	17 487 299,31
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>317 356 069,34</b>	<b>334 361 095,86</b>
	<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>67 411,80</b>	<b>134 823,63</b>
P	Subvention d'investissement	67 411,80	134 823,63
E	Provisions réglementées		
R	<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>25 636 523,10</b>	<b>21 936 886,81</b>
M	Emprunts obligataires		
A	Autres dettes de financement	25 636 523,10	21 936 886,81
N	<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	<b>Ecarts de conversion-passif (E)</b>		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>343 060 004,24</b>	<b>356 432 806,30</b>
P	<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>301 713 178,99</b>	<b>221 269 505,63</b>
A	Fournisseurs et comptes rattachés	240 940 919,45	163 463 109,95
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	8 353 278,93	6 896 249,22
S	Personnel	7 214 587,01	5 573 923,62
I	Organismes sociaux	3 967 721,29	3 738 576,38
F	Etat	40 591 615,83	41 391 289,59
C	Comptes d'associés		
I	Autres créanciers	620 137,66	177 969,06
R	Comptes de régularisation passif	24 918,82	28 387,81
C	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>235 649,19</b>	<b>106 791,83</b>
U	<b>Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>38 701,75</b>	<b>73 755,09</b>
L	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>301 987 529,93</b>	<b>221 450 052,55</b>
A	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>3 333 743,46</b>	
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
.	Banques (Soldes créditeurs)	3 333 743,46	
.	<b>TOTAL III</b>	<b>3 333 743,46</b>	
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>648 381 277,63</b>	<b>577 882 858,85</b>

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+).déficitaires(-).

## 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>629 585 089,34</b>		<b>629 585 089,34</b>	<b>502 818 617,74</b>
	Ventes de marchandises (en l'état)	7 189 431,91		7 189 431,91	6 645 412,18
	Ventes de biens et services produits	566 874 097,47		566 874 097,47	454 973 809,20
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>574 063 529,38</b>		<b>574 063 529,38</b>	<b>461 619 221,38</b>
	Variation de stocks de produits (1)	33 793 368,66		33 793 368,66	-4 025 483,78
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	21 728 191,30		21 728 191,30	45 224 880,14
		<b>Total I</b>	<b>629 585 089,34</b>		<b>629 585 089,34</b>
A C H E T I O N	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>574 437 037,66</b>		<b>574 437 037,66</b>	<b>461 689 952,79</b>
	Achats revendus(2) de marchandises	5 375 716,40		5 375 716,40	6 203 178,41
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	396 558 861,81		396 558 861,81	261 337 297,15
	Autres charges externes	79 907 702,15		79 907 702,15	105 411 672,41
	Impôts et taxes	1 596 934,34		1 596 934,34	1 511 367,47
	Charges de personnel	60 362 017,85		60 362 017,85	56 578 450,91
	Autres charges d'exploitation	900 000,00		900 000,00	900 000,00
	Dotations d'exploitation	29 735 805,11		29 735 805,11	29 747 986,44
III	<b>Total II</b>	<b>574 437 037,66</b>		<b>574 437 037,66</b>	<b>461 689 952,79</b>
F I N A N C I E R	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>55 148 051,68</b>		<b>55 148 051,68</b>	<b>41 128 664,95</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>2 708 420,17</b>		<b>2 708 420,17</b>	<b>1 093 160,15</b>
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				36 761,26
	Gains de change	265 261,03		265 261,03	471 857,18
	Interêts et autres produits financiers	2 098 455,97		2 098 455,97	384 889,38
	Reprises financières : transfert charges	344 703,17		344 703,17	199 652,33
	<b>Total IV</b>	<b>2 708 420,17</b>		<b>2 708 420,17</b>	<b>1 093 160,15</b>
C H A R G E S	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>12 571 850,57</b>		<b>12 571 850,57</b>	<b>10 235 023,74</b>
	Charges d'interêts	1 339 150,23		1 339 150,23	2 087 207,48
	Pertes de change	1 145 508,82		1 145 508,82	655 356,24
	Autres charges financières	9 613 630,99		9 613 630,99	7 321 498,82
	Dotations financières	473 560,53		473 560,53	170 961,20
	<b>Total V</b>	<b>12 571 850,57</b>		<b>12 571 850,57</b>	<b>10 235 023,74</b>
VI	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-9 863 430,40</b>		<b>-9 863 430,40</b>	<b>-9 141 863,59</b>
VII	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>45 284 621,28</b>		<b>45 284 621,28</b>	<b>31 986 801,36</b>

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

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

## 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	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>45 284 621,28</b>		<b>45 284 621,28</b>	<b>31 986 801,36</b>
	VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>1 851 300,81</b>		<b>1 851 300,81</b>	<b>336 252,50</b>
		Produits des cessions d'immobilisations	1 160 666,66		1 160 666,66	184 583,34
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement	67 411,84		67 411,84	67 411,84
		Autres produits non courants	623 222,31		623 222,31	84 257,32
		Reprises non courantes ; transferts de charges				
		<b>Total VIII</b>	<b>1 851 300,81</b>		<b>1 851 300,81</b>	<b>336 252,50</b>
	IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>1 049 025,41</b>		<b>1 049 025,41</b>	<b>6 956 241,55</b>
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	72 692,09		72 692,09	69 074,02
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	976 333,32		976 333,32	6 887 167,53
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>		<b>1 049 025,41</b>		<b>1 049 025,41</b>	<b>6 956 241,55</b>	
X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>802 275,40</b>		<b>802 275,40</b>	<b>-6 619 989,05</b>	
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>46 086 896,68</b>		<b>46 086 896,68</b>	<b>25 366 812,31</b>	
XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>12 925 860,00</b>		<b>12 925 860,00</b>	<b>7 879 513,00</b>	
XII	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>33 161 036,68</b>		<b>33 161 036,68</b>	<b>17 487 299,31</b>	
XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>634 144 810,32</b>		<b>634 144 810,32</b>	<b>504 248 030,39</b>	
XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>600 983 773,64</b>		<b>600 983 773,64</b>	<b>486 760 731,08</b>	
XVI	<b>RESULTAT NET   (total des produits-total des charges)</b>	<b>33 161 036,68</b>		<b>33 161 036,68</b>	<b>17 487 299,31</b>	

## Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

I N T I T U L E S	MONTANT ( + )	MONTANT ( - )
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
Bénéfice net	33 161 036,68	
Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>17 797 785,41</b>	
<b>REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES</b>	<b>17 586 755,08</b>	
Ats excédentaire / Voiture de tourisme	271 544,12	
IS 2021	12 925 860,00	
Provisions pour congés à payer 2021	3 255 496,00	
Cadeaux à la clientèle non déductibles	36 388,00	
Dons non déductibles	41 215,37	
Contribution sociale 2021	737 072,00	
Pénalités fiscales et pénales	3 999,00	
Prov clients non déductibles	276 478,84	
Ecart de conversion	38 701,75	
<b>REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES</b>	<b>211 030,33</b>	
Autres charges non courantes à réintégrer	37 380,07	
Créances irrécouvrables	73 650,26	
prov litige personnel	100 000,00	
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>2 620 922,09</b>
<b>DEDUCTIONS FISCALES COURANTES</b>		<b>2 620 922,09</b>
Provisions pour congés à payer 2020		2 547 167,00
Ecart de conversion		73 755,09
<b>DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES</b>		
<b>Total</b>	<b>50 958 822,09</b>	<b>2 620 922,09</b>
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	48 337 900,00	
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>48 337 900,00</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		

## 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>562 928,00</b>					<b>249 528,00</b>		<b>313 400,00</b>
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	562 928,00					249 528,00		313 400,00
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>6 337 273,10</b>	<b>223 687,50</b>						<b>6 560 960,60</b>
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 414 773,10	223 687,50						2 638 460,60
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00							3 922 500,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>299 213 491,42</b>	<b>6 799 140,01</b>		<b>3 437 616,56</b>	<b>363 297,74</b>	<b>600 335,88</b>	<b>3 437 616,56</b>	<b>305 048 997,81</b>
* Terrains	27 445 760,00							27 445 760,00
* Constructions	158 939 047,35	11 200,00		258 460,00			147 972,10	159 060 735,25
* Installat. techniques, matériel et outillage	93 321 726,39	373 208,33		3 031 184,46	175 150,00	52 000,00		96 498 969,18
* Matériel de transport	9 481 764,89	60 388,52			43 837,16			9 498 316,25
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	8 845 613,92	211 721,00			133 483,58	503 061,37		8 420 789,97
* Autres immobilisations corporelles	555 790,16	1 331,67		147 972,10	10 827,00	45 274,51		648 992,42
* Immobilisations corporelles en cours	623 788,71	6 141 290,49					3 289 644,46	3 475 434,74
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>306 113 692,52</b>	<b>7 022 827,51</b>		<b>3 437 616,56</b>	<b>363 297,74</b>	<b>849 863,88</b>	<b>3 437 616,56</b>	<b>311 923 358,41</b>

## Etat des Soldes de Gestion (E.S.G)

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises ( en l'état)	7 189 431,91	6 645 412,18
	2	- Achats revendus de marchandises	5 375 716,40	6 203 178,41
I	=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>1 813 715,51</b>	<b>442 233,77</b>
	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>600 667 466,13</b>	<b>450 948 325,42</b>
II	3	Ventes de biens et services produits	566 874 097,47	454 973 809,20
	4	Variation stocks produits	33 793 368,66	-4 025 483,78
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>476 466 563,96</b>	<b>366 748 969,56</b>
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	396 558 861,81	261 337 297,15
	7	Autres charges externes	79 907 702,15	105 411 672,41
	=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>126 014 617,68</b>	<b>84 641 589,63</b>
IV	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	1 596 934,34	1 511 367,47
	10	- Charges de personnel	60 362 017,85	56 578 450,91
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)   OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>64 055 665,49</b>	<b>26 551 771,25</b>
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	900 000,00	900 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	21 728 191,30	45 224 880,14
	14	- Dotations d'exploitation	29 735 805,11	29 747 986,44
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>55 148 051,68</b>	<b>41 128 664,95</b>
VII	+	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 863 430,40</b>	<b>-9 141 863,59</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>45 284 621,28</b>	<b>31 986 801,36</b>
IX	+	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>802 275,40</b>	<b>-6 619 989,05</b>
	15	- Impôts sur les résultats	12 925 860,00	7 879 513,00
X	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>33 161 036,68</b>	<b>17 487 299,31</b>

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

	1	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>33 161 036,68</b>	<b>17 487 299,31</b>
		Bénéfice +	33 161 036,68	17 487 299,31
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	13 202 354,19	13 914 411,11
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)	67 411,84	67 411,84
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	1 160 666,66	184 583,34
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	72 692,09	69 074,02
I		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>45 208 004,46</b>	<b>31 218 789,26</b>
	10	- Distributions de bénéfices	50 166 063,20	
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-4 958 058,74</b>	<b>31 218 789,26</b>

( 1 ) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulants et à la trésorerie.

( 2 ) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.

( 3 ) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

## 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>5 375 716,40</b>	<b>6 203 178,41</b>
	* Achats de marchandises	8 399 524,20	3 177 677,48
	Variation des stocks de marchandises (±)	-3 023 807,80	3 025 500,93
	<b>Total</b>	<b>5 375 716,40</b>	<b>6 203 178,41</b>
612	<b>612 - Achats consommés de matières et fournitures</b>	<b>396 558 861,81</b>	<b>261 337 297,15</b>
	* Achat de matières premières	353 315 579,91	205 338 709,40
	*Variation des stocks de matières premières (+/-)	-31 470 247,83	9 010 278,51
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	70 650 309,53	48 891 276,04
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	-157 335,41	-5 379 884,83
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	3 745 513,60	3 105 986,59
	* Achats de travaux, études et prestations de services	475 042,01	370 931,44
	<b>Total</b>	<b>396 558 861,81</b>	<b>261 337 297,15</b>
613/614	<b>613/614 - *Autres charges externes</b>	<b>79 907 702,15</b>	<b>105 411 672,41</b>
	* Locations et charges locatives	4 891 354,05	4 769 462,71
	* Redevances de crédit-bail	1 346 217,56	1 632 523,28
	* Entretien et réparations	7 207 555,50	5 614 318,78
	* Primes d'assurances	3 937 701,29	3 569 472,32
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	9 403 944,56	7 110 547,37
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 190 371,96	1 268 397,72
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	90 380,37	136 763,91
	*Transports	18 523 182,75	13 216 969,12
	* Déplacements, missions et réceptions	2 136 929,16	2 159 027,61
	* Reste du poste des autres charges externes	31 180 064,95	65 934 189,59
<b>Total</b>	<b>79 907 702,15</b>	<b>105 411 672,41</b>	
617	<b>617 - * Charges de personnel</b>	<b>60 362 017,85</b>	<b>56 578 450,91</b>
	* Rémunération du personnel	43 441 380,36	42 479 227,40
	* Charges sociales	11 573 061,40	11 407 234,49
	* Reste du poste des charges de personnel	5 347 576,09	2 691 989,02
	<b>Total</b>	<b>60 362 017,85</b>	<b>56 578 450,91</b>
618	<b>618 - Autres charges d'exploitation</b>	<b>900 000,00</b>	<b>900 000,00</b>
	* Jetons de présence	900 000,00	900 000,00
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
<b>Total</b>	<b>900 000,00</b>	<b>900 000,00</b>	
638	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>9 613 630,99</b>	<b>7 321 498,82</b>
	<b>638 *Autres charges financières</b>	<b>9 613 630,99</b>	<b>7 321 498,82</b>
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières	9 613 630,99	7 321 498,82
	<b>TOTAL</b>	<b>9 613 630,99</b>	<b>7 321 498,82</b>
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>976 333,32</b>	<b>6 887 167,53</b>
	<b>658 - Autres charges non courantes</b>	<b>976 333,32</b>	<b>6 887 167,53</b>
	* Pénalités sur marchés et dédits		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		3 206 798,00
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	3 999,00	1 086,00
	* Créances devenues irrécouvrables	197 882,25	2 139 084,96
	* Reste du poste des autres charges non courantes	774 452,07	1 540 198,57
	<b>Total</b>	<b>976 333,32</b>	<b>6 887 167,53</b>



## Détail des Postes du C.P.C.(Suite)

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
	<b>Ventes de marchandises</b>	<b>7 189 431,91</b>	<b>6 645 412,18</b>
711	Ventes de marchandises au Maroc	6 692 957,13	6 528 492,97
	Ventes de marchandises à l'étranger	496 474,78	116 919,21
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>Total</b>	<b>7 189 431,91</b>	<b>6 645 412,18</b>
	<b>Ventes de biens et services produits</b>	<b>566 874 097,47</b>	<b>454 973 809,20</b>
712	Ventes de biens au Maroc	491 436 707,35	400 676 794,91
	Ventes de biens à l'étranger	75 136 291,87	53 703 226,90
	Ventes des services au Maroc		
	Ventes des services à l'étranger		
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	301 098,25	593 787,39
	<b>Total</b>	<b>566 874 097,47</b>	<b>454 973 809,20</b>
	<b>Variation des stocks de produits</b>	<b>33 793 368,66</b>	<b>-4 025 483,78</b>
713	Variation des stocks des biens produits (+/-)	33 574 397,00	-4 793 002,85
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)	218 971,66	767 519,07
	<b>Total</b>	<b>33 793 368,66</b>	<b>-4 025 483,78</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>21 728 191,30</b>	<b>45 224 880,14</b>
719	Reprises	13 365 143,72	9 343 642,11
	Transferts de charges	8 363 047,58	35 881 238,03
	<b>Total</b>	<b>21 728 191,30</b>	<b>45 224 880,14</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
	<b>Intérêts et autres produits financiers</b>	<b>2 098 455,97</b>	<b>384 889,38</b>
738	Intérêts et produits assimilés		
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	2 030 064,70	384 889,38
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers	68 391,27	
	<b>Total</b>	<b>2 098 455,97</b>	<b>384 889,38</b>

## Tableau des Biens en Crédit-Bail

RUBRIQUES	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amort <sup>o</sup> du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin du contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
MAT. TRANSPORT	01/03/2016	60	356 950,00	5	398 378,22	13 737,18	0,00	0,00	2 986,54	BMW 11967 A 73
MAT. TRANSPORT	01/03/2016	60	363 975,00	5	398 378,22	13 737,18	0,00	0,00	3 045,08	BMW 11972 A 73
MAT. TRANSPORT	01/03/2016	60	363 975,00	5	398 378,22	13 737,18	0,00	0,00	3 045,08	BMW 11968 A 73
MAT. TRANSPORT	01/03/2016	60	363 975,00	5	398 378,22	13 737,18	0,00	0,00	3 045,08	BMW 11992 A 73
MAT. TRANSPORT	01/03/2016	60	363 975,00	5	398 378,22	13 737,18	0,00	0,00	3 045,08	BMW 11970 A 73
MAT. TRANSPORT	01/09/2016	60	200 000,00	5	197 316,08	30 356,32	0,00	0,00	1 675,78	FORD 13113 A 73
MAT. TRANSPORT	01/10/2016	60	363 975,00	5	351 650,10	62 055,90	0,00	0,00	3 045,08	BMW 13290 A 73
MAT. TRANSPORT	25/04/2017	60	180 631,66	5	183 618,90	48 965,04	12 241,26	0,00	1 806,32	Renault Megane 15131 A 73
MAT. TRANSPORT	01/04/2017	48	893 603,17	4	1 106 027,55	73 735,17	0,00	0,00	8 936,03	Porsche 15086A73
MAT. TRANSPORT	31/05/2017	60	233 114,00	5	189 847,58	52 980,72	22 075,30	0,00	2 345,35	SKODA 15335A73
MAT. TRANSPORT	13/06/2018	60	167 100,83	5	97 283,27	37 658,04	37 658,04	15 690,85	1 671,01	MITSUBISHI
MAT. TRANSPORT	11/06/2018	60	271 438,33	5	158 026,94	61 171,68	61 171,68	25 488,20	2 714,38	FUSO WW206222
MAT. TRANSPORT	11/06/2018	60	271 438,33	5	158 026,94	61 171,68	61 171,68	25 488,20	2 714,38	FUSO WW206223
MAT. TRANSPORT	11/06/2018	60	271 438,33	5	158 026,94	61 171,80	61 171,80	25 488,25	2 714,38	FUSO WW206224
MAT. TRANSPORT	13/12/2018	60	213 104,00	5	104 748,80	48 345,60	48 345,60	40 288,00	1 787,71	SKODA 20251A73
MAT. TRANSPORT	20/03/2019	60	187 937,33	5	93 178,58	50 824,68	50 824,68	59 295,46	1 879,37	GOLF 7 WOLKSWAGEN
MAT. TRANSPORT	02/09/2019	60	580 251,90	5	174 355,20	130 766,40	130 766,40	217 944,00	5 802,52	BMW X3
MAT. TRANSPORT	01/11/2019	60	212 271,67	5	55 810,86	47 837,88	47 837,88	87 702,78	2 122,70	FOURGONETTE 22897A73
MAT. TRANSPORT	01/11/2019	60	236 771,67	5	62 252,40	53 359,20	53 359,20	97 825,20	2 367,72	Pick up 22866A73
MAT. TRANSPORT	15/06/2020	60	225 000,00	5	46 687,30	50 931,60	50 931,60	106 107,50	2 259,96	FORD KUGA
MAT. TRANSPORT	20/07/2020	60	128 688,33	5	16 917,46	29 001,36	29 001,36	70 086,62	1 286,88	PEUGEOT PARTNER
MAT. TRANSPORT	31/01/2020	60	227 926,00	5	51 365,64	51 365,64	51 365,64	102 731,28	2 279,26	PEUGEOT 308
MAT. TRANSPORT	01/02/2021	60	421 754,00	5	0,00	87 422,94	95 370,48	294 058,98	3 526,57	BMW 26619A73
MAT. TRANSPORT	31/08/2021	60	435 464,00	5	0,00	41 145,75	98 749,80	353 853,45	4 382,16	TOUAREG 28493A73
MAT. TRANSPORT	31/08/2021	60	432 564,00	5	0,00	40 873,50	98 096,40	351 512,10	4 352,80	TOUAREG 28492A73
MAT. TRANSPORT	31/08/2021	60	250 000,00	5	0,00	23 587,80	56 610,72	202 855,08	2 093,33	SPORTAGE 28550A73
MAT. TRANSPORT	31/08/2021	60	430 000,00	5	0,00	40 536,90	97 288,56	348 617,34	3 597,50	SORENTO 29284A73
MAT. TRANSPORT	31/08/2021	60	487 000,00	5	0,00	42 210,00	101 304,00	363 006,00	4 070,17	AUDI 28491A73
MAT. TRANSPORT	31/08/2021	60	183 438,33	5	0,00	17 224,50	41 338,80	148 130,70	1 834,38	W806833MISUBISHI
MAT. TRANSPORT	01/09/2021	60	435 630,00	5	0,00	32 831,56	98 494,68	361 147,16	3 642,10	DS7 29221A73
<b>Total</b>			<b>9 753 390,88</b>	<b>—</b>	<b>5 197 031,64</b>	<b>1 346 217,56</b>	<b>1 405 175,56</b>	<b>3 297 317,15</b>	<b>90 074,70</b>	<b>—</b>

## 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>267 625,91</b>	<b>112 585,60</b>	<b>249 528,00</b>	<b>130 683,51</b>
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	267 625,91	112 585,60	249 528,00	130 683,51
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 922 474,95</b>	<b>168 879,96</b>		<b>2 091 354,91</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	1 922 474,95	168 879,96		2 091 354,91
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>170 693 324,03</b>	<b>12 920 888,63</b>	<b>890 941,53</b>	<b>182 723 271,13</b>
* Terrains				
* Constructions	76 113 131,20	8 543 691,44	93 991,95	84 562 830,69
* Installations techniques; matériel et outillage	78 596 138,90	3 454 244,24	124 150,11	81 926 233,03
* Matériel de transport	8 740 457,56	265 270,73	26 000,18	8 979 728,11
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 705 772,79	629 528,61	593 710,73	6 741 590,67
* Autres immobilisations corporelles	537 823,58	28 153,61	53 088,56	512 888,63
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>172 883 424,89</b>	<b>13 202 354,19</b>	<b>1 140 469,53</b>	<b>184 945 309,55</b>

## Tableau des Provisions

NATURE	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								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	52 750 018,52	16 533 450,92			13 365 143,72			55 918 325,72
5. Autres Provisions pour risques et charge	106 791,83		473 560,53			344 703,17		235 649,19
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>52 856 810,35</b>	<b>16 533 450,92</b>	<b>473 560,53</b>		<b>13 365 143,72</b>	<b>344 703,17</b>		<b>56 153 974,91</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>52 856 810,35</b>	<b>16 533 450,92</b>	<b>473 560,53</b>		<b>13 365 143,72</b>	<b>344 703,17</b>		<b>56 153 974,91</b>

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
31/12/2021	21210000	249.528,00	249.528,00	-	-	-	-
31/12/2021	23320000	227.150,00	217.134,66	10.015,34	66.666,66	66.666,66	10.015,34
31/12/2021	23400000	43.837,16	26.000,18	17.836,98	1.059.916,67	1.042.079,69	-
31/12/2021	23520000	420.127,45	382.375,08	37.752,37	27.000,00	10.430,59	21.182,96
31/12/2021	23550000	216.417,50	212.343,05	4.074,45	5.993,24	5.993,24	4.074,45
31/12/2021	23800000	56.101,51	53.088,56	3.012,95	1.090,09	1.090,09	3.012,95
Total général		1.213.161,62	1.140.469,53	72.692,09	1.160.666,66	1.126.260,27	38.285,70

Etat de Répartition du Capital Social

Principaux associés		Ident. Fiscal	N° C.N.I.	N° C.E.	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nomin. de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
Nom, prénom	Associés					Ex. N - 1	Actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
BERRADA SOLEIMANE			BE550364		24 RUE DE LA COTE RUE 01 BD GRAND CEINTURE AIN DIAB CASABLANCA	250525	252665	10	2 505 250,00	2 505 250,00	2 505 250,00
BERRADA JOSETTE DUCASTELLE			BE07607W		RUE DU GOLD ARABIQUE ANFA CASABLANCA	42016	94898	10	420 160,00	420 160,00	420 160,00
COLBERT FANCES		01005129			185, BD ZERKTOUNI CASABLANCA	8339300	8339300	10	83 393 000,00	83 393 000,00	83 393 000,00
Flottant en bourse						3453425	3398403	10	34 534 250,00	34 534 250,00	34 534 250,00
BERRADA SOPHIA			BE2221			2942	2942	10	29 420,00	29 420,00	29 420,00
<b>Total</b>						<b>12 088 208</b>	<b>12088208</b>	<b>—</b>	<b>120 882 080,00</b>	<b>120 882 080,00</b>	<b>120 882 080,00</b>

(1) Quand le nombre des associés est inférieur à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

Tableau d'Affectation des Résultats Intervenu au cours de L'Exercice

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
Décision du 27/04/2021		Réserve légale	
Report à nouveau	143 903 508,55	Autres réserves	40 000 000,00
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	17 487 299,31	Dividendes	50 166 063,20
Prélèvements sur les réserves	40 000 000,00	Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	111 224 744,66
<b>TOTAL A</b>	<b>201 390 807,86</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>201 390 807,86</b>

Etat de Répartition du Capital Social

Principaux associés		Ident. Fiscal	N° C.N.I.	N° C.E.	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nomin. de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
Nom, prénom	Associés					Ex. N - 1	Actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
BERRADA SOLEIMANE			BE550364		24 RUE DE LA COTE RUE 01 BD GRAND CEINTURE AIN DIAB CASABLANCA	250525	252665	10	2 505 250,00	2 505 250,00	2 505 250,00
BERRADA JOSETTE DUCASTELLE			BE07607W		RUE DU GOLD ARABIQUE ANFA CASABLANCA	42016	94898	10	420 160,00	420 160,00	420 160,00
COLBERT FIANCES		01005129			185, BD ZERKTOUNI CASABLANCA	8339300	8339300	10	83 393 000,00	83 393 000,00	83 393 000,00
Flottant en bourse						3453425	3398403	10	34 534 250,00	34 534 250,00	34 534 250,00
BERRADA SOPHIA			BE2221			2942	2942	10	29 420,00	29 420,00	29 420,00
<b>Total</b>						<b>12 088 208</b>	<b>12088208</b>	<b>-</b>	<b>120 882 080,00</b>	<b>120 882 080,00</b>	<b>120 882 080,00</b>

(1) Quand le nombre des associés est inférieur à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

Tableau d'Affectation des Résultats Intervenu au cours de L'Exercice

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
Décision du 27/04/2021		Réserve légale	
Report à nouveau	143 903 508,55	Autres réserves	40 000 000,00
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	17 487 299,31	Dividendes	50 166 063,20
Prélèvements sur les réserves	40 000 000,00	Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	111 224 744,66
<b>TOTAL A</b>	<b>201 390 807,86</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>201 390 807,86</b>

## Etat pour le calcul de l'impôt sur les sociétés

NATURE DES PRODUITS	MONTANT
<b>CA Global</b>	<b>574 063 529,38</b>
CA taxable plafonné à 28%	498 430 762,73
CA exonéré à 100 %	
CA soumis au taux réduit de 8,75%	
CA soumis au taux réduit de 10%	
CA soumis au barème plafonné de 20%	75 632 766,65
<b>Autres produits taxables</b>	<b>4 074 913,88</b>
Autres produits d'exploitation	
Produits financiers	2 363 717,00
Subventions	
Profit net de cession d'immobilisations	1 087 974,57
Autres produits non courants	623 222,31
<b>Dénominateur</b>	<b>578 138 443,26</b>
<b>Montant de l'impôt sur les sociétés (IS) dû</b>	<b>12 925 860,00</b>

## Etat des Plus-Values Constatées en cas de Fusion

	Eléments	Valeur d'apport	Valeur nette comptable	Plus-value constatée et différée	Fraction de la plus-value rapportée aux exercices antérieurs (cumul)	Fraction de la plus-value rapportée à l'exercice actuel	Cumul des plus-values rapportées	Solde des plus-values non imputées	Observations
1	1- Terrains (1)								
2	2- Constructions								
3	3- Matériel et outillage								
4	4- Matériel de transport								
5	5- Agencements-installations								
6	6- Brevets								
7	7- Autres éléments amortissables								
8	8- Titres de participation								
9	9- Fonds de commerce								
10	10- Autres éléments non amortissables								
11	<b>TOTAL</b>								

## Etat des Intérêts des Emprunts Contractés auprès des Associés et des Tiers autres que Les Organismes de Banque ou de Crédit

Nom et prénom	Raison sociale	Adresse	IF	N° CNI	Prêt			Taux intérêt	Charge financière globale	Remboursement				Observ.
					Montant du prêt	Date du prêt	Duré e en mois			Exercices antérieurs		Exercice actuel		
										Principal	Intérêts	Principal	Intérêts	

## Etat des Intérêts des Emprunts Contractés auprès des Associés

Sous total					0,00	—	—	—	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	—

## Etat des Intérêts des Emprunts Contractés auprès des Tiers

Total général					0,00	—	—	—	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	—

## Tableau des Locations et Baux autres que le crédit-Bail

Nature du bien loué	Lieu de situation	Propriétaire						Date de l'acte de location	Montant de la location		Contrat
		Nom et prénom	Raison sociale	Adresse	N° IF	N° CNI	N° Carte d'étranger		Annuel	De l'exercice	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
TERRAIN	5, ALLEE DES ORCHIDEES AIN SEBAA		SCI NENUPHARS. 5, Allée des Orchidées	5, Allée des Orchidées. Ain Sebâa	01640856			01/01/2017	1 518 000,00	1 518 000,00	Bail ordinaire
MAT TRANSPORT	5, Allée des Orchidées. Ain Sebâa		EUROPCAR	4, AV DES FAR CASA	06500298			01/01/2017	1 680 557,09	1 680 557,09	Bail ordinaire
MAT TRANSPORT	5, ALLEE DES ORCHIDEES AIN SEBAA		LOCAFINANCE , "LES ALISES", LOT N° 33 LA COLLINE	"LES ALISES", LOT N° 33 LA COLLINE	01085750			01/01/2017	582 788,56	582 788,56	Bail ordinaire
DEPOT	Comarel II Km1 Route Ait Ourir Marrakech	Mohamed Jaouad Berrada		185, Bd Zerktouni Casablanca		B454699		27/07/2006	138 000,00	138 000,00	Bail ordinaire
SHOW ROOM	12 Yacoub El Mansour Magasin n°1 Kénitra	SABAR HAFID		9 rue Mostafa Erafii ,kenitra		G5577		01/06/2009	79 860,00	79 860,00	Bail ordinaire
SHOW ROOM	RESIDENCE ZERKTOUNI 185 BD ZERKTOUNI CASABLANCA		JOSETTE DUCASTEL/Sol eimane BERRADA/Sophia BERRADA/JAO UAD BERRADA	185 DB ZERKTOUNI CASA		BE07607W		01/01/2017	258 060,00	258 060,00	Bail ordinaire
SHOW ROOM	QUARTIER BRANES 45 AV IBN ATIR RESID RABEA III TANGER	BOUALLALA IYADA		RUE BETHOVEN N°142 TANGER		SN822695		01/01/2017	511 104,00	511 104,00	Bail ordinaire
SHOW ROOM	343 BD MOHAMED V LOT BIN TORKANE BENI MELLAL	ABDELLAH RAYHANE		BD TAIF N25 ,BENI MELLAL		I58679		01/01/2017	122 984,40	122 984,40	Bail ordinaire
APPARTEMENT	Résidence MNSBAY imm DALIA 10, 1er étage n° 6 à mansouria	MEYDI MALIKA		3, entre 7 résidence la siesta Beach à Mohamedia		Q801364		10/05/2019	90 000,00	90 000,00	Bail ordinaire
Total									4 981 354,05	4 981 354,05	—

(1) Marquer d'une croix la colonne adéquate.  
Au cas où le nombre de propriétaires dépasserait quinze, veuillez ajouter des annexes d'une contenance identique

## Etat Détaillé des Stocks

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ ou -) 7 = 6 - 3
	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>7 526 087,43</b>	<b>49 344,09</b>	<b>7 476 743,34</b>	<b>4 502 279,63</b>	<b>80 589,40</b>	<b>4 421 690,23</b>	<b>-3 055 053,11</b>
* Biens immeubles							
* Biens meubles	7 526 087,43	49 344,09	7 476 743,34	4 502 279,63	80 589,40	4 421 690,23	-3 055 053,11
<b>2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation</b>	<b>88 103 398,81</b>	<b>558 390,58</b>	<b>87 545 008,23</b>	<b>63 223 281,95</b>	<b>1 320 456,93</b>	<b>61 902 825,02</b>	<b>-25 642 183,21</b>
3- Matières premières	77 986 676,81	558 390,58	77 428 286,23	56 633 150,98	1 320 456,93	55 312 694,05	-22 115 592,18
4- Matières consommables	10 116 722,00		10 116 722,00	6 590 130,97		6 590 130,97	-3 526 591,03
5 - Pièces détachées							
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport							
<b>- Emballage</b>	<b>20 451 459,09</b>		<b>20 451 459,09</b>	<b>13 703 992,71</b>		<b>13 703 992,71</b>	<b>-6 747 466,38</b>
7 * récupérables							
8 * vendus							
9 * perdus	20 451 459,09		20 451 459,09	13 703 992,71		13 703 992,71	-6 747 466,38
<b>10- Total stocks approvisionnement</b>	<b>116 080 945,33</b>	<b>607 734,67</b>	<b>115 473 210,66</b>	<b>81 429 554,29</b>	<b>1 401 046,33</b>	<b>80 028 507,96</b>	<b>-35 444 702,70</b>
<b>II. Stock en cours Production de biens et service</b>	<b>3 406 044,06</b>		<b>3 406 044,06</b>	<b>3 187 072,40</b>		<b>3 187 072,40</b>	<b>-218 971,66</b>
11- Produits en cours	3 406 044,06		3 406 044,06	3 187 072,40		3 187 072,40	-218 971,66
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
<b>15- Total Stocks des en cours</b>	<b>3 406 044,06</b>		<b>3 406 044,06</b>	<b>3 187 072,40</b>		<b>3 187 072,40</b>	<b>-218 971,66</b>
<b>III. Stock Produits finis</b>	<b>75 207 448,81</b>	<b>934 251,79</b>	<b>74 273 197,02</b>	<b>41 633 051,81</b>	<b>1 614 599,37</b>	<b>40 018 452,44</b>	<b>-34 254 744,58</b>
16- Produits finis	75 207 448,81	934 251,79	74 273 197,02	41 633 051,81	1 614 599,37	40 018 452,44	-34 254 744,58
17- Biens finis							
<b>18- Total Stocks Produits et Biens finis</b>	<b>75 207 448,81</b>	<b>934 251,79</b>	<b>74 273 197,02</b>	<b>41 633 051,81</b>	<b>1 614 599,37</b>	<b>40 018 452,44</b>	<b>-34 254 744,58</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>194 694 438,20</b>	<b>1 541 986,46</b>	<b>193 152 451,74</b>	<b>126 249 678,50</b>	<b>3 015 645,70</b>	<b>123 234 032,80</b>	<b>-69 918 418,94</b>



## Tableau des Opérations en Devises Comptabilisées pendant l'Exercice

Nature	Entrée Contre Valeur en Dirhams	Sortie Contre Valeur en Dirhams
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		
- Rentrées sur immobilisations	4 301 258,35	
- Remboursement des dettes de financement		
<b>Produits</b>	<b>75 632 766,65</b>	
Produits	75 632 766,65	
<b>Charges</b>		<b>167 573 274,88</b>
Charges		167 573 274,88
<b>TOTAL DES ENTREES</b>	<b>79 934 025,00</b>	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		<b>167 573 274,88</b>
<b>BALANCE DEVICES</b>	<b>87 639 249,88</b>	
<b>TOTAL ( EGALITE )</b>	<b>167 573 274,88</b>	<b>167 573 274,88</b>

## 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>		

## 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		

## Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice b	Exercice précédent a	Exercice a - b	
			Emplois c	Ressources d
Financement permanent	343 060 004,24	356 432 806,30	13 372 802,06	
Moins actif immobilisé	128 568 393,53	134 920 996,43		6 352 602,90
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>214 491 610,71</b>	<b>221 511 809,87</b>	<b>7 020 199,16</b>	
Actif circulant	511 865 051,60	432 188 821,69	79 676 229,91	
Moins Passif circulant	301 987 529,93	221 450 052,55		80 537 477,38
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>209 877 521,67</b>	<b>210 738 769,14</b>		<b>861 247,47</b>
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>4 614 089,04</b>	<b>10 773 040,73</b>		<b>6 158 951,69</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>-4 958 058,74</b>		<b>31 218 789,26</b>
+ Capacité d'autofinancement		45 208 004,46		31 218 789,26
- Distributions de bénéfices		50 166 063,20		
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>1 821 050,79</b>		<b>973 005,61</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		1 160 666,66		184 583,34
+ Cessions d'immobilisations financières		660 384,13		765 422,27
+ Récupérations sur créances immobilisées				23 000,00
<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>11 097 130,83</b>		<b>10 071 649,88</b>
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>7 960 122,88</b>		<b>42 263 444,75</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>7 582 827,50</b>		<b>4 523 387,84</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	223 687,50		36 425,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	6 799 140,00		4 002 962,84	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	560 000,00		484 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>7 397 494,54</b>		<b>22 678 598,91</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>14 980 322,04</b>		<b>27 201 986,75</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		<b>861 247,47</b>	<b>16 425 406,37</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>6 158 951,69</b>		<b>1 363 948,37</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 980 322,04</b>	<b>14 980 322,04</b>	<b>43 627 393,12</b>	<b>43 627 393,12</b>

**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.

## 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.



Aux actionnaires de la société  
**Société COLORADO S.A.**  
Route Mly Thami Km 15  
Commune Rurale Oulad Azouz  
Dar Bouaâza, Province Nouacer

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

### **AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

#### **Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 27 avril 2021, 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 complémentaire (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 317.423.481 dont un bénéfice net de MAD 33.161.037.

Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'administration tenu en date du 22 mars 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p><b>Dépréciation des stocks</b></p> <p>Les stocks figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant net de KMAD 193.152 et représentent un des postes les plus importants du bilan.</p> <p>Les stocks de Colorado sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est calculé, article par article, en tenant compte de l'avis du laboratoire interne sur la conformité des produits en stocks et l'état des marchandises au moment de l'inventaire.</p> <p>Nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu de l'importance des stocks dans le bilan, et des éventuelles provisions qui en découlent, qui sont par nature dépendantes d'hypothèses et d'estimations de la direction.</p>	<p>Dans le cadre de nos diligences, nous avons analysé les principes et les hypothèses de provisionnement et avons discuté avec la direction des résultats de leurs analyses concernant la détermination des articles à provisionner.</p>
<p><b>Dépréciation des créances clients</b></p> <p>Au 31 décembre 2021, les créances clients s'élèvent à KMAD 159.460 et représentent 25% du bilan de la société. La dépréciation des comptes clients fait l'objet d'une appréciation au cas par cas en fonction des risques encourus.</p> <p>Nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu de l'importance du montant des créances clients au niveau du bilan et des éventuelles provisions qui pourraient être à comptabiliser, qui sont par nature dépendantes d'hypothèses et d'estimations de la direction.</p>	<p>Dans le cadre de nos diligences, nous avons examiné les principes d'identification des créances douteuses et les méthodes de dépréciation des créances clients, en procédant notamment à :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- L'analyse des hypothèses retenues pour calculer les provisions pour dépréciation des créances clients, notamment à travers l'examen de la balance âgée, que nous avons rapproché de la comptabilité ;</li><li>- L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues les plus significatives.</li></ul>

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;



- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

#### VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 23 mars 2022

#### Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
  
**FIDAROC GRANT THORNTON**  
 Membre Réseau Grant Thornton  
 International  
 7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
 Tél: 05 22 54 10 00 / 05 22 29 86 70  
**Faïçal MEKOUAR**  
 Associé

**BTM Audit**  
  
**BTM AUDIT**  
 174, Boulevard Zerktouni - 20100  
 Casablanca  
 Tél: 0522.25.51.30 / 0522.25.53.51  
**Abdelwahed KANNOUR**  
 Associé

# Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées 2020



**Aux actionnaires de la  
Société COLORADO 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 2021**

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 communiquées 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 des exercices antérieurs, 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 1er juillet 2006

**Délai de paiement :** Loyer payable à l'avance le quinze de chaque mois ;

## Colorado

- \* **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 2021** : MAD 1 518 000,00 ;
- \* **Somme versées au cours de l'exercice** : MAD 1 518 000,00 ;
- \* **Solde créditeur au 31 décembre 2021** : 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 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 2021** : MAD 138 000 ;
- \* **Somme versées au cours de l'exercice** : MAD 138 000,00 ;
- \* **Solde créditeur au 31 décembre 2021** : Néant.

### 2.3 Convention de bail du show-room Zerktoni entre la société COLORADO, Madame Josette DUCASTEL, Monsieur Mohamed Jaouad BERRADA et Monsieur Soleiman BERRADA

**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 Zerktoni, 185, BD Zerktoni, 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 ;

- \* Montant comptabilisé en charge en 2021 : MAD 258 060,00 ;
- \* Sommes versées au cours de l'exercice : MAD 258 060,00 ;
- \* Solde créditeur au 31 décembre 2021 : Néant.

Casablanca, le 23 Mars 2022

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Associé Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél: 05 22 54 48 00 - Fax: 05 22 29 86 70

**BTM Audit**

  
BTM AUDIT  
174, Boulevard Zerktouni - 20100  
Casablanca  
Tél: 0522.25.51.30 / 0522 25 83 31

**Abdelwahed KANNOUR**  
Associé

# Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

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

	CAC 1 (BTM Audit)						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	
Commissariat aux comptes certification, examen des comptes individuels et consolidés	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
- 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
- Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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
Autres prestations rendues	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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

# RAPPORT DE GESTION 2021 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 2021 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Le rapport de notre Conseil d'Administration, les comptes annuels et autres documents ou renseignements s'y rapportant, ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par la législation en vigueur.

Le présent rapport rend d'abord compte de l'activité de la société au cours de l'exercice 2021, analyse ensuite les états de synthèse avant de décrire les risques inhérents à l'activité de COLORADO ainsi que les perspectives pour l'année 2022

## I - Données Economiques :

L'activité de la société COLORADO au cours de l'exercice 2021 peut être commentée comme suit :

### 1- POLITIQUE COMMERCIALE & MARKETING :

Au terme de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires est de 574 MDH contre 461,6 MDH en 2020, soit une augmentation de (24,4%) du chiffre d'affaires et de (22,4%) du volume des sorties de produits finis.

Au cours de l'exercice 2021, COLORADO a maintenu :

- Une politique commerciale et marketing agressive.
- Une politique de communication soutenue et diversifiée.
- Une politique d'innovation dynamique.

### 2- POLITIQUE INDUSTRIELLE :

En 2021, le tonnage produit a augmenté de 30,1% entre 2020 et 2021 pour s'établir 54,7 mille tonnes contre 42 mille tonnes en 2020.

### 3- POLITIQUE D'INVESTISSEMENT :

Les investissements réalisés en 2021 sont de 7,6 Millions de DH HT, ils concernent principalement l'achat des équipements techniques.

Les projets d'investissements menés en 2021 visent à améliorer les performances techniques de COLORADO.

#### 4- POLITIQUE R&D :

L'année 2021 a été marquée par le lancement d'une dizaine de nouveaux produits sur le marché et l'optimisation de certains produits existants. Il est à noter par ailleurs qu'il a été mené un travail acharné pour substituer les produits en rupture compte tenu de la conjoncture internationale de pénurie des intrants.

## II- Données Financières :

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

#### 1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES :

Poste en KDH	2021	2020	Var. %
Vente de marchandises en l'état	7 189	6 645	8,2%
Ventes de produits finis	566 874	454 974	24,6%
<b>Total</b>	<b>574 064</b>	<b>461 619</b>	<b>24,4%</b>

Au terme de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires a connu une augmentation de 24,4% par rapport à l'année dernière passant ainsi de 462 MDH à 574 MDH.

L'évolution du chiffre d'affaires s'est accompagnée par l'augmentation du tonnage vendu de 22,4%

#### 1.2 MARGE SUR ACHATS CONSOMMÉS :

Poste en KDH	2021	2020	Var. %
Chiffre d'affaires HT	574 064	461 619	24,4%
Marge sur achats consommés	205 923	190 053	8,4%
<b>Taux de marge sur CA HT</b>	<b>35,9%</b>	<b>41,2%</b>	

La marge sur achats consommés en 2021 est de 206 MDH, comparée à une marge réalisée en 2020 de 190 MDH, soit une hausse de 8,4%. Le pourcentage de la marge brute est passé de 41,2% en 2020 à 35,9% en 2021. La baisse du taux de marge entre 2020 et 2021 s'explique par la flambée des prix des intrants enregistrée en 2021 ainsi que la baisse des tarifs de vente suite à la décision des pouvoirs publics de supprimer la pratique des jetons sur le marché de la peinture.

### 1.3 RESULTAT D'EXPLOITATION :

Poste en KDH	2021	2020	Var. %
+ Marge sur achats consommés	205 923	190 053	8,4%
- Autres charges externes	73 217	70 990	3,1%
- Impôts & taxes	1 597	1 511	5,7%
- Charges personnel	60 362	56 579	6,7%
- Autres charges d'exploitation	900	900	0,0%
- Dotations d'exploitation	29 736	29 748	0,0%
+ Reprises d'exploitation/ Transferts de charges	15 038	10 805	39,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>55 149</b>	<b>41 130</b>	<b>34,1%</b>
<b>Rex / CA HT</b>	<b>9,61%</b>	<b>8,91%</b>	

Le résultat d'exploitation a connu une augmentation de 34% en 2021 pour s'établir à 55 MDH contre 41MDH en 2020. Ceci est rendu possible grâce à l'augmentation de la marge, la maîtrise des charges externes et des charges de personnel et la baisse de la valeur nette des dotations d'exploitation/reprises d'exploitation.

### 1.4 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est formé comme suit :

Poste en KDH	2021	2020	Var. %
<b>Produits Financiers</b>	<b>2 708</b>	<b>1 093</b>	<b>147,8%</b>
* produit des titres de participation		37	-100%
* Gains de change	265	472	-43,8%
* Intérêts et autres produits financiers	2 098	385	445,2%
* Reprises financières, transferts de charges	345	200	72,7%
<b>Charges financières</b>	<b>12 572</b>	<b>10 235</b>	<b>22,8%</b>
* Charges d'intérêts	1 339	2 087	-35,8%
* Pertes de change	1 146	655	74,8%
* Autres charges financières	9 614	7 321	31,3%
* Dotations financières	474	171	177,0%
<b>Résultat Financier</b>	<b>-9 863</b>	<b>-9 142</b>	<b>-7,9%</b>

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

Le déficit financier a légèrement augmenté de 7,9% entre 2020 et 2021 pour s'établir à -9.8 MDH contre - 9.1 MOH en 2020, suite à l'augmentation des escomptes de règlements.



## 1.5 RESULTAT NON COURANT

Le résultat non courant est formé comme suit :

Poste en KDH	2021	2020	Var. %
<b>Produits non courants</b>	1851	336	450,9%
* Produits des cessions d'immobilisations	1 161	185	527,6%
* Reprises sur Subventions d'investissement	67	67	0.0%
* Autres produits non courants	623	84	641,7%
* Reprises non courantes: transferts de charges			
<b>Charges non courantes</b>	1 049	6 956	-84,9%
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	73	69	5,8%
* Autres charges non courantes	976	6 887	-85,8%
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
<b>Résultat non courant</b>	802	-6 620	112,1%

Le résultat non courant réalisé en 2021 est un bénéfice de de 800 KDH contre un déficit de -6.6 MDH enregistré en 2020. Ceci est expliqué par l'enregistrement en 2020 de 3.3 MDH au titre de la contribution libératoire et de 2.1 MDH de créances clients irrécouvrables, et la baisse de la contribution sociale (737 KDH en 2021 passée de 1.4 MDH en 2020 à 737 KDH en 2021).

Les produits de cession des immobilisations sont passés de 184 KDH à 1.2 MDH en 2021.

## 1.6 RESULTAT NET :

Le résultat net enregistré au 31 décembre 2021 est de 33.2 MDH contre 17.5 MDH réalisé en 2020, soit une évolution de 90%.

Cette performance a été rendue possible grâce à la bonne évolution du chiffre d'affaires et la bonne maîtrise des charges d'exploitation. Et ce malgré la baisse du taux de marge sous l'effet de la flambée des prix des intrants et la baisse des tarifs de ventes.

## II- ANALYSE DU BILAN

### 2.1 LE FONDS DE ROULEMENT

#### a- Les capitaux permanents

Au 31 décembre 2021, les capitaux permanents hors résultat se présentent comme suit :

Poste en KDH	2021	2020
Les capitaux propres hors résultat	284 195	316 874
Les capitaux propres assimilés	67	135
Les dettes de financement	25 637	21 937
<b>Total</b>	<b>309 899</b>	<b>338 946</b>

Les capitaux propres hors résultats ont baissé entre 2020 et 2021 suite à la distribution d'un dividende de 50 MDH en 2021.

Les dettes de financement ont augmenté de 17% en 2021 pour s'établir à 25.6 MDH contre 21.9 MDH à fin 2020. Le montant des remboursements effectués au cours de 2021 s'élève à 7.4 MDH contre un nouvel emprunt contracté de 11 MDH.

#### b- Les immobilisations nettes

Les immobilisations nettes au 31/12/2021 se présentent comme suit :

Poste en KDH	2021	2020
Immobilisations en non valeurs	313	563
Amortissements / Immobilisations en non valeurs	-131	-268
Immobilisations incorporelles	6 561	6 337
Amortissements / Immobilisations incorporelles	-2 091	-1 922
Immobilisations corporelles	305 049	299 213
Amortissements / Immobilisations corporelles	-182 723	-170 693
Immobilisations financières nettes	1 590	1 691
<b>Total</b>	<b>128 568</b>	<b>134 921</b>

Les dotations aux amortissements d'exploitation passées au titre de l'exercice 2021 sont de 13.3 MDH contre 13.9 MDH en 2020 soit une baisse de 4%.

## 2.2 LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT :

Le BFR à fin 2021 présente comme suit :

Poste en KDH	2021	2020
Besoin en Fonds de Roulement	85 544	100 785
Chiffre d'Affaires	574 064	461 619
<b>BFR en nombre de jours du CA</b>	54	79

En montant, le Besoin en Fond de Roulement (BFR) est passé de 100.8 MDH à fin 2020 à 85.5 MDH à fin 2021 soit une baisse de 15%.

Le BFR représente ainsi 54 jours du Chiffre d'Affaires HT.

## 2.3 TRESORERIE NETTE

La TN de l'exercice se présente comme suit :

Poste en KDH	2021	2020
<b>Trésorerie nette</b>	128 948	120 727

La trésorerie nette a connu une hausse de 7% entre 2020 et 2021 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	73 513 984	66 662 149	1 472 146	40 736	1 288 032	4 050 923
%	100%	91%	2%	0%	2%	6%
Fournisseurs factures non parvenues	3 318 463	2 634 101	7 808	0	0	676 554
%	100%	79%	0%	0%	0%	20%
<b>TOTAL</b>	76 832 447	69 296 250	1 479 954	40 736	1 288 032	4 727 476
%	100%	90%	2%	0%	2%	6%

## III- Facteurs de Risques :

### 1- RISQUE MARCHÉ

Malgré la reprise enregistrée en 2021 du secteur du bâtiment après une année 2020 marquée par la crise du Covid-19, la flambée des prix des intrants continue à impacter négativement l'activité du secteur.

COLORADO reste exposé à un risque de baisse d'activité.

Le management de COLORADO ne ménage aucun effort face à ce risque en poursuivant sa stratégie de diversification et d'innovation.

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

En 2021, beaucoup de matières chimiques ont subi de fortes augmentations de prix.

Compte tenu de la concurrence rude que connaît le marché de peintures au Maroc, COLORADO n'a pas pu répercuter que partiellement les augmentations du coût des intrants sur ses prix de vente.

### 3- RISQUE DE PENURIE DES MATIERES PREMIERES

L'augmentation des prix des intrants enregistrée en 2021 a été accompagnée par un phénomène de pénurie de certaines matières premières stratégiques.

COLORADO assure une veille afin d'anticiper le comportement des marchés à l'international et de diversifier ses sources d'approvisionnement.

### 4- RISQUE CLIENTS

COLORADO pratique des ventes à crédit et se trouve ainsi confrontée au risque clients qui en découle. Ce risque peut se matérialiser par la constitution de créances en souffrance qui pourraient se transformer en contentieux avec certains clients.

Pour se prémunir contre le risque clients, plusieurs mécanismes sont mis en place par COLORADO notamment :

- Mise en place d'une politique des plafonds clients,
- Mise en place d'une politique dynamique de gestion des créances douteuses,
- Audit périodique des soldes clients.

Au fil du temps, certains 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:

- ISO 45001 pour la sécurité et la santé au travail.
- ISO 14001 pour l'environnement.

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

## 7- RISQUE LIE AU SYSTEME FIDELITE DES PEINTRES

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 à payer par les fourbisseurs en retard. Le nouveau projet de loi ramène le délai de paiement à 120 jours maximum et les délais sectoriels à 180 jours maximum.

La pénalité de retard serait de 3% le premier mois de retard et 1% pour les mois de retard qui suivent. La date qui est prise en compte pour le calcul des pénalités est la date de facture. Les entreprises seraient tenues d'effectuer une télé déclaration annuelle sur la situation de leurs paiements.

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.

## **8- RISQUE DE CONTREFAÇON**

Le fléau de contrefaçon est en constante augmentation.

COLORADO est victime de tentatives permanente d'utilisation frauduleuse des noms de ses produits par des faussaires qui utilisent des noms et des visuels similaires aux produits COLORADO, dans le but de duper le consommateur final et tirer profit de la notoriété des produits COLORADO.

Pour se prémunir contre ce risque, COLORADO procède systématiquement à l'enregistrement des noms de ses produits et de leurs visuels auprès de l'OMPIC.

COLORADO intente systématiquement des actions en justice à l'encontre des faussaires.

## 9- RISQUE DE CONCURRENCE DELOYALE

Le manque de régulation dans le marché de peinture expose COLORADO au risque de la concurrence déloyale, qui est matérialisée par :

- Des pratiques concurrentielles démesurées et parfois illégales qui sont adoptées par certains opérateurs du secteur de la peinture ;
- Des opérateurs de l'économie souterraine qui produisent et vendent de la peinture en toute illégalité et d'une manière complètement informelle.

COLORADO essaie de sensibiliser les pouvoirs publics quant à la gravité de ce risque pour l'économie Marocaine en général.

## IV - Perspectives 2022 :

Les augmentations des prix des intrants se poursuivent au début de l'année 2022.

L'activité au cours de l'activité 2022 devrait suivre l'évolution du secteur du bâtiment.

COLORADO compte poursuivre sa politique de développement à l'export et la diversification de ses produits.

## V - Affectation du Résultat 2021 :

Compte tenu de ce qui précède, les comptes arrêtés au 31 décembre 2021 font apparaître un bénéfice net comptable de **33 161 036,68 Dirhams**, un report à nouveau de **111 224 744,66 Dirhams** et une réserve facultative de **40 000 000,00 Dirhams** soit un cumul à affecter de **184 385 781,34 Dirhams**.

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

- Distribution de dividendes :.....**32 638 161,60 DH**,  
Soit un dividende ordinaire par action de 2,7 DH/action.
- Réserve facultative :.....**60 000 000,00 DH**,
- Report à nouveau:.....**91 747 619,74 DH**.

Le Président  
M. Soleiman BERRADA



**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)

