



Communication Financière

Résultats au 30 Juin 2021

Le Conseil d'Administration de COLORADO s'est réuni le 21 septembre 2021, sous la présidence de Monsieur Soleiman BERRADA, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 30 juin 2021.

Faits marquants du premier semestre 2021 :

- Évolution du chiffre d'affaires de 52,8% au titre du premier semestre 2021 comparativement à la même période de l'année dernière. Cette évolution significative s'est accompagnée de l'augmentation des volumes vendus de 50%.
- Flambée des prix des intrants à l'échelle mondiale couplée avec un phénomène de pénurie et d'augmentation des frais de frets à l'import.
- Lancement sur le marché de plusieurs nouveaux produits (toutes gammes confondues) développés par notre laboratoire Recherches & Développement.
- Renouvellement réussi de la certification ECOLOABEL avec ZERO non conformités. Pour rappel, l'ECOLABEL est le label officiel attribué aux produits qui présentent des avantages environnementaux et constitue l'une des distinctions Européennes les plus exigeantes. COLORADO dispose de la gamme des produits ECOLOABEL la plus large sur le marché.
- Renouvellement de la certification COFACE @@@ pour la 7^{ème} année consécutive.
- Passage avec succès des audits de certification selon les normes ISO9001 (Qualité), ISO 45001 (Sécurité) et ISO 14001 (Environnement) et avec ZERO non-conformités.
- Bonne maîtrise de la situation pandémique au sein de l'entreprise grâce aux mesures mises en place et surveillées en permanence.
- Arrêt de la pratique des jetons dans le secteur de la peinture.

Les résultats semestriels de COLORADO sont comme suit :

Le chiffre d'affaires réalisé au 30 Juin 2021 est de 268 MDH contre 175,5 MDH une année auparavant. Cette évolution est portée principalement par le chiffre d'affaires des peintures bâtiments vendues localement et les bonnes performances enregistrées au niveau de l'export.

La marge brute est passée de 67,4 MDH au 30 Juin 2020 à 90,9 MDH au 30 Juin 2021, soit une évolution de 35%. Et ce, malgré la baisse du taux de marge brute sur achats consommés qui est passé de 38,4% au 30 Juin 2020 à 33,9% du chiffre d'affaires HT. La baisse du taux de marge est imputée à la baisse des tarifs de vente suite à la décision des pouvoirs publics de supprimer les programmes de fidélité des peintres « jeton » ainsi que la forte augmentation des prix des intrants.

Le résultat d'exploitation enregistré à fin Juin 2021 est de 19,4 MDH contre un déficit de -5,1 MDH une année auparavant.

Malgré la baisse du taux de marge brute au 30 Juin 2021, l'évolution du chiffre d'affaires et l'optimisation des charges d'exploitation ont rendu possible cette performance.

Le résultat net s'établit au 30 Juin 2021 à 12,1 MDH contre un déficit de -10,2 MDH à la même période de l'année dernière.

Perspectives 2021 :

Les ventes de 2021 sortiront largement en hausse par rapport à l'année précédente avec une activité soutenue durant le deuxième semestre mais à un rythme moins important que celui enregistré au cours du premier semestre.

En revanche, la baisse du taux de marge devrait s'accroître d'ici la fin de l'année compte tenu de la tendance toujours haussière des prix des intrants conjuguée à la baisse des tarifs de vente des peintures bâtiment suite à la suppression des jetons destinés aux peintres.

Le management de COLORADO reste confiant dans la réalisation des objectifs tracés conformément aux prévisions tout en poursuivant la stratégie commerciale de diversification des produits et des marchés amorcée ces dernières années.

COLORADO SA Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs-->[A]	562 928,00	323 456,03	239 471,97	295 302,09
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	562 928,00	323 456,03	239 471,97	295 302,09
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles-->[B]	6 465 023,10	2 005 335,40	4 459 687,70	4 414 798,15
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 542 523,10	2 005 335,40	537 187,70	492 298,15
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00	3 922 500,00	3 922 500,00	3 922 500,00
Immobilisations corporelles-->[C]	301 636 569,27	176 733 197,05	124 903 372,22	128 520 167,39
Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
Constructions	158 950 247,35	80 387 934,35	78 562 313,00	82 825 916,15
Installations techniques, matériel et outillage	95 866 575,85	80 160 851,38	15 705 724,47	14 725 587,49
Matériel de transport	9 498 232,17	8 872 520,27	625 711,90	741 307,33
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag., Divers	8 587 435,29	6 766 297,50	1 821 137,79	2 139 841,13
Autres immobilisations corporelles	548 990,16	545 593,55	3 396,61	17 966,58
Immobilisations corporelles en cours	739 328,45		739 328,45	623 788,71
Immobilisations financières-->[D]	1 523 084,35	1 523 084,35	1 523 084,35	1 690 728,80
Prêts immobilisés	1 111 958,96		1 111 958,96	1 279 603,41
Autres créances financières	138 524,92		138 524,92	138 524,92
Titres de participation	272 600,47		272 600,47	272 600,47
Autres titres immobilisés				
Ecart de conversion actif-->[E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	310 187 604,72	179 061 988,48	131 125 616,24	134 920 996,43
Stocks-->[F]	123 751 534,76	2 463 289,40	121 088 245,36	123 234 032,80
Marchandises	5 859 807,11	36 681,26	5 823 125,85	4 421 690,23
Matières et fournitures consommables	70 083 836,64	1 298 580,82	68 785 255,82	75 606 817,73
Produits en cours	3 037 601,99		3 037 601,99	3 187 072,40
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	44 770 289,02	1 328 027,32	43 442 261,70	40 018 452,44
Créances de l'actif circulant-->[G]	254 566 372,72	49 971 782,92	204 594 589,80	198 894 526,67
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	398 831,42		398 831,42	2 284 821,11
Clients et comptes rattachés	230 057 147,02	49 355 557,28	180 701 589,74	172 977 693,32
Personnel	160 589,97		160 589,97	220 323,35
Etat	21 363 428,48		21 363 428,48	23 028 851,55
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	723 795,80	616 225,64	107 570,16	120 632,63
Comptes de régularisation- Actif	1 862 580,03		1 862 580,03	262 204,71
Titres valeurs de placement-->[H]	76 001 135,25		76 001 135,25	109 953 470,39
Ecart de conversion actif-->[I] (Éléments circulants)	237 911,34		237 911,34	106 791,83
TOTAL II (F+G+H+I)	454 556 954,07	52 635 072,32	401 921 881,75	432 188 821,69
TRESORERIE-Actif	11 059 781,64		11 059 781,64	10 773 040,73
Chèques et valeurs à encaisser	4 666 793,05		4 666 793,05	2 179 783,00
Banques, T.G et C.C.P	6 319 198,65		6 319 198,65	8 553 741,08
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	73 789,94		73 789,94	39 516,65
TOTAL III	11 059 781,64		11 059 781,64	10 773 040,73
TOTAL GENERAL I+II+III	775 804 340,43	231 697 060,80	544 107 279,63	577 882 858,85

COLORADO SA Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	296 337 302,93	334 361 095,86	
Capital social ou personnel (1)	120 882 080,00	120 882 080,00	
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	120 882 080,00	120 882 080,00	
Dont versé	120 882 080,00	120 882 080,00	
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	12 088 208,00	12 088 208,00	
Autres réserves	40 000 000,00	40 000 000,00	
Report à nouveau (2)	111 224 744,65	143 903 508,55	
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	12 142 270,28	17 487 299,31	
Total des capitaux propres (A)	296 337 302,93	334 361 095,86	
Capitaux propres assimilés (B)	101 117,72	134 823,63	
Subvention d'investissement	101 117,72	134 823,63	
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	28 994 758,27	21 936 886,81	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	28 994 758,27	21 936 886,81	
Provisions durables pour risques et charges (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Ecart de conversion passif (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	325 433 178,92	356 432 806,30	
Dettes du passif circulant (F)	204 445 273,21	221 269 505,63	
Fournisseurs et comptes rattachés	149 615 941,59	163 463 109,95	
Clients créditeurs, avances et acomptes	6 754 316,79	6 896 249,22	
Personnel	5 308 985,43	5 573 923,62	
Organismes sociaux	3 199 784,40	3 738 576,38	
Etat	39 154 295,81	41 391 289,59	
Comptes d'associés			
Autres créanciers	269 729,01	177 969,06	
Comptes de régularisation passif	142 220,18	28 387,81	
Autres provisions pour risques et charges (G)	237 911,34	106 791,83	
Ecart de conversion - passif (Éléments circulants) (H)	176 567,06	73 755,09	
TOTAL II (F+G+H)	204 859 751,61	221 450 052,55	
TRESORERIE PASSIF	13 814 349,10		
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	12 985 556,33		
Banques (Soldes créditeurs)	828 792,77		
TOTAL III	13 814 349,10		
TOTAL GENERAL I+II+III	544 107 279,63	577 882 858,85	



(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire(+), déficitaire(-).

COLORADO SA Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	282 102 818,85		282 102 818,85	173 690 219,69
Ventes de marchandises (en l'état)	3 222 522,67		3 222 522,67	2 760 751,53
Ventes de biens et services produits	264 838 730,02		264 838 730,02	172 722 263,32
Chiffres d'affaires	268 061 252,69		268 061 252,69	175 483 014,85
Variation de stocks de produits (1)	2 987 766,80		2 987 766,80	-15 222 385,35
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	11 053 799,36		11 053 799,36	13 429 590,19
Total I	282 102 818,85		282 102 818,85	173 690 219,69
CHARGES D'EXPLOITATION	262 657 418,01		262 657 418,01	178 825 258,55
Achats revendus(2) de marchandises	4 618 723,42		4 618 723,42	2 134 709,55
Achats consommés(2) de matières et fournitures	175 460 966,98		175 460 966,98	90 764 392,05
Autres charges externes	41 466 124,01		41 466 124,01	41 670 936,72
Impôts et taxes	1 262 766,09		1 262 766,09	1 075 573,01
Charges de personnel	28 457 327,67		28 457 327,67	25 240 454,47
Autres charges d'exploitation	900 000,00		900 000,00	900 000,00
Dotations d'exploitation	10 491 509,84		10 491 509,84	17 039 192,75
Total II	262 657 418,01		262 657 418,01	178 825 258,55
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	19 445 400,84		19 445 400,84	-5 135 038,86
PRODUITS FINANCIERS	1 791 934,14		1 791 934,14	471 387,87
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	105 531,76		105 531,76	262 097,35
Intérêts et autres produits financiers	1 579 610,55		1 579 610,55	73 807,56
Reprises financières : transfert charges	106 791,83		106 791,83	135 482,96
Total IV	1 791 934,14		1 791 934,14	471 387,87
CHARGES FINANCIERES	4 720 748,73		4 720 748,73	3 397 541,88
Charges d'intérêts	654 583,18		654 583,18	1 066 321,97
Pertes de change	455 484,17		455 484,17	310 144,89
Autres charges financières	3 372 770,04		3 372 770,04	1 956 905,65
Dotations financières	237 911,34		237 911,34	64 169,37
Total V	4 720 748,73		4 720 748,73	3 397 541,88
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-2 928 814,59		-2 928 814,59	-2 926 154,01
RESULTAT COURANT (III+VI)	16 516 586,25		16 516 586,25	-8 061 192,87
RESULTAT COURANT (III+VI)	16 516 586,25		16 516 586,25	-8 061 192,87
PRODUITS NON COURANTS	830 585,11		830 585,11	198 209,73
Produits des cessions d'immobilisations	205 166,66		205 166,66	110 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	33 705,92		33 705,92	33 705,92
Autres produits non courants	591 712,53		591 712,53	54 503,81
Reprises non courantes : transferts de charges				
Total VIII	830 585,11		830 585,11	198 209,73
CHARGES NON COURANTES	967 423,08		967 423,08	1 479 983,14
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	31 632,73		31 632,73	1 718,49
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	935 790,35		935 790,35	1 478 264,65
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	967 423,08		967 423,08	1 479 983,14
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-136 837,97		-136 837,97	-1 281 773,41
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	16 379 748,28		16 379 748,28	-9 342 966,28
IMPOTS SUR LES RESULTATS	4 237 478,00		4 237 478,00	877 415,07
RESULTAT NET (XI-XII)	12 142 270,28		12 142 270,28	-10 220 381,35
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	284 725 338,10		284 725 338,10	174 359 817,29
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	272 583 067,82		272 583 067,82	184 580 198,64
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	12 142 270,28		12 142 270,28	-10 220 381,35

1)Variation de stock : Stock fin-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)
2)Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

COLORADO S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de COLORADO S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 296.438.420,65 dont un bénéfice de MAD 12.142.270,28, relève de la responsabilité des organes de gestion de COLORADO S.A.

Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 21 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la