

COMMUNIQUÉ FINANCIER

RÉSULTATS ANNUELS 2024



Augmentation du résultat net de 17.4%

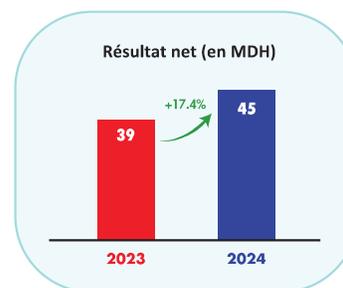
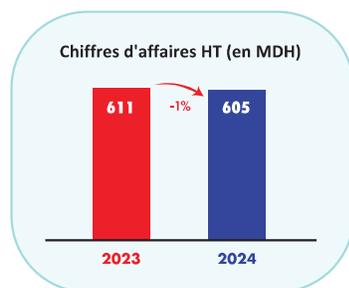
Distribution d'un dividende ordinaire de 41,9 MDH
en évolution de 15.4% par rapport à 2023

Le chiffre d'affaires a enregistré une légère baisse de 1% entre 2023 et 2024 passant de **611 MDH** à **605 MDH**.

La marge sur achats consommés s'est établie à **237 MDH** soit une évolution de 13.7% par rapport à 2023.

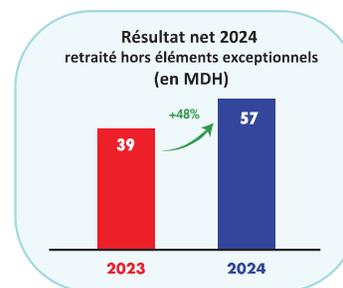
En raison de l'évolution de la marge brute et la maîtrise des charges externes et des charges de personnel, le résultat d'exploitation enregistre une évolution importante de 43.5% par rapport à 2023 pour s'établir à **93 MDH**.

Le résultat net à fin 2024 ressort ainsi à **45,3 MDH** contre **38,6 MDH** une année auparavant, soit une évolution de 17.4% par rapport à 2023. Ceci, malgré l'enregistrement d'une charge non récurrente de **13 MDH** en 2024 relative à la vérification fiscale. En l'absence de cette charge, le résultat aurait été de **57 MDH** en évolution de 48% par rapport à 2023.



Faits marquants du 2^{ème} semestre 2024

Vérification fiscale qui a porté sur les exercices 2020 à 2023 et s'est soldée par un arrangement de **13 MDH**.



Distribution de dividendes :

Le Conseil d'Administration proposera au vote, lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, la distribution d'un dividende ordinaire de 2,60 DH par action. D'où un total dividendes à distribuer de **41,9 MDH** en évolution de 15.4% par rapport à 2023.

Perspectives 2025

COLORADO compte poursuivre sa politique de développement à l'export et la diversification de ses gammes de produits durant le prochain exercice.

Lien internet du rapport financier annuel 2024 : <https://www.colorado.ma/corporate/fr/etats-financiers>



COLORADO		du 01/01/2024 au 31/12/2024			
Bilan (Actif) (Modèle Normal)					
	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
	Immobilisations en non valeurs -[A]	1 000 000,00	400 000,00	600 000,00	857 356,49
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 000 000,00	400 000,00	600 000,00	857 356,49
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles - [B]	7 148 170,87	2 419 108,46	4 729 062,41	5 034 275,12
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 225 670,87	2 419 108,46	806 562,41	1 111 775,12
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	Immobilisations corporelles -[C]	326 484 868,94	209 948 432,22	116 536 436,72	123 350 147,24
	Terreins	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
	Constructions	163 312 025,01	108 126 542,75	55 185 482,26	61 640 984,06
	Installations techniques, matériel et outillage	114 251 632,64	86 712 683,15	27 538 949,49	26 917 462,06
	Matériel de transport	10 537 568,03	7 768 720,30	2 768 847,73	3 267 085,43
	Matériel, Mat. de bureau, Aménag. Divers	9 543 884,51	6 950 246,44	2 593 638,07	2 439 906,74
	Autres immobilisations corporelles	493 242,40	390 239,88	103 002,52	103 183,10
	Immobilisations corporelles en cours	900 756,35		900 756,35	1 530 163,85
	Immobilisations financières -[D]	895 398,63	895 398,63	1 219 013,55	1 219 013,55
	Prêts immobiliers	749 128,71		749 128,71	816 143,16
	Autres créances financières	146 269,92		146 269,92	130 269,92
	Titres de participation				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)	335 528 438,44	212 747 540,68	122 760 897,76	130 460 792,40
	Stocks -[F]	166 703 545,58	2 844 970,50	163 858 575,08	159 474 378,15
	Marchandises	3 685 125,55	96 398,37	3 588 727,18	5 457 518,17
	Matières et fournitures consommables	104 098 435,08	1 190 359,31	102 907 875,77	98 468 824,68
	Produits en cours	3 572 740,65		3 572 740,65	3 417 464,76
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	55 347 244,30	1 558 012,82	53 789 231,48	52 130 570,54
	Créances de l'actif circulant -[G]	215 322 836,75	48 595 367,73	167 137 469,02	202 272 924,65
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	119 028,38		119 028,38	150 971,52
	Clients et comptes rattachés	192 794 156,00	47 979 142,09	144 815 013,91	179 821 427,43
	Personnel	49 891,25		49 891,25	41 149,64
	Etat	21 691 003,71		21 691 003,71	20 796 240,51
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	736 658,27	616 225,54	120 432,73	1 035 739,62
	Comptes de régularisation- Actif	341 899,14		341 899,14	427 393,91
	Titres valeurs de placement -[H]	103 929 437,66	103 929 437,66	46 296 272,09	46 296 272,09
	Ecart de conversion actif - [I] (Éléments circulants)	30 969,57	30 969,57	18 272,48	18 272,48
	TOTAL II (F+G+H+I)	486 396 789,56	51 440 338,23	434 956 451,33	408 061 847,37
	Tresorerie-Actif	11 760 980,49	11 760 980,49	8 010 359,94	8 010 359,94
	Chèques et valeurs à encaisser	2 382 300,74		2 382 300,74	1 641 142,67
	Banques, T.G et C.C.P	9 358 421,30		9 358 421,30	6 341 032,39
	Caisse, Règle d'avances et accreditifs	20 238,45		20 238,45	28 184,90
	TOTAL III	11 760 980,49	11 760 980,49	8 010 359,94	8 010 359,94
	TOTAL GENERAL II+III	833 686 208,49	264 207 878,91	569 478 329,58	546 532 999,73

COLORADO		du 01/01/2024 au 31/12/2024			
Bilan (Passif) (Modèle Normal)					
	P A S S I F	EXERCICE		EXERCICE	
		EXERCICE	PRECEDENT	EXERCICE	PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	335 546 322,65	324 473 812,15	335 546 322,65	324 473 812,15
	Capital social ou personnel (1)	161 176 110,00	161 176 110,00	161 176 110,00	161 176 110,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
	Capital appelé	161 176 110,00	161 176 110,00	161 176 110,00	161 176 110,00
	Dant versé				
	Prime d'émission, de fusion, d'apport				
	Ecart de réévaluation				
	Réserve légale	15 787 744,32	13 855 801,42	15 787 744,32	13 855 801,42
	Autres réserves	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00	20 000 000,00
	Report à nouveau (2)	93 245 313,08	92 802 642,80	93 245 313,08	92 802 642,80
	Résultat en instance d'affectation				
	Résultat net de l'exercice (2)	45 337 135,23	38 639 257,93	45 337 135,23	38 639 257,93
	Total des capitaux propres (A)	335 546 322,65	324 473 812,15	335 546 322,65	324 473 812,15
	Capitaux propres assimilés (B)				
	Subvention d'investissement				
	Provisions réglementées				
	Dettes de financement (C)	7 500 924,41	8 707 782,57	7 500 924,41	8 707 782,57
	Emprunts obligataires				
	Autres dettes de financement	7 500 924,41	8 707 782,57	7 500 924,41	8 707 782,57
	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)	343 047 247,06	335 181 594,72	343 047 247,06	335 181 594,72
	Dettes du passif circulant (F)	226 270 473,64	207 291 182,10	226 270 473,64	207 291 182,10
	Fournisseurs et comptes rattachés	163 490 779,49	148 289 138,95	163 490 779,49	148 289 138,95
	Clients créditeurs, avances et acomptes	7 354 786,90	8 776 635,19	7 354 786,90	8 776 635,19
	Personnel	3 170 579,12	7 328 525,01	3 170 579,12	7 328 525,01
	Organismes sociaux	3 197 591,41	3 857 109,59	3 197 591,41	3 857 109,59
	Etat	44 856 240,83	38 717 409,90	44 856 240,83	38 717 409,90
	Comptes d'associés				
	Autres créanciers		308 152,70		308 152,70
	Comptes de régularisation passif	11 287,38	14 215,74	11 287,38	14 215,74
	Autres provisions pour risques et charges (G)	30 969,57	18 272,48	30 969,57	18 272,48
	Ecart de conversion - passif (Éléments circulants) (H)	129 439,29	129 439,29	129 439,29	129 439,29
	TOTAL II (F+G+H)	226 400 182,52	207 309 454,58	226 400 182,52	207 309 454,58
	TRESORERIE PASSIF		4 041 950,43		4 041 950,43
	Crédits d'escompte				
	Crédits de trésorerie				
	Banques (Soldes créditeurs)		4 041 950,43		4 041 950,43
	TOTAL III		4 041 950,43		4 041 950,43
	TOTAL GENERAL I+II+III	569 478 329,58	546 532 999,73	569 478 329,58	546 532 999,73

COLORADO		du 01/01/2024 au 31/12/2024					
Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)							
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT			
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents				1	2
	PRODUITS D'EXPLOITATION	422 496 409,31	6 190,00	422 496 409,31	602 130 621,00	422 496 409,31	602 130 621,00
	Ventes de marchandises (en fétat)	7 901 967,01		7 901 967,01	6 248 801,88	7 901 967,01	6 248 801,88
	Ventes de biens et services produits	597 115 906,45		597 115 906,45	605 153 440,44	597 115 906,45	605 153 440,44
	Chiffres d'affaires	605 017 873,46	6 190,00	605 017 873,46	611 402 242,34	605 017 873,46	611 402 242,34
	Variation des stocks de produits (1)	1 978 568,26		1 978 568,26	-17 227 812,43	1 978 568,26	-17 227 812,43
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même						
	Subventions d'exploitation						
	Autres produits d'exploitation						
	Reprises d'exploitation ; transferts de charges	15 499 967,59		15 499 967,59	7 956 191,09	15 499 967,59	7 956 191,09
	Total I	622 496 409,31	6 190,00	622 496 409,31	602 130 621,00	622 496 409,31	602 130 621,00
	CHARGES D'EXPLOITATION	529 316 055,77	6 190,00	529 322 245,77	537 184 890,78	529 322 245,77	537 184 890,78
	Achats revendus(2) de marchandises	6 665 031,94		6 665 031,94	5 084 241,76	6 665 031,94	5 084 241,76
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	362 985 596,02	6 190,00	362 991 786,02	380 308 280,13	362 991 786,02	380 308 280,13
	Autres charges externes	70 567 794,35		70 567 794,35	69 102 037,26	70 567 794,35	69 102 037,26
	Impôts et taxes	1 716 796,57		1 716 796,57	1 765 077,75	1 716 796,57	1 765 077,75
	Charges de personnel	58 391 499,14		58 391 499,14	59 702 155,84	58 391 499,14	59 702 155,84
	Autres charges d'exploitation	1 000 000,00		1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
	Dotations d'exploitation	27 989 337,75		27 989 337,75	20 223 098,04	27 989 337,75	20 223 098,04
	Total II	529 316 055,77	6 190,00	529 322 245,77	537 184 890,78	529 322 245,77	537 184 890,78
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	93 180 353,54	-6 190,00	93 174 163,54	64 945 730,22	93 180 353,54	64 945 730,22
	PRODUITS FINANCIERS	3 904 040,22		3 904 040,22	2 430 244,65	3 904 040,22	2 430 244,65
	Produits des titres de particip. Et autres titres immobilisés	462 861,05		462 861,05		462 861,05	
	Gains de change	270 319,88		270 319,88	347 762,35	270 319,88	347 762,35
	Intérêts et autres produits financiers	3 078 489,77		3 078 489,77	1 703 804,24	3 078 489,77	1 703 804,24
	Reprises financières ; transfert charges	92 369,52		92 369,52	578 678,06	92 369,52	578 678,06
	Total IV	3 904 040,22		3 904 040,22	2 430 244,65	3 904 040,22	2 430 244,65
	CHARGES FINANCIÈRES	13 618 427,55		13 618 427,55	13 416 623,04	13 618 427,55	13 416 623,04
	Charges d'intérêts	617 334,59		617 334,59	1 544 165,79	617 334,59	1 544 165,79
	Pertes de change	1 164 269,14		1 164 269,14	876 763,83	1 164 269,14	876 763,83
	Autres charges financières	11 731 737,21		11 731 737,21			



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^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024**

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société COLORADO S.A. (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaire (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 335.546.322,65 dont un bénéfice net de MAD 45.337.135,25.

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 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur 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 à l'égard de l'audit des états de synthèse » 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>Dépréciation des stocks</p> <p>Les stocks figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour un montant net de KMAD 163.959 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>Dépréciation des créances clients</p> <p>Au 31 décembre 2024, les créances clients s'élèvent à KMAD 144.815 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"> - 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 ; - L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échus les plus significatives.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des 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 à l'égard de 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 tirons une conclusion 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 10 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
Casablanca
Tél: 05 22 61 43 10 - Fax: 05 22 29 95 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

HDID & ASSOCIÉS
Mohamed HDID
Associé Gérant