



RAPPORT FINANCIER

ANNUEL 2020



COLORADO

Soyez inspirés

SOMMAIRE

04

Brève présentation
de COLORADO

06

Faits marquants

09

Rapport «ESG»
- Environnement - Social - Gouvernance

26

Comptes annuels sociaux

55

Rapport des contrôleurs de
comptes

SOMMAIRE

59

Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées

62

Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

63

Rapport de gestion



Brève présentation de COLORADO

Raison sociale	COLORADO	
Objet social	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • La fabrication et le conditionnement de ces mêmes produits et articles. • 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. • 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. • 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. 	
Forme juridique	Société Anonyme	
Date de création	30/05/1962	
Siège social	Route My Thami Km 15 C Rurale Oulad Azouz Dar Bouaaza Nouaceur	
Capital social	120 882 080 DH	
Actionnariat	COLBERT FINANCES SA	68,99%
	DIVERS ACTIONNAIRES	28,57%
	Soleiman BERRADA	2,07%
	Josette DUCASTEL	0,35%
	Sophia BERRADA	0,02%
	Total	100%
Direction générale	Abed CHAGAR	Directeur Général
	Merièmè LOTFI	Directrice Générale Adjointe Support & Finance
	Naima EL BADRI	Directrice Générale Adjointe Industriel & Technique
Métier(s) / Domaine(s) d'activités	Fabrication de peintures et vernis	

Brève présentation de COLORADO

Principaux produits ou services actuels	<ul style="list-style-type: none"> • Peinture décoratives : intérieur et extérieur • Peintures vinyliques (à eau) • Peintures Glycérophthalique (à base de solvant) • Enduits • Vernis • Peintures fonctionnelles et : peinture d'étanchéité, peinture pour piscines, peinture autonettoyante de façade, peinture pour sols industriels... • Diluants
Marché(s) servi(s)	<p>Marché Marocain, Marchés Africains, Moyen Orient et Europe</p>
Agrégats financiers du dernier exercice clos au 31-12-2020	<ul style="list-style-type: none"> • Chiffre d'affaires : 461,6 MDH, dont chiffre d'affaires à l'export : 53,8 MDH • Valeur ajoutée : 84,6 MDH • Résultat d'exploitation : 41,1 MDH • Résultat net : 17,5 MDH • Total bilan : 577,8 MDH
Principaux points forts et avantages concurrentiels de l'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> • Place de leader national de fabrication de peintures • Notoriété au Maroc et à l'étranger • Gamme de produit très large grâce aux efforts d'innovation permanente (activité recherche et développement soutenue dans les laboratoires de COLORADO) • Outil de production moderne et à la pointe de la technologie • Situation financière saine • Capital humain de grande valeur • Une stratégie marketing dynamique basée sur l'innovation • Une démarche qualité globale et volontaire
Principales menaces actuelles pour l'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> • Concurrence déloyale • Falsification de marque
Certifications	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • La catégorisation fiscale : COLORADO est la seule société de peinture à être catégorisée fiscalement de la part de la Direction Générale des Impôts. • COLORADO est également opérateur économique agréé auprès de la douane. Il s'agit d'un statut plus avancé que celui de la catégorisation douanière. COLORADO fait ainsi partie d'une poignée de sociétés d'envergure à avoir décroché ce précieux sésame. • Depuis 2013, COLORADO est «Entreprise sans Tabac» en collaboration avec la fondation Lalla Salma.

Principaux faits marquants de l'exercice 2020

La pandémie du Covid19- et ses répercussions sur l'activité de COLORADO :

Le fait marquant de l'année 2020 reste sans aucun doute la pandémie du Covid-19 et ses répercussions sur l'économie Marocaine en général et sur certains secteurs importants comme le secteur du bâtiment dont l'activité de COLORADO dépend étroitement.

Soucieuse de préserver la santé de ses employés et de l'ensemble de ses parties prenantes (clients, peintres, prestataires...), COLORADO avait pris des dispositions dès le 13 mars 2020 pour réduire ses effectifs en présentiel. Une centaine de personnes ont été invitées à rester chez elles dont toutes les femmes enceintes et les personnes fragiles. Ces personnes ont été soit en congé, soit en télétravail.

Suite à l'état d'urgence sanitaire décrété par les autorités Marocaines ensuite et l'arrêt quasi-total de tous les chantiers bâtiments et des revendeurs, COLORADO a arrêté toutes activités à partir du 20 mars 2020. D'où un impact direct sur les performances du premier et second trimestre.

Malgré cela, COLORADO a réussi à redresser la barre durant le second semestre 2020, ce qui a permis de limiter la baisse du chiffre d'affaires à 7.8% par rapport à 2019.

La crise du Covid-19 n'a pas altéré la solidité des fondamentaux de la société. En effet, les ratios d'endettement, de solvabilité et de liquidité restent à des niveaux très performants :

Ratio	Mode de calcul	Fin 2018	Fin 2019	Fin 2020
Poids de l'endettement	DLMT/ Capitaux permanents	9,8%	9,8%	6,2%
Capacité d'endettement	DLMT/Capitaux propres	10,9%	10,9%	6,6%
Autonomie financière	Capitaux propres / Total Bilan	59,1%	55,3%	57,9%
Liquidité générale	Actif Circulant (y compris la trésorerie Actif) / passif circulant (y compris la trésorerie Passif)	209,3%	192,9%	200,0%
Liquidité immédiate	Disponibilité/ Passif circulant	26,3%	26,9%	54,5%

Principaux faits marquants de l'exercice 2020



Pour la sixième 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 2020, 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.

Principaux faits marquants de l'exercice 2020



Inauguration d'un nouveau showroom sur la ville de Fès.

Aménagé sur une surface de plus de 200 m², le showroom de Fès est destiné à la présentation des dernières innovations en termes de revêtements décoratifs et de solutions aux différents problèmes (humidité, rouille,...). C'est également un lieu d'échanges et de conseil pour tout public.



Lancement sur le marché de plusieurs nouveaux produits (toutes gammes confondues) développés par notre laboratoire Recherches & Développement.



Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

- 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).
- 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.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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 COLORDAO 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.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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	2018	2019	2020
Effectif global	331	315	304

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	2018	2019	2020
Cadre	104	102	90
Employé	184	173	179
Ouvrier	43	40	35
Total	331	315	304

Le taux d'encadrement enregistré à fin 2020 est de 29,6% de l'effectif global. Ce taux est resté stable sur les trois dernières années.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

- La répartition de l'effectif par tranche d'âge est comme suit au 31 décembre 2020 :

Age moyen	Nombre
25 - 30	44
31 - 40	111
41 - 50	90
Plus que 50	59
Total	304

L'âge moyen du personnel de COLORADO à fin 2020 est de 41 ans.

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

Ancienneté	2018	2019	2020
MOINS DE 2 ANS	71	54	32
[2-5]	70	73	69
]5-10]	86	81	91
SUPERIEUR à 10 ANS	104	107	112

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.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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)	2018	2019	2020
Budget formation HT	516 250	314 700	91 250
Nombre jour de formation par an (en jours hommes)	712	452	112
Nombre de personnes concernées	335	238	87

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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) .

Gestion de la crise du Covid-19 :

Depuis l'apparition des premiers cas au Maroc, COLORADO a pris des mesures préventives très tôt pour préserver la santé de ses employés en mettant en place des mesures de restriction et d'organisation dès le 13 mars 2020, date d'apparition des premiers cas confirmés. Parmi ces mesures, on peut citer :

- Les salariés sous traitement ou avec maladies chroniques ainsi que les femmes enceintes sont placés en arrêt de travail.
- Nomination d'un comité de veille pour sensibiliser les salariés et veiller au respect des mesures de prévention contre le covid-19.
- Passage au télétravail les postes compatibles avec ce type de collaboration.
- Arrêt de tous les déplacements à l'étranger.
- Passage à l'horaire continu de 9:00 à 16:00.
- La méthode de travail des commerciaux et assistants technique a été changée. Ainsi, la digitalisation des échanges a été privilégiée en l'occurrence l'informatique embarquée et les échanges à travers la messagerie.

En application de l'état d'urgence sanitaire imposé par les autorités marocaines, l'entreprise a décidé d'arrêter l'activité du 20 mars au 20 avril.

Un mois plus tard, COLORADO a décidé de reprendre partiellement et des actions supplémentaires ont été mises en place :

- Sous la supervision des membres du comité de veille, chaque salarié est tenu à respecter la procédure d'accueil :
 - a) Respect de la distanciation à l'entrée en respectant les couloirs de circulation mis en place à cet effet.
 - b) Désinfection des chaussures.
 - c) Prise de température.
 - d) Changement du masque à l'entrée après désinfection des mains avec du gel désinfectant.
 - e) Changement des masques toutes les 4 heures.
- Interdiction des réunions physiques même à deux personnes, les visioconférences sont privilégiées
- Maintenir l'horaire continu de 9h à 16h jusqu'au mois de juillet 2020 ;
- La distanciation de 2 mètres est respectée dans les bureaux et il est interdit d'accéder aux bureaux individuels que par leurs utilisateurs ;
- La restauration collective a été arrêtée jusqu'au mois de juillet. Une reprise a été organisée en août 2020 avec la mise en place d'un protocole bien défini pour le respect des gestes barrières ;
- Les distributeurs d'eau, de café et de biscuits ont été arrêtés ;
- Réalisation d'un ensemble d'affiches de sensibilisation sur les gestes barrières dans les deux langues arabe et français et en formats papier et digital ;
- Nettoyage des espaces communs (toilettes, rompes des escaliers...) chaque deux heures ;
- Les prestataires externes n'accèdent aux locaux de COLORADO sans l'accord de la Direction et sont tenus à respecter la procédure d'accueil incluant entre autres les points suivants : prise de température, obligation de port de masque, ne pas quitter son véhicule,...
- Les transports de personnel sont désinfectés avant et après chaque service, l'espacement des places assises dans le transport est respecté ;
- Une procédure est mise en place en cas de présence d'un cas suspect. Il est isolé immédiatement dans une salle d'infirmierie dédiée pour être pris en charge par la suite par les autorités sanitaires.

En Juin 2020, un dépistage massif du COVID-19 a été organisé en collaboration avec le ministère de la santé, en deux campagnes au profit de l'ensemble du personnel.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

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, quel que soit 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.

Rapport «ESG»

- Environnement - Social - Gouvernance

La présence de femmes chez COLORADO est significative.

Les femmes représentent ainsi :



Autres indicateurs :

Autres indicateurs	2018	2019	2020
Nb délégués du personnel	3	3	3
Nb accident de travail	4	1	2
Nb de licenciement	1	1	0
Nb de grèves	0	0	0
Litiges sociaux (collectif ou individuel)	2	2	1

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 Directrice Générale Adjointe pôle support	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 publiés par l'émetteur au cours de l'exercice

Intitulé de la publication	Date	Support
Indicateurs Trimestriels : T4-2019	28/02/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO
Communiqué financier : résultats annuels 2019	26/03/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO
Communiqué financier : résultats annuels 2019	29/04/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • L'Economiste • Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels : T1-2020	27/05/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO
Communiqué financier relatif au conseil d'administration du 22 Mai	27/05/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO
Avis de convocation à l'AGO du 30-06-2020	28/05/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • L'Economiste • Site web COLORADO
Communiqué post AGO du 30/06/2020	02/07/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels T2-2020	27/08/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO
Communication financière semestrielle au 30-06-2020	24/09/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO
Indicateurs Trimestriels : T3-2020	23/11/2020	<ul style="list-style-type: none"> • Les inspirations ECO • Site web COLORADO

Comptes annuels sociaux 2020

COLORADO

du 01/01/2020 au 31/12/2020

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs—>[A]	562 928,00	267 625,91	295 302,09	407 887,69
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	562 928,00	267 625,91	295 302,09	407 887,69
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles—> [B]	6 337 273,10	1 922 474,95	4 414 798,15	4 541 483,03
I	Immobilisations en Recherche et Dev.				
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 414 773,10	1 922 474,95	492 298,15	618 983,03
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00		3 922 500,00	3 922 500,00
	Immobilisations corporelles —>[C]	299 213 491,42	170 693 324,03	128 520 167,39	138 224 994,21
I	Terrains	27 445 760,00		27 445 760,00	27 445 760,00
M	Constructions	158 939 047,35	76 113 131,20	82 825 916,15	90 926 220,60
M	Installations techniques, matériel et outillage	93 321 726,39	78 596 138,90	14 725 587,49	15 420 420,71
O	Matériel de transport	9 481 764,89	8 740 457,56	741 307,33	983 536,94
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	8 845 613,92	6 705 772,79	2 139 841,13	2 601 907,58
I	Autres immobilisations corporelles	555 790,16	537 823,58	17 966,58	33 382,76
	Immobilisations corporelles en cours	623 788,71		623 788,71	813 765,62
	Immobilisations financières—>[D]	1 690 728,80		1 690 728,80	1 995 151,07
L	Prêts immobilisés	1 279 603,41		1 279 603,41	1 561 025,68
I	Autres créances financières	138 524,92		138 524,92	161 524,92
S	Titres de participation	272 600,47		272 600,47	272 600,47
	Autres titres immobilisés				
E	Ecart de conversion actif—> [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	307 804 421,32	172 883 424,89	134 920 996,43	145 169 516,00
A	Stocks—>[F]	126 249 678,50	3 015 645,70	123 234 032,80	134 785 590,43
C	Marchandises	4 502 279,63	80 589,40	4 421 690,23	7 515 287,80
T	Matières et fournitures consommables	76 927 274,66	1 320 456,93	75 606 817,73	79 508 657,80
I	Produits en cours	3 187 072,40		3 187 072,40	2 419 553,33
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	41 633 051,81	1 614 599,37	40 018 452,44	45 342 091,50
	Créances de l'actif circulant—>[G]	248 628 899,49	49 734 372,82	198 894 526,67	213 630 037,87
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	2 284 821,11		2 284 821,11	2 855 762,64
I	Clients et comptes rattachés	222 108 902,97	49 131 209,65	172 977 693,32	193 050 452,34
R	Personnel	220 323,35		220 323,35	296 299,99
C	Etat	23 028 851,55		23 028 851,55	17 024 600,33
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	723 795,80	603 163,17	120 632,63	120 632,63
A	Comptes de régularisation- Actif	262 204,71		262 204,71	282 289,94
N	Titres valeurs de placement—>[H]	109 953 470,39		109 953 470,39	40 098 964,24
T	Ecart de conversion actif—> [I] Eléments circulants	106 791,83		106 791,83	135 482,96
	TOTAL II (F+G+H+I)	484 938 840,21	52 750 018,52	432 188 821,69	388 650 075,50
T	Trésorerie-Actif	10 773 040,73		10 773 040,73	39 977 568,35
R	Chèques et valeurs à encaisser	2 179 783,00		2 179 783,00	36 755 705,52
S	Banques, T.G et C.C.P	8 553 741,08		8 553 741,08	2 885 257,90
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	39 516,65		39 516,65	336 604,93
.	TOTAL III	10 773 040,73		10 773 040,73	39 977 568,35
.	TOTAL GENERAL I+II+III	803 516 302,26	225 633 443,41	577 882 858,85	573 797 159,85

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	334 361 095,86	316 873 796,55
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		
N	Ecart de réévaluation		
C	Réserve légale	12 088 208,00	12 088 208,00
E	Autres réserves	40 000 000,00	40 000 000,00
M	Report à nouveau (2)	143 903 508,55	106 405 253,99
E	Résultat en instance d'affectation		
N	Résultat net de l'exercice (2)	17 487 299,31	37 498 254,56
T	Total des capitaux propres (A)	334 361 095,86	316 873 796,55
	Capitaux propres assimilés (B)	134 823,63	202 235,48
P	Subvention d'investissement	134 823,63	202 235,48
E	Provisions réglementées		
R	Dettes de financement (C)	21 936 886,81	34 543 835,84
M	Emprunts obligataires		
A	Autres dettes de financement	21 936 886,81	34 543 835,84
N	Provisions durables pour risques et charges (D)		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	356 432 806,30	351 619 867,87
P	Dettes du passif circulant (F)	221 269 505,63	194 037 163,22
A	Fournisseurs et comptes rattachés	163 463 109,95	130 509 685,58
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	6 896 249,22	5 007 978,43
S	Personnel	5 573 923,62	6 689 910,06
I	Organismes sociaux	3 738 576,38	3 816 585,84
F	Etat	41 391 289,59	47 506 304,99
C	Comptes d'associés		
I	Autres créanciers	177 969,06	344 151,51
R	Comptes de régularisation passif	28 387,81	162 546,81
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	106 791,83	135 482,96
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	73 755,09	164 066,55
L	TOTAL II (F+G+H)	221 450 052,55	194 336 712,73
A	TRESORERIE PASSIF		27 840 579,25
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		22 492 014,51
R	Banques (Soldes créditeurs)		5 348 564,74
E	TOTAL III		27 840 579,25
S	TOTAL GENERAL I+II+III	577 882 858,85	573 797 159,85

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	PRODUITS D'EXPLOITATION	502 818 617,74		502 818 617,74	550 232 155,88
	Ventes de marchandises (en l'état)	6 645 412,18		6 645 412,18	9 897 553,49
	Ventes de biens et services produits	454 973 809,20		454 973 809,20	490 553 463,39
	Chiffres d'affaires	461 619 221,38		461 619 221,38	500 451 016,88
	Variation de stocks de produits (1)	-4 025 483,78		-4 025 483,78	11 073 443,11
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	45 224 880,14		45 224 880,14	38 707 695,89
		Total I	502 818 617,74		502 818 617,74
A C H E T I O N	CHARGES D'EXPLOITATION	461 687 502,79	2 450,00	461 689 952,79	487 468 346,05
	Achats revendus(2) de marchandises	6 203 178,41		6 203 178,41	7 715 193,24
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	261 337 297,15		261 337 297,15	285 010 266,25
	Autres charges externes	105 409 222,41	2 450,00	105 411 672,41	111 603 606,60
	Impôts et taxes	1 511 367,47		1 511 367,47	1 848 345,45
	Charges de personnel	56 578 450,91		56 578 450,91	58 634 277,08
	Autres charges d'exploitation	900 000,00		900 000,00	400 000,00
	Dotations d'exploitation	29 747 986,44		29 747 986,44	22 256 657,43
III	Total II	461 687 502,79	2 450,00	461 689 952,79	487 468 346,05
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	41 131 114,95	-2 450,00	41 128 664,95	62 763 809,83
	PRODUITS FINANCIERS	1 081 690,62	11 469,53	1 093 160,15	536 881,12
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	36 761,26		36 761,26	
	Gains de change	460 387,65	11 469,53	471 857,18	74 951,19
	Interêts et autres produits financiers	384 889,38		384 889,38	327 913,05
	Reprises financières : transfert charges	199 652,33		199 652,33	134 016,88
	Total IV	1 081 690,62	11 469,53	1 093 160,15	536 881,12
C H A R G E S	CHARGES FINANCIERES	10 235 023,74		10 235 023,74	10 373 466,05
	Charges d'interêts	2 087 207,48		2 087 207,48	2 184 616,99
	Pertes de change	655 356,24		655 356,24	498 323,93
	Autres charges financières	7 321 498,82		7 321 498,82	7 525 802,00
	Dotations financières	170 961,20		170 961,20	164 723,13
Total V	10 235 023,74		10 235 023,74	10 373 466,05	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-9 153 333,12	11 469,53	-9 141 863,59	-9 836 584,93
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	31 977 781,83	9 019,53	31 986 801,36	52 927 224,90

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 RESULTAT COURANT (III+VI)	31 977 781,83	9 019,53	31 986 801,36	52 927 224,90
	PRODUITS NON COURANTS	336 252,50		336 252,50	4 287 345,51
	Produits des cessions d'immobilisations	184 583,34		184 583,34	487 160,00
	Subventions d'équilibre				
	VIII Reprises sur subventions d'investissement	67 411,84		67 411,84	67 411,84
	Autres produits non courants	84 257,32		84 257,32	816 053,69
	Reprises non courantes ; transferts de charges				2 916 719,98
	Total VIII	336 252,50		336 252,50	4 287 345,51
	IX CHARGES NON COURANTES	6 840 562,48	115 679,07	6 956 241,55	2 530 605,85
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	69 074,02		69 074,02	98 957,53
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	6 771 488,46	115 679,07	6 887 167,53	2 431 648,32	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
Total IX	6 840 562,48	115 679,07	6 956 241,55	2 530 605,85	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-6 504 309,98	-115 679,07	-6 619 989,05	1 756 739,66	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	25 473 471,85	-106 659,54	25 366 812,31	54 683 964,56	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	7 879 513,00		7 879 513,00	17 185 710,00	
XII RESULTAT NET (XI-XII)	17 593 958,85	-106 659,54	17 487 299,31	37 498 254,56	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	504 236 560,86	11 469,53	504 248 030,39	555 056 382,51	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	486 642 602,01	118 129,07	486 760 731,08	517 558 127,95	
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	17 593 958,85	-106 659,54	17 487 299,31	37 498 254,56	

Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)	6 645 412,18	9 897 553,49
	2	- Achats revendus de marchandises	6 203 178,41	7 715 193,24
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	442 233,77	2 182 360,25
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	450 948 325,42	501 626 906,50
II	3	Ventes de biens et services produits	454 973 809,20	490 553 463,39
	4	Variation stocks produits	-4 025 483,78	11 073 443,11
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	366 748 969,56	396 613 872,85
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	261 337 297,15	285 010 266,25
	7	Autres charges externes	105 411 672,41	111 603 606,60
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	84 641 589,63	107 195 393,90
	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	1 511 367,47	1 848 345,45
	10	- Charges de personnel	56 578 450,91	58 634 277,08
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	26 551 771,25	46 712 771,37
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	900 000,00	400 000,00
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	45 224 880,14	38 707 695,89
	14	- Dotations d'exploitation	29 747 986,44	22 256 657,43
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	41 128 664,95	62 763 809,83
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-9 141 863,59	-9 836 584,93
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ou-)	31 986 801,36	52 927 224,90
IX	+	RESULTAT NON COURANT	-6 619 989,05	1 756 739,66
	15	- Impôts sur les résultats	7 879 513,00	17 185 710,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	17 487 299,31	37 498 254,56

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

	1	Résultat net de l'exercice	17 487 299,31	37 498 254,56
		Bénéfice +	17 487 299,31	37 498 254,56
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	13 914 411,11	15 288 234,78
	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	2 894 171,47
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	184 583,34	487 160,00
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	69 074,02	98 957,53
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	31 218 789,26	49 504 115,40
	10	- Distributions de bénéfices		35 055 803,20
II	=	AUTOFINANCEMENT	31 218 789,26	14 448 312,20

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	356 432 806,30	351 619 867,87		4 812 938,43
Moins actif immobilisé	134 920 996,43	145 169 516,00		10 248 519,57
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	221 511 809,87	206 450 351,87		15 061 458,00
Actif circulant	432 188 821,69	388 650 075,50	43 538 746,19	
Moins Passif circulant	221 450 052,55	194 336 712,73		27 113 339,82
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	210 738 769,14	194 313 362,77	16 425 406,37	
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	10 773 040,73	12 136 989,10		1 363 948,37

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		31 218 789,26		14 448 312,20
+ Capacité d'autofinancement		31 218 789,26		49 504 115,40
- Distributions de bénéfices				35 055 803,20
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		973 005,61		1 210 935,07
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		184 583,34		487 160,00
+ Cessions d'immobilisations financières		765 422,27		652 516,07
+ Récupérations sur créances immobilisées		23 000,00		71 259,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		10 071 649,88		10 000 000,00
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		42 263 444,75		25 659 247,27
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	4 523 387,84		11 297 436,24	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	36 425,00		15 954,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 002 962,84		10 187 029,40	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	484 000,00		1 077 600,46	
+ Augmentation des créances immobilisées			16 852,38	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	22 678 598,91		10 030 384,38	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	27 201 986,75		21 327 820,62	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	16 425 406,37		13 710 280,86	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		1 363 948,37		9 378 854,21
TOTAL GENERAL	43 627 393,12	43 627 393,12	35 038 101,48	35 038 101,48

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.

A1 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.

A2 Etat des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DEROGATIONS		
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		

A3 Etat des Changements de Méthodes

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
II CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION		

B1 Détail des Non-Valeurs

Compte Principal	Intitulé	Montant
211	FRAIS PRELIMINAIRES	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalables au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	562 928,00
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	562 928,00
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	
	TOTAL	562 928,00

B2 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	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	562 928,00							562 928,00
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	562 928,00							562 928,00
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 362 917,00	36 425,00				62 068,90		6 337 273,10
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 440 417,00	36 425,00				62 068,90		2 414 773,10
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	3 922 500,00							3 922 500,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	296 553 697,35	4 002 962,84		2 474 883,83	20 899,69	1 322 269,52	2 474 883,39	299 213 491,42
* Terrains	27 445 760,00							27 445 760,00
* Constructions	158 413 879,94	739 705,32		210 120,00	17 400,00	167 257,91	240 000,00	158 939 047,35
* Installat. techniques, matériel et outillage	90 970 083,95	722 252,61		2 264 763,83		635 374,00		93 321 726,39
* Matériel de transport	9 271 244,46	224 412,43			3 499,69	10 392,31		9 481 764,89
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	9 097 321,55	252 036,00				503 743,63		8 845 613,92
* Autres immobilisations corporelles	541 641,83	19 650,00				5 501,67		555 790,16
* Immobilisations corporelles en cours	813 765,62	2 044 906,48					2 234 883,39	623 788,71
TOTAL GENERAL	303 479 542,35	4 039 387,84		2 474 883,83	20 899,69	1 384 338,42	2 474 883,39	306 113 692,52

B2 (bis) 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
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	155 040,31	112 585,60		267 625,91
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	155 040,31	112 585,60		267 625,91
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 821 433,97	163 109,88	62 068,90	1 922 474,95
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	1 821 433,97	163 109,88	62 068,90	1 922 474,95
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	158 328 703,14	13 638 715,63	1 274 094,74	170 693 324,03
* Terrains				
* Constructions	67 487 659,34	8 787 311,27	161 839,41	76 113 131,20
* Installations techniques; matériel et outillage	75 549 663,24	3 659 776,92	613 301,26	78 596 138,90
* Matériel de transport	8 287 707,52	464 035,49	11 285,45	8 740 457,56
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 495 413,97	695 012,55	484 653,73	6 705 772,79
* Autres immobilisations corporelles	508 259,07	32 579,40	3 014,89	537 823,58
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	160 305 177,42	13 914 411,11	1 336 163,64	172 883 424,89

B3 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
31/03/2020	2340	2 230,21	511,72	1 718,49	110 000,00	108 281,51	0,00
31/05/2020	2332	24 609,76	24 609,76	0,00	0,00	0,00	0,00
31/05/2020	2332	5 754,45	5 754,45	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2350	1 200,00	1 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2350	8 400,00	8 400,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2350	1 853,92	1 853,92	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	3 850,00	3 850,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	1 500,00	1 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	4 546,00	4 546,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	1 000,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	1 928,00	1 928,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	5 700,00	5 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	6 350,00	6 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	13 000,00	13 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	5 900,00	5 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	4 250,00	4 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	4 900,00	4 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	12 950,00	12 950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	4 800,00	4 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	6 575,00	6 575,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2020	2355	1 000,00	975,40	24,60	0,00	0,00	24,60
31/08/2020	2355	4 500,00	3 863,22	636,78	0,00	0,00	636,78
31/08/2020	2355	4 500,00	3 881,71	618,29	0,00	0,00	618,29
31/08/2020	2355	600,00	495,37	104,63	0,00	0,00	104,63
30/09/2020	2220	1 700,00	1 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	1 490,00	1 490,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	8 940,00	8 940,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	10 430,00	10 430,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	7 450,00	7 450,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	1 490,00	1 490,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	9 500,00	9 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	10 271,40	10 271,40	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	1 567,50	1 567,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	1 570,00	1 570,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	1 570,00	1 570,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	1 570,00	1 570,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		191 016,24	187 913,45	3 102,79	110 000,00	108 281,51	1 384,30

B3 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
30/09/2020	2220	1 570,00	1 570,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2220	1 380,00	1 380,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	72 199,58	72 199,58	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	18 439,86	18 439,86	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	20 260,96	20 260,96	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	20 260,96	20 260,96	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	18 067,18	17 319,76	747,42	0,00	0,00	747,42
30/09/2020	2332	18 067,18	17 319,76	747,42	0,00	0,00	747,42
30/09/2020	2332	18 169,11	16 501,53	1 667,58	0,00	0,00	1 667,58
30/09/2020	2332	4 010,70	3 676,69	334,01	0,00	0,00	334,01
30/09/2020	2332	75 784,01	75 784,01	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	2 698,37	2 698,37	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	39 998,66	39 998,66	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2332	982,80	336,04	646,76	0,00	0,00	646,76
30/09/2020	2340	1 900,00	1 011,94	888,06	0,00	0,00	888,06
30/09/2020	2340	1 269,48	1 269,48	0,00	65 000,00	65 000,00	0,00
30/09/2020	2350	4 160,00	4 160,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 650,00	1 650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 292,50	2 292,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 650,00	1 650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 000,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 458,34	1 458,34	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 100,00	1 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 150,00	1 150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 330,00	1 330,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	300,00	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	380,00	380,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	380,00	380,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 140,00	1 140,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	427,50	427,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 140,00	1 140,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	300,00	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	300,00	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 200,00	2 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	271,60	271,60	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	338,53	338,53	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	490,00	490,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		529 533,56	521 399,52	8 134,04	175 000,00	173 281,51	6 415,55

B3 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
30/09/2020	2350	490,00	490,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 200,00	2 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 850,00	1 850,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	720,00	720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	720,00	720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	720,00	720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	720,00	720,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	350,00	350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	350,00	350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	490,00	490,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	750,00	750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	950,00	950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	200,00	200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	816,00	816,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	816,00	816,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	816,00	816,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	816,00	816,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	816,00	816,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	816,00	816,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	580,00	580,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	450,00	450,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	950,00	950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	950,00	950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	950,00	950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	950,00	950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 550,00	2 550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	349,00	349,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	645,00	645,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		558 744,56	550 610,52	8 134,04	175 000,00	173 281,51	6 415,55

B3 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
30/09/2020	2350	1 450,00	1 450,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 750,00	1 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 175,50	2 175,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	705,00	705,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	265,05	265,05	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 567,50	1 567,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 567,50	1 567,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 852,50	1 852,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 225,50	1 225,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 225,50	1 225,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 225,50	1 225,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	950,00	950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 061,00	2 061,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	251,10	251,10	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	251,10	251,10	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	251,10	251,10	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	620,00	620,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	4 987,50	4 987,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 455,00	1 455,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	930,00	930,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 690,00	1 690,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		598 235,91	590 101,87	8 134,04	175 000,00	173 281,51	6 415,55

B3 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
30/09/2020	2350	1 190,00	1 190,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 490,00	1 490,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	740,00	740,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 250,00	1 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 100,00	2 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 290,00	1 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	170,00	170,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	290,00	290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 250,00	1 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 100,00	2 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	8 785,00	8 785,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 141,00	1 141,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	3 559,50	3 559,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	4 105,50	4 105,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	3 559,50	3 559,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 141,00	1 141,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 141,00	1 141,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	4 105,50	4 105,50	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	3 632,30	3 632,30	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 324,00	2 324,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 858,80	2 858,80	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 858,80	2 858,80	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	750,00	750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	4 700,00	4 505,56	194,44	0,00	0,00	194,44
30/09/2020	2350	1 190,00	1 130,67	59,33	0,00	0,00	59,33
30/09/2020	2350	1 090,00	1 008,48	81,52	0,00	0,00	81,52
30/09/2020	2350	780,00	721,66	58,34	0,00	0,00	58,34
Sous-Total		665 327,81	656 800,14	8 527,67	175 000,00	173 281,51	6 809,18

B3 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
30/09/2020	2350	780,00	721,66	58,34	0,00	0,00	58,34
30/09/2020	2350	780,00	721,66	58,34	0,00	0,00	58,34
30/09/2020	2350	780,00	721,66	58,34	0,00	0,00	58,34
30/09/2020	2350	1 250,00	1 135,27	114,73	0,00	0,00	114,73
30/09/2020	2350	2 100,00	1 856,63	243,37	0,00	0,00	243,37
30/09/2020	2350	1 290,00	1 053,55	236,45	0,00	0,00	236,45
30/09/2020	2350	1 490,00	1 192,00	298,00	0,00	0,00	298,00
30/09/2020	2350	1 090,00	835,27	254,73	0,00	0,00	254,73
30/09/2020	2350	1 090,00	835,27	254,73	0,00	0,00	254,73
30/09/2020	2350	1 000,00	691,50	308,50	0,00	0,00	308,50
30/09/2020	2350	1 225,50	826,96	398,54	0,00	0,00	398,54
30/09/2020	2350	1 377,50	917,83	459,67	0,00	0,00	459,67
30/09/2020	2350	240,00	145,97	94,03	0,00	0,00	94,03
30/09/2020	2350	850,00	516,99	333,01	0,00	0,00	333,01
30/09/2020	2350	800,00	486,58	313,42	0,00	0,00	313,42
30/09/2020	2350	1 900,00	1 155,62	744,38	0,00	0,00	744,38
30/09/2020	2350	750,00	450,00	300,00	0,00	0,00	300,00
30/09/2020	2350	1 250,00	750,00	500,00	0,00	0,00	500,00
30/09/2020	2350	750,00	450,00	300,00	0,00	0,00	300,00
30/09/2020	2350	750,00	437,47	312,53	0,00	0,00	312,53
30/09/2020	2350	320,00	183,93	136,07	0,00	0,00	136,07
30/09/2020	2350	320,00	183,93	136,07	0,00	0,00	136,07
30/09/2020	2350	320,00	183,93	136,07	0,00	0,00	136,07
30/09/2020	2350	320,00	183,93	136,07	0,00	0,00	136,07
30/09/2020	2350	320,00	183,93	136,07	0,00	0,00	136,07
30/09/2020	2350	1 541,67	1 541,67	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 800,00	1 005,53	794,47	0,00	0,00	794,47
30/09/2020	2350	902,50	504,16	398,34	0,00	0,00	398,34
30/09/2020	2350	1 800,00	960,16	839,84	0,00	0,00	839,84
30/09/2020	2350	750,00	393,91	356,09	0,00	0,00	356,09
30/09/2020	2350	1 970,00	1 970,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 621,76	1 621,76	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	2 200,00	2 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	900,00	900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	5 407,50	5 407,50	0,00	5 000,00	5 000,00	0,00
30/09/2020	2350	4 550,00	4 550,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		712 234,24	694 860,30	17 373,94	180 000,00	178 281,51	15 655,45

B3 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
30/09/2020	2350	4 305,00	4 305,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2350	1 330,00	1 330,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2352	875,00	430,07	444,93	0,00	0,00	444,93
30/09/2020	2352	875,00	422,88	452,12	0,00	0,00	452,12
30/09/2020	2352	875,00	422,88	452,12	0,00	0,00	452,12
30/09/2020	2352	875,00	415,45	459,55	0,00	0,00	459,55
30/09/2020	2352	1 250,00	562,67	687,33	0,00	0,00	687,33
30/09/2020	2352	1 500,00	675,20	824,80	0,00	0,00	824,80
30/09/2020	2352	331,55	135,36	196,19	0,00	0,00	196,19
30/09/2020	2352	1 800,00	645,53	1 154,47	0,00	0,00	1 154,47
30/09/2020	2352	300,00	107,59	192,41	0,00	0,00	192,41
30/09/2020	2352	300,00	107,59	192,41	0,00	0,00	192,41
30/09/2020	2352	300,00	107,59	192,41	0,00	0,00	192,41
30/09/2020	2352	300,00	107,59	192,41	0,00	0,00	192,41
30/09/2020	2352	300,00	107,59	192,41	0,00	0,00	192,41
30/09/2020	2355	9 690,00	9 690,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 100,00	4 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	8 100,00	8 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 083,34	4 083,34	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 000,00	4 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 000,00	4 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 000,00	4 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	1 166,67	1 166,67	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	5 700,00	5 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	8 200,00	8 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	5 500,00	5 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	6 300,00	6 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	5 500,00	5 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	7 290,00	7 290,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	5 995,00	5 995,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	7 350,00	7 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	6 540,00	6 540,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	6 500,00	6 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	6 600,00	6 600,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	3 850,00	3 850,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	6 470,00	6 470,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	980,00	980,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		849 665,80	826 658,30	23 007,50	180 000,00	178 281,51	21 289,01

B3 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
30/09/2020	2355	4 800,00	4 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 800,00	4 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	6 530,00	6 530,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	6 530,00	6 530,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 650,00	4 650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 900,00	4 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 900,00	4 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	1 080,00	1 080,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 800,00	4 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	4 800,00	4 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2020	2355	1 890,00	1 889,22	0,78	0,00	0,00	0,78
30/09/2020	2355	1 100,00	990,00	110,00	0,00	0,00	110,00
30/09/2020	2355	4 500,00	3 937,19	562,81	0,00	0,00	562,81
30/09/2020	2355	5 570,00	3 410,67	2 159,33	0,00	0,00	2 159,33
30/09/2020	2380	1 852,50	602,45	1 250,05	0,00	0,00	1 250,05
30/09/2020	2380	832,50	235,84	596,66	0,00	0,00	596,66
30/09/2020	2380	275,00	36,69	238,31	0,00	0,00	238,31
30/09/2020	2380	2 541,67	2 139,91	401,76	0,00	0,00	401,76
31/10/2020	2327	8 330,00	8 330,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2020	2327	5 950,00	5 950,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2020	2327	16 713,20	16 713,20	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2020	2327	8 490,29	8 490,29	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2020	2327	9 500,00	9 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2020	2327	6 000,00	6 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2020	2327	38 500,00	36 833,43	1 666,57	0,00	0,00	1 666,57
31/10/2020	2327	40 900,00	36 810,00	4 090,00	0,00	0,00	4 090,00
31/10/2020	2327	9 044,50	7 765,88	1 278,62	0,00	0,00	1 278,62
31/10/2020	2327	600,00	515,18	84,82	0,00	0,00	84,82
31/10/2020	2327	600,00	515,18	84,82	0,00	0,00	84,82
31/10/2020	2327	600,00	515,18	84,82	0,00	0,00	84,82
31/10/2020	2327	600,00	515,18	84,82	0,00	0,00	84,82
31/10/2020	2327	10 000,00	6 671,24	3 328,76	0,00	0,00	3 328,76
31/10/2020	2327	1 000,00	650,41	349,59	0,00	0,00	349,59
31/10/2020	2327	740,00	481,30	258,70	0,00	0,00	258,70
31/10/2020	2327	5 143,00	3 431,02	1 711,98	0,00	0,00	1 711,98
31/10/2020	2327	3 947,37	3 947,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total		1 083 275,83	1 041 840,31	41 435,52	180 000,00	178 281,51	39 717,03

B4 Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participati on au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
UNIFAP	1111	Etudes et recherches	1 377 856,00	20,00	272 600,47	272 600,47	31/12/2020	3 422 117,67	477 820,13	36 761,26
Total			1 377 856,00	-	272 600,47	272 600,47	-	3 422 117,67	477 820,13	36 761,26

B5 Tableau des Provisions

N A T U R E	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								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	46 260 085,30	15 833 575,33			9 343 642,11			52 750 018,52
5. Autres Provisions pour risques et charge	135 482,96		170 961,20			199 652,33		106 791,83
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	46 395 568,26	15 833 575,33	170 961,20		9 343 642,11	199 652,33		52 856 810,35
TOTAL (A+B)	46 395 568,26	15 833 575,33	170 961,20		9 343 642,11	199 652,33		52 856 810,35

B6 Tableau des Créances

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	1 418 128,33	701 737,92	716 390,41					
- Prêts immobilisés	1 279 603,41	563 213,00	716 390,41					
- Autres créances financières	138 524,92	138 524,92						
De l'actif circulant	248 628 899,49	49 945 727,59	198 683 171,90		20 680 711,54	23 028 851,55		50 966 654,24
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 284 821,11	25 899,00	2 258 922,11		366 498,36			
- Clients et comptes rattachés	222 108 902,97	48 738 642,53	173 370 260,44		20 314 213,18			50 966 654,24
- Personnel	220 323,35	130 903,68	89 419,67					
- Etat	23 028 851,55	324 623,83	22 704 227,72			23 028 851,55		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	723 795,80	723 795,80						
- Compte de régularisation actif	262 204,71	1 862,75	260 341,96					
T O T A U X	250 047 027,82	50 647 465,51	199 399 562,31		20 680 711,54	23 028 851,55		50 966 654,24

B7 Tableau des Dettes

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	21 936 886,81	6 861 339,12	15 075 547,69					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	21 936 886,81	6 861 339,12	15 075 547,69					
DU PASSIF CIRCULANT	221 269 505,63	11 683 952,82	209 585 552,81		23 765 024,19	41 391 289,59		
- Fournisseurs et comptes rattachés	163 463 109,95	3 332 672,14	160 130 437,81		22 022 487,83			
- Clients créditeurs, avances et acomptes	6 896 249,22		6 896 249,22		1 742 536,36			
- Personnel	5 573 923,62	23 716,00	5 550 207,62					
- Organismes sociaux	3 738 576,38		3 738 576,38					
- Etat	41 391 289,59	8 314 188,68	33 077 100,91			41 391 289,59		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	177 969,06	13 376,00	164 593,06					
- Comptes de régularisation - Passif	28 387,81		28 387,81					
T O T A U X	243 206 392,44	18 545 291,94	224 661 100,50		23 765 024,19	41 391 289,59		

B8 Tableau des Suretés Réelles Données ou Reçues

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédoiteurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
--------------------------------------	-------------------------------	------------	----------------------------	--------------	----------------------------

Sureté donnée

Sureté reçue

B9 Engagements Financiers Recus ou Donnes Hors Operations de Crédit-Bail

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
--------------------	-------------------	-----------------------------

Engagement donné

Engagement reçu

B11 Détail des Postes du C.P.C.

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	611 - Achats revendus de marchandises	6 203 178,41	7 715 193,24
	* Achats de marchandises	3 177 677,48	9 913 374,80
	Variation des stocks de marchandises (±)	3 025 500,93	-2 198 181,56
	Total	6 203 178,41	7 715 193,24
612	612 - Achats consommés de matières et fournitures	261 337 297,15	285 010 266,25
	* Achat de matières premières	205 338 709,40	227 468 089,66
	*Variation des stocks de matières premières (+/-)	9 010 278,51	1 572 654,01
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	48 891 276,04	55 238 022,52
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	-5 379 884,83	-3 015 903,74
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	3 105 986,59	3 295 678,78
	* Achats de travaux, études et prestations de services	370 931,44	451 725,02
	Total	261 337 297,15	285 010 266,25
613/614	613/614 - *Autres charges externes	105 411 672,41	111 603 606,60
	* Locations et charges locatives	4 769 462,71	4 955 131,47
	* Redevances de crédit-bail	1 632 523,28	1 546 353,84
	* Entretien et réparations	5 614 318,78	6 834 655,60
	* Primes d'assurances	3 569 472,32	3 274 082,20
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	7 110 547,37	8 042 937,87
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 268 397,72	1 041 112,32
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	136 763,91	133 774,23
	*Transports	13 216 969,12	13 978 445,57
	* Déplacements, missions et réceptions	2 159 027,61	3 751 675,77
	* Reste du poste des autres charges externes	65 934 189,59	68 045 437,73
Total	105 411 672,41	111 603 606,60	
617	617 - * Charges de personnel	56 578 450,91	58 634 277,08
	* Rémunération du personnel	42 479 227,40	43 294 145,70
	* Charges sociales	11 407 234,49	11 592 773,72
	* Reste du poste des charges de personnel	2 691 989,02	3 747 357,66
	Total	56 578 450,91	58 634 277,08
618	618 - Autres charges d'exploitation	900 000,00	400 000,00
	* Jetons de présence	900 000,00	400 000,00
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
Total	900 000,00	400 000,00	
638	CHARGES FINANCIERES	7 321 498,82	7 525 802,00
	638 *Autres charges financières	7 321 498,82	7 525 802,00
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières	7 321 498,82	7 525 802,00
	TOTAL	7 321 498,82	7 525 802,00
658	CHARGES NON COURANTES	6 887 167,53	2 431 648,32
	658 - Autres charges non courantes	6 887 167,53	2 431 648,32
	* Pénalités sur marchés et débits		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	3 206 798,00	
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	1 086,00	213 237,00
	* Créances devenues irrécouvrables	2 139 084,96	783 665,32
	* Reste du poste des autres charges non courantes	1 540 198,57	1 434 746,00
	Total	6 887 167,53	2 431 648,32

B11(bis) Détail des Postes du C.P.C.(suite)

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises	6 645 412,18	9 897 553,49
711	Ventes de marchandises au Maroc	6 528 492,97	9 820 026,66
	Ventes de marchandises à l'étranger	116 919,21	77 526,83
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	6 645 412,18	9 897 553,49
	Ventes de biens et services produits	454 973 809,20	490 553 463,39
712	Ventes de biens au Maroc	400 676 794,91	441 629 964,88
	Ventes de biens à l'étranger	53 703 226,90	48 639 456,92
	Ventes des services au Maroc		
	Ventes des services à l'étranger		
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	593 787,39	284 041,59
	Total	454 973 809,20	490 553 463,39
	Variation des stocks de produits	-4 025 483,78	11 073 443,11
713	Variation des stocks des biens produits (+/-)	-4 793 002,85	11 622 005,88
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)	767 519,07	-548 562,77
	Total	-4 025 483,78	11 073 443,11
	Autres produits d'exploitation		
718	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste des produits divers		
	Total		
	Reprises d'exploitation transferts de charges	45 224 880,14	38 707 695,89
719	Reprises	9 343 642,11	7 584 332,24
	Transferts de charges	35 881 238,03	31 123 363,65
	Total	45 224 880,14	38 707 695,89
	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers	384 889,38	327 913,05
738	Intérêts et produits assimilés		
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	384 889,38	327 913,05
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	Total	384 889,38	327 913,05

B12 Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

I N T I T U L E S	MONTANT (+)	MONTANT (-)
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	17 487 299,31	
Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	16 202 199,27	
REINTEGRATIONS FISCALES COURANTES	11 368 180,76	
Ats excédentaire / Voiture de tourisme	279 816,17	
IS 2020	7 879 513,00	
Provisions pour congés à payer 2020	2 547 167,00	
Cadeaux à la clientèle non déductibles	53 470,00	
Dons non déductibles	47 037,28	
Prov clients non déductibles	484 972,22	
Ecart de conversion 2020	73 755,09	
Charges courantes sur exercices antérieurs	2 450,00	
REINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES	4 834 018,51	
Autres charges non courantes à réintégrer	36 350,00	
Charges non courantes sur exercices antérieurs	115 679,07	
Créance irrécouvrables	85 935,44	
contribution libératoire	3 206 798,00	
Pénalités fiscales et pénales	1 086,00	
CSS payée en 2020	1 388 170,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		4 206 645,55
DEDUCTIONS FISCALES COURANTES		4 206 645,55
Provisions pour congés à payer 2019		4 042 579,00
Ecart de conversion 2019		164 066,55
DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES		
Total	33 689 498,58	4 206 645,55
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	29 482 853,03	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C) (OU)	29 482 853,03	
. Déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

B13 Détermination du Résultat Courant Apres Impots

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	31 986 801,36
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	11 368 180,76
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	4 206 645,55
Résultat courant théoriquement imposable (=)	39 148 336,57
Impôt théorique sur résultat courant (-)	
Résultat courant après impôts (=)	31 986 801,36

B14 Détail de La Taxe sur La Valeur Ajoutée

N A T U R E	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice
	(1)	(2)	(3)	(1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	42 773 366,11	87 080 981,89	93 679 837,20	36 174 510,80
B. T.V.A. Récupérable	17 024 600,33	59 220 008,27	53 506 028,05	22 738 580,55
sur charges	16 608 119,57	58 753 527,33	52 725 691,61	22 635 955,29
sur immobilisations	416 480,76	466 480,94	780 336,44	102 625,26
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A = (A - B)	25 748 765,78	27 860 973,62	40 173 809,15	13 435 930,25

C2 Tableau d'Affectation des Résultats Intervenues au cours de l'Exercice

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
Décision du 30/06/2020		Réserve légale	
Report à nouveau	106 405 253,99	Autres réserves	40 000 000,00
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	37 498 254,56	Dividendes	
Prélèvements sur les réserves	40 000 000,00	Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	143 903 508,55
TOTAL A	183 903 508,55	TOTAL B	183 903 508,55

C3 Résultats et autres Eléments Caractéristiques de l'Entreprise au cours des Trois Derniers Exercices

Nature des Indications	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	317 254 166,06	316 668 144,34	334 200 617,40
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	524 556 332,67	500 451 016,88	461 619 221,38
2. Résultat avant impôts	52 301 792,11	54 683 964,56	25 366 812,31
3. Impôts sur les résultats	15 788 480,00	17 185 710,00	7 879 513,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	56 210 167,20	35 055 803,20	
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	144 947 745,08	146 405 253,99	183 903 508,55
RESULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	3,02	3,10	1,45
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	4,65	2,90	
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	43 784 469,12	43 294 145,70	42 479 227,40
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	331	315	304

C4 Tableau des Opérations en Devises Comptabilisées pendant l'Exercice

Nature	Entrée Contre Valeur en Dirhams	Sortie Contre Valeur en Dirhams
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		1981233,19
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
Produits	53763210,01	
Produits	53763210,01	
Charges		95129860,18
Charges		95129860,18
TOTAL DES ENTREES	53763210,01	
TOTAL DES SORTIES		97111093,37
BALANCE DEVICES	43347883,36	
TOTAL (EGALITE)	97111093,37	97111093,37

C5 Datations Et Evenements Postérieurs

Date de clôture(1)
Date d'établissement des états de synthèse (2)
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délais réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

**EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE
ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION DES ETATS DE SYNTHESE**

INDICATION DES EVENEMENTS**Evenements favorables**

Evenements dé-favorables

C6 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	
I. Stocks Approvisionnement							
1- Biens et produits destinés à la revente en l'état	4 502 279,63	80 589,40	4 421 690,23	7 527 780,56	12 492,76	7 515 287,80	3 093 597,57
* Biens immeubles							
* Biens meubles	4 502 279,63	80 589,40	4 421 690,23	7 527 780,56	12 492,76	7 515 287,80	3 093 597,57
2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation	63 223 281,95	1 320 456,93	61 902 825,02	66 357 483,54	1 041 200,47	65 316 283,07	3 413 458,05
3- Matières premières	56 633 150,98	1 320 456,93	55 312 694,05	65 085 932,34	1 041 200,47	64 044 731,87	8 732 037,82
4- Matières consommables	6 590 130,97		6 590 130,97	1 271 551,20		1 271 551,20	-5 318 579,77
5- Pièces détachées							
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport							
- Emballage	13 703 992,71		13 703 992,71	14 192 374,73		14 192 374,73	488 382,02
7 * récupérables							
8 * vendus							
9 * perdus	13 703 992,71		13 703 992,71	14 192 374,73		14 192 374,73	488 382,02
10- Total stocks approvisionnement	81 429 554,29	1 401 046,33	80 028 507,96	88 077 638,83	1 053 693,23	87 023 945,60	6 995 437,64
II. Stock en cours Production de biens et service	3 187 072,40		3 187 072,40	2 419 553,33		2 419 553,33	-767 519,07
11- Produits en cours	3 187 072,40		3 187 072,40	2 419 553,33		2 419 553,33	-767 519,07
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
15- Total Stocks des en cours	3 187 072,40		3 187 072,40	2 419 553,33		2 419 553,33	-767 519,07
III. Stock Produits finis	41 633 051,81	1 614 599,37	40 018 452,44	46 426 054,66	1 083 963,16	45 342 091,50	5 323 639,06
16- Produits finis	41 633 051,81	1 614 599,37	40 018 452,44	46 426 054,66	1 083 963,16	45 342 091,50	5 323 639,06
17- Biens finis							
18- Total Stocks Produits et Biens finis	41 633 051,81	1 614 599,37	40 018 452,44	46 426 054,66	1 083 963,16	45 342 091,50	5 323 639,06
IV . Stock Produits résiduels							
19- Déchets							
20- Rebut							
21- Matières de récupération							
22- Total Stocks Produits résiduels							
23- TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	126 249 678,50	3 015 645,70	123 234 032,80	136 923 246,82	2 137 656,39	134 785 590,43	11 551 557,63

Rapport des contrôleurs de comptes 2020



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca
Maroc



174, Boulevard Zerktouni
Casablanca 20100

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 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 15 mai 2018, 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 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 334.495.919 dont un bénéfice net de MAD 17.487.299.

Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'administration tenu en date du 18 mars 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 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 2020 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>Dépréciation des stocks</p> <p>Les stocks figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant net de KMAD 123.234 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 2020, les créances clients s'élèvent à KMAD 172.978 et représentent 30% 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 rapprochée de la comptabilité ;- L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues les plus significatives.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

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.

Casablanca, le 19 Mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Sijouji - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

BTM Audit

Allinial GLOBAL

International BTM AUDIT

174, Boulevard Zerktouni - 20100

Abdelwahed KANNOUR
Associé
Tél : 0522.25.51.30 / 0522 25 53 51

Rapport Spécial des contrôleurs de comptes sur les conventions réglementées 2020



7, Boulevard Driss Slaoui
20150 Casablanca
Maroc

BTMaudit

Allinial GLOBAL

International

174, Boulevard Zerktouni
Casablanca 20100

**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^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

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 de l'exercice antérieur, 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 m² 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 ;
- * **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 2020** : MAD 1 518 000,00 ;
- * **Somme versées au cours de l'exercice** : MAD 1 518 000,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2020** : 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 m² ;
- * **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 2020** : MAD 138 000 ;
- * **Somme versées au cours de l'exercice** : MAD 138 000,00 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2020** : 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 m² 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 2020 : MAD 258 060,00 ;

* Sommes versées au cours de l'exercice : MAD 258 060,00 ;

* Solde créditeur au 31 décembre 2020 : Néant.

Casablanca, le 19_Mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International

7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

BTM Audit

Allinial GLOBAL - **BTM AUDIT**
International

174, Boulevard Zerktouni - 20100
Casablanca

Tél: 0522.25.51.30 / 0522 25 53 51

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	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 2020 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 2020 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 2020, analyse ensuite les états de synthèse avant de décrire les risques inhérents à l'activité de COLORADO ainsi que les perspectives pour l'année 2021

I - Données Economiques :

L'activité de la société COLORADO au cours de l'exercice 2020 peut être commentée comme suit :

1- POLITIQUE COMMERCIALE & MARKETING :

Au terme de l'exercice 2020, le chiffre d'affaires est de 461,6 MDH contre 500.4 MDH en 2019, soit une baisse de (7,8%) du chiffre d'affaires et de (2,0%) du volume des sorties de produits finis.

Au cours de l'exercice 2020, COLORADO a maintenu :

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

2- POLITIQUE INDUSTRIELLE :

En 2020, le tonnage produit a baissé de 4,0% entre 2019 et 2020 pour s'établir 42 mille tonnes contre 43,7 mille tonnes en 2019.

3- POLITIQUE D'INVESTISSEMENT :

Les investissements réalisés en 2020 sont de 4 Millions de DH HT, ils concernent principalement les travaux de modernisation du laboratoire R&D et l'achat d'équipements techniques liés à la mise en place d'une solution de gestion par code à barres.

La mise à niveau du laboratoire R&D vise à améliorer les performances techniques.

Quant au projet code à barres, il vise plus de rapidité lors des inventaires et plus de traçabilité des produits fabriqués et vendus.

Les projets d'investissements menés en 2020 vont améliorer les performances techniques de COLORADO.

4- POLITIQUE R&D :

L'année 2020 a été marquée par le lancement de plusieurs nouveaux produits sur le marché et le développement de produits de l'activité industrie.

II- Données Financières :

I- ANALYSE DU COMPTE DE PRODUITS & CHARGES

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES :

Poste en KDH	2020	2019	Var. %
Vente de marchandises en l'état	6 645	9 898	-32,9%
Ventes de produits finis	454 974	490 553	-7,3%
Total	461 619	500 451	-7,8%

Au terme de l'exercice 2020, le chiffre d'affaires a connu une baisse de 7,8% par rapport à l'année dernière passant ainsi de 500,5 MDH à 461,6 MDH. Cette baisse est expliquée principalement par les conséquences de la crise sanitaire liée à la pandémie du Covid-19 ayant fortement impacté l'activité du premier semestre 2020.

1.2 MARGE SUR ACHATS CONSOMMÉS :

Poste en KDH	2020	2019	Var. %
Chiffre d'affaires HT	461 619	500 451	-7,8%
Marge sur achats consommés	190 053	218 799	-13,1%
Taux de marge sur CA HT	41,2%	43,7%	

La marge en 2020 est de 190 MDH, comparée à une marge réalisée en 2019 de 219 MDH, soit une baisse de 13%. Le pourcentage de la marge brute est passé de 43,7% en 2019 à 41,2% en 2020.

1.3 RESULTAT D'EXPLOITATION :

Poste en KDH	2020	2019	Var. %
+ Marge sur achats consommés	190 053	218 799	-13,1%
- Autres charges externes	105 412	111 604	-5,5%
- Impôts & taxes	1 511	1 848	-18,2%
- Charges personnel	56 578	58 634	-2,5%
- Autres charges d'exploitation	900	400	125,0%
- Dotations d'exploitation	29 748	22 257	33,7%
+ Reprises d'exploitation/ Transferts de charges	45 225	38 708	16,8%
Résultat d'exploitation	41 129	62 764	-34,5%
Rex / CA HT	8,9%	12,5%	

Le résultat d'exploitation a connu une baisse de 34,5% entre 2019 et 2020 pour s'établir à 41 MDH contre 62,8 MDH en 2019 suite à la baisse du chiffre d'affaires et de la marge brute. Ceci est dû à la baisse de l'activité suite à la pandémie COVID-19.

1.4 RESULTAT FINANCIER

Poste en KDH	2020	2019	Var. %
Produits Financiers	1 093	537	103,6%
* produit des titres de participation	37	0	
* Gains de change	472	75	529,6%
* Intérêts et autres produits financiers	385	328	17,4%
* Reprises financières, transferts de charges	200	134	49,0%
Charges financières	10 235	10 373	-1,3%
* Charges d'intérêts	2 087	2 185	-4,5%
* Pertes de change	655	498	31,5%
* Autres charges financières	7 321	7 526	-2,7%
* Dotations financières	171	165	3,8%
Résultat Financier	-9 142	-9 837	-7,1%

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

Le déficit financier a légèrement baissé de 7% entre 2020 et 2019 pour s'établir à -9,1 MDH contre -9,8 MDH en 2019.

Ceci est dû à l'augmentation des produits financiers (1.1 MDH) en 2020 contre (0,5MDH) en 2019 et stagnation des charges financières.

1.5 RESULTAT NON COURANT

Le résultat non courant est formé comme suit :

Poste en KDH	2020	2019	Var. %
Produits non courants	336	4 287	-92,2%
* Produits des cessions d'immobilisations	185	487	-62,1%
* Reprises sur Subventions d'investissement	67	67	0,0%
* Autres produits non courants	84	816	-89,7%
* Reprises non courantes: transferts de charges		2 917	-100,0%
Charges non courantes	6 956	2 531	174,9%
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	69	99	-30,2%
* Autres charges non courantes	6 887	2 432	183,2%
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	0,0%
Résultat non courant	-6 620	1 757	-476,8%

Le résultat non courant réalisé en 2020 représente un déficit de 6,6 MDH, contre 1,7 MDH en 2019. Les variations les plus importantes concernent la constatation d'un rappel d'impôt suite au paiement de la contribution libératoire (2016/2017 et 2018) prévue dans le cadre de l'article 247-XXVIII du code général des impôts «CGI» de (3,2 MDH), la constatation de la contribution sociale de 2020 (1,4 MDH) et la valeur des créances irrécouvrables de (2 MDH).

1.6 RESULTAT NET :

Le résultat net enregistré au 31 décembre 2020 est de 17,5 MDH contre 37,5 MDH réalisé en 2019, soit une baisse de 53%.

Si on neutralise les éléments non récurrents enregistrés durant les deux exercices, le résultat net 2020 serait de 22,6 MDH contre 35,6 MDH en 2019 soit une baisse de 36,6% uniquement. Ceci constitue une performance. En effet, malgré un contexte économique difficile impacté par les effets de la pandémie du Covid-19, COLORADO

II- ANALYSE DU BILAN

2.1 LE FONDS DE ROULEMENT

a- Les capitaux permanents

Au 31 décembre 2020, les capitaux permanents hors résultat se présentent comme suit :

Poste en KDH	2020	2019
Les capitaux propres hors résultat	316 874	279 376
Les capitaux propres assimilés	135	202
Les dettes de financement	21 937	34 544
Total	338 946	314 122

Les dettes de financement ont baissé de 36% en 2020 pour s'établir à 21,9 MDH contre 34,5 MDH en 2019 du fait que le montant des remboursements effectués au titre de l'exercice 2020 s'élève à 22,6 MDH contre un nouvel emprunt contracté de 10 MDH.

b- Les immobilisations nettes

Les immobilisations nettes au 31/12/2020 se présentent comme suit :

Poste en KDH	2020	2019
Immobilisations en non valeurs	563	563
Amortissements / Immobilisations en non valeurs	-268	-155
Immobilisations incorporelles	6 337	6 363
Amortissements / Immobilisations incorporelles	-1 922	-1 821
Immobilisations corporelles	299 213	296 554
Amortissements / Immobilisations corporelles	-170 693	-158 329
Immobilisations financières nettes	1 691	1 995
Total	134 921	145 170

Les dotations aux amortissements d'exploitation passées au titre de l'exercice 2020 sont de 14 MDH contre 15,3 MDH en 2019 soit une baisse de 8,6%.

2.2 LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT :

Le BFR à fin 2020 présente comme suit :

Poste en KDH	2020	2019
Besoin en Fonds de Roulement	100 785	154 514
Chiffre d'Affaires	461 619	500 451
Total	79	111

En montant, le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est passé de 154,5 MDH à fin 2019 à 100,8 MDH à fin 2020 soit une baisse de 34,7 %.

Suite à la baisse du chiffre d'affaires, le BFR est passé de 111 jours de chiffre d'affaires en 2019 à 79 jours de chiffre d'affaires en 2020.

2.3 TRESORERIE NETTE

La TN de l'exercice se présente comme suit :

Poste en KDH	2020	2019
Trésorerie nette	120 727	52 236

La trésorerie nette a connu une hausse de 131 % entre 2019 et 2020 suite à la baisse du Besoin en Fonds 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	61 807 871	48 864 980	4 918 011	3 010 015	828 911	4 185 955
%	100%	79%	8%	5%	1%	7%
Fournisseurs factures non parvenues	2 855 206	2 005 540	56 133	54 771	105 281	633 480
%	100%	70%	2%	2%	4%	22%
TOTAL	64 663 078	50 870 520	4 974 144	3 064 785	934 193	4 819 436
%	100%	79%	8%	5%	1%	7%

III- Facteurs de Risques :

1- RISQUE MARCHÉ

Compte tenu de la baisse d'activité de l'ensemble des secteurs et plus particulièrement celle qui touche le secteur immobilier, COLORADO reste exposée à un risque de baisse d'activité, surtout durant cette période impactée par les effets de la crise du Covid-19.

Le management de COLORADO ne ménage aucun effort pour faire face à cette baisse d'activité en poursuivant une stratégie de diversification de sa gamme et son extension dans l'industrie et la carrosserie grâce aux travaux de son laboratoire Recherche et développement.

2- RISQUE DE PENURIE DES MATIERES PREMIERES

L'année 2020, et surtout 2021, connaissent une pénurie accrue de matières premières. Plusieurs firmes internationales ont déclaré la force majeure et annoncent ne pas être capables de satisfaire les commandes de leurs clients.

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

3- RISQUE DE HAUSSE DES PRIX DES INTRANTS

COLORADO est exposé au risque de hausse des prix des intrants. En effet beaucoup de matières chimiques subissent actuellement de très fortes augmentations de prix.

COLORADO se retrouve contrainte ces dernières années à ne pas pouvoir répercuter ces augmentations de coût des intrants sur ses prix de vente compte tenu d'une concurrence très rude et de la cherté de ses produits.

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,
- Utilisation par la force de vente d'une solution de gestion informatique embarquée dans le traitement des encaissements,
- 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

A l'instar des fabricants de peintures du Maroc, COLORADO pratique le système de fidélité des peintres communément appelé « Jetons ».

Après le conseil de la concurrence, le Ministère du commerce et de l'industrie s'est saisi du dossier du jeton et s'apprête à l'enlever. Ceci présentera des risques énormes pour le secteur dans son ensemble (risques économique et social) et pour notre société aussi.

A court terme, nous pensons que l'arrêt de sa pratique qui a 20 ans d'âge déstabilisera les peintres qui sont à aujourd'hui les principaux prescripteurs dans la peinture bâtiment. Il déstabilisera les revendeurs aussi et les ventes baisseront sensiblement durant le deuxième semestre 2021.

A moyen terme et à partir de 2021, l'arrêt de cette pratique conjuguée à l'absence de normes produits et d'une concurrence acharnée, ouvrira le marché marocain à un flux de plus en plus important d'importation de produits de Turquie, Espagne, Tunisie, Egypte et EAU entre autres avec des qualités et prix inférieurs aux produits fabriqués localement. En l'absence de normes, cette pratique a toujours été indirectement une barrière non tarifaire face à l'importation.

COLORADO a anticipé cet état de fait depuis plusieurs années en diversifiant ses marchés et ses produits.

L'export, l'industrie et la carrosserie représentant à fin 2020 une proportion de 20% du Chiffre d'Affaires contre 2% il y a 10 ans et cette part est appelée à augmenter dans un volume global qui devrait augmenter grâce à une politique commerciale plus agressive et plus adaptée..

8- RISQUE LIÉ À LA LOI N° 32-10 FIXANT LES DÉLAIS DE PAIEMENT AU MAROC ET DE SES AMENDEMENTS PRÉVISIONNELS

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 forcée à payer par les fournisseurs en retard.

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 Fonds 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.

9- 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.

10- 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,. Colorado ne cesse de le rappeler dans via les associations et groupements professionnels auxquels elle adhère mais aussi formellement au conseil de la concurrence et à la CSMD.

11- RISQUE DE LA PANDEMIE DU COVID-19

La pandémie du Covid-19 a eu des effets négatifs très importants sur les plans économique et social.

Dès l'apparition des premiers cas positifs au Maroc, COLORADO a mis en place un plan de continuité d'activité afin de répondre au mieux aux attentes de ses parties prenantes.

COLORADO a également entrepris des mesures préventives importantes afin de préserver la santé de ses salariés, clients, prestataires...etc.

Les effets de la crise du Covid-19 sur l'activité de la société sont toujours présents.

IV - Perspectives 2021 :

COLORADO anticipe une baisse d'activité pour l'année 2021 pour deux principales raisons :

- La crise sanitaire du Covid-19 et qui a affecté l'ensemble de l'économie Marocaine et ne permet aucune visibilité sur la situation macroéconomique du Royaume.
- L'arrêt brutal du jeton sur des pouvoirs publics sans aucune préparation, ni accompagnement du secteur.

Toutefois, COLORADO compte poursuivre sa politique de développement à l'export et la diversification de ses produits pour réduire sa dépendance du marché du bâtiment et limiter la baisse prévue en 2021.

V - Affectation du Resultat 2020 :

Compte tenu de ce qui précède, les comptes arrêtés au 31 décembre 2020 font apparaître un bénéfice net comptable de **17 487 299,31** Dirhams, un report à nouveau de 143 903 508,55 Dirhams et une réserve facultative de 40 000 000,00 Dirhams soit un cumul à affecter de **201 390 807,86** Dirhams. Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine assemblée l'affectation suivante:

- Distribution de dividendes :..... **50 166 063,20 DH,**
Soit un dividende ordinaire par action de 1,45 DH/action et un dividende exceptionnel de 2,7 DH/action d'où un dividende total de 4,15 DH/action.
- Réserve facultative :.....**40 000 000,00 DH,**
- Report à nouveau:**111 224 744,66 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

