

BILAN - ACTIF		Modele normal		
ACTIF	EXERCICE			
	BRUT	AMORT. PRO.	NET	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	225 180 002,00	53 848 328,78	161 331 673,21	119 548 828,28
- FRAIS PRELIMINAIRES	1 332 452,84	1 332 452,84	0,00	0,00
- CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	223 865 599,95	92 512 873,94	131 352 725,91	119 549 919,25
- PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	154 761 142,75	10 359 195,80	144 381 946,95	143 484 384,66
- IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOP.			0,00	0,00
- BREVETS, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	15 485 127,61	10 359 195,80	5 125 931,81	5 948 379,52
- FONDS COMMERCIAL	139 266 015,14		139 266 015,14	137 516 015,14
- AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 102 190 773,57	171 415 212,36	930 685 561,21	889 072 502,74
- TERRAINS	307 391 631,28		307 391 631,28	296 451 631,28
- CONSTRUCTIONS	400 111 738,96	52 907 643,30	347 204 095,66	346 505 669,08
- INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	193 977 950,76	53 614 584,81	140 363 365,95	136 978 418,71
- MATERIEL DE TRANSPORT	886 482,46	822 502,01	63 980,45	63 741,39
- MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS	119 688 702,16	64 070 482,24	55 618 219,92	50 716 895,33
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	80 044 268,25		80 044 268,25	57 356 146,95
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 532 628 806,59	0,00	1 532 628 806,59	1 374 771 308,58
- PRETS IMMOBILISES			0,00	0,00
- AUTRES CREANCES FINANCIERES	10 724 806,59		10 724 806,59	10 684 306,59
- TITRES DE PARTICIPATION	1 521 902 000,00		1 521 902 000,00	1 364 087 000,00
- AUTRES TITRES IMMOBILISES			0,00	0,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
- DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES				
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL I = A+B+C+D+E	3 014 676 775,90	275 619 731,94	2 739 057 043,96	2 525 858 123,24
STOCKS (F)	311 141 712,00	0,00	311 141 712,00	258 483 486,57
- MARCHANDISES	308 853 963,79		308 853 963,79	256 335 692,02
- MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES	2 287 748,30		2 287 748,30	2 147 774,55
- PRODUITS EN COURS				
- PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS				
- PRODUITS FINIS				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	917 142 598,01	5 050 000,00	912 092 598,01	789 728 227,59
- FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	14 823 598,47		14 823 598,47	10 330 425,35
- CLIENTS ET COMPTES RATACHES	690 554 719,02	5 050 000,00	685 504 719,02	560 162 600,87
- PERSONNEL	8 871 099,27		8 871 099,27	6 167 170,78
- ETAT	155 116 343,47		155 116 343,47	163 963 785,69
- COMPTES D'ASSOCIES	0,00		0,00	0,00
- AUTRES DEBITEURS	36 194 958,58	0,00	36 194 958,58	28 674 127,54
- COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	11 581 879,20		11 581 879,20	430 117,36
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	7 048 081,12	0,00	7 048 081,12	9 212 243,89
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	0,00	0,00	0,00	0,00
- (ELEMENTS CIRCULANTS)	0,00		0,00	0,00
TOTAL II = F+G+H+I	1 235 332 391,22	5 050 000,00	1 230 282 391,22	1 037 123 938,15
TRESORERIE - ACTIF				
- CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER	11 339 955,69		11 339 955,69	118 161 707,52
- BANQUES, T.G. E C.P	283 444 471,17		283 444 471,17	366 978 785,17
- CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS	5 354 783,85		5 354 783,85	4 402 183,02
TOTAL III	300 139 210,71	0,00	300 139 210,71	489 542 575,71
TOTAL GENERAL = I+II+III	4 550 148 377,83	280 669 731,94	4 269 478 642,89	4 052 924 737,10

BILAN - PASSIF		Modele normal		
PASSIF	EXERCICE			
	BRUT	AMORT. PRO.	NET	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			1 229 932 806,82	1 281 987 280,84
- CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)			254 527 700,00	254 527 700,00
- MOINS : ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
- CAPITAL APPELE DONT VERSE :				
- PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT			783 417 514,19	783 417 514,19
- ECARTS DE REEVALUATION				
- RESERVE LEGALE			13 409 842,05	10 220 835,39
- AUTRES RESERVES				
- REPORT A NOUVEAU (2)			150 242 204,30	89 651 077,82
- RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2)			0,00	
- RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)			28 335 545,48	63 780 133,14
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
- SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
- PROVISIONS REGLEMENTEES				
DETTES DE FINANCEMENT (C)			1 723 853 411,99	1 774 800 583,72
- EMPRUNTS OBLIGATAIRES			900 000 000,00	500 000 000,00
- AUTRES DETTES DE FINANCEMENT			823 853 411,99	1 274 800 583,72
PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D)				
- PROVISIONS POUR RISQUES				
- PROVISIONS POUR CHARGES				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
- AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES				
- DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT				
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)			1 210 723 243,51	1 071 457 731,47
- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES			964 086 781,93	983 913 752,87
- CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES			2 118 019,19	1 843 514,15
- PERSONNEL			821 285,13	512 654,03
- ORGANISMES SOCIAUX			3 490 129,49	3 889 974,09
- ETAT			85 534 466,18	70 424 916,74
- COMPTES D'ASSOCIES			0,00	0,00
- AUTRES CREANCIERS			220 254 872,15	3 913 529,17
- COMPTES DE REGULARISATION PASSIF			34 417 689,44	6 959 390,42
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)			4 900 000,00	4 900 000,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)			69 181,37	69 181,37
TRESORERIE - PASSIF				
- CREDITS D'ESCOMPTE				
- CREDITS DE TRESORERIE				
- BANQUES (SOLDES CREDITEURS)				
TOTAL III			1 280 116 542,89	1 192 223 147,15
TOTAL GENERAL = I+II+III			4 269 478 642,89	4 052 924 737,10

COMPTI - DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)		Modele normal		
OPERATIONS	EXERCICE			
	EXERCICE (1)	EXERCICE (2)	EXERCICE (1+2)	30/06/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
- VENTE DE MARCHANDISES EN L'ETAT	1 110 140 364,92		1 110 140 364,92	957 491 160,67
- VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	190 710 476,25		190 710 476,25	178 378 296,14
- CHIFFRE D'AFFAIRES	1 300 850 841,17		1 300 850 841,17	1 135 869 456,81
- VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (+ -)				
- IMMOB. PROD. PAR L' ESE PR ELLE MEME				
- SUBVENTION D'EXPLOITATION				
- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION				
- REPRISES D'EXPLOIT. ; TRANSFERTS DE CHARGES	3 362 063,92		3 362 063,92	0,00
TOTAL I	1 304 212 905,09		1 304 212 905,09	1 136 869 456,81
CHARGES D'EXPLOITATION				
- ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISE	995 450 885,71		995 450 885,71	860 422 149,79
- ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES	32 636 611,22		32 636 611,22	31 214 910,72
- AUTRES CHARGES EXTERNES	74 803 875,02		74 803 875,02	53 281 835,51
- IMPOTS ET TAXES	2 910 429,03		2 910 429,03	2 498 309,76
- CHARGES DE PERSONNEL	70 820 908,71		70 820 908,71	53 264 181,15
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	0,00		0,00	0,00
- DOTATION D'EXPLOITATION	44 139 147,60		44 139 147,60	35 707 878,38
TOTAL II	1 220 781 857,29		1 220 781 857,29	1 036 289 265,31
RESULTATS D'EXPLOITATION III (III)	83 431 047,80		83 431 047,80	99 180 191,50
PRODUITS FINANCIERS				
- PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM.	500 000,00		500 000,00	1 851 883,09
- GAINS DE CHANGE	34 826,59		34 826,59	126 804,39
- INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	3 336 822,47		3 336 822,47	3 094 799,78
- REPRISE FINANCIERES TRANSFERTS DE CHARGES	4 488 394,67		4 488 394,67	0,00
TOTAL IV	8 360 043,73		8 360 043,73	5 073 487,26
CHARGES FINANCIERES				
- CHARGES D'INTERETS	51 068 500,33		51 068 500,33	52 103 552,90
- PERTES DE CHANGE	84 871,24		84 871,24	162 891,89
- AUTRES CHARGES FINANCIERES	0,00		0,00	158 560,00
- DOTATIONS FINANCIERES	0,00		0,00	0,00
TOTAL V	51 153 371,57		51 153 371,57	53 425 004,79
RESULTAT FINANCIER VI (VI)	-42 793 327,84		-42 793 327,84	-17 351 517,53
RESULTAT COURANT VII (VII)	40 637 719,96		40 637 719,96	42 128 673,97
PRODUITS NON COURANTS				
- PRODUITS DE CESSION D'IMMOBILISATION				150 000,00
- SUBVENTION D'EQUILIBRE				
- REPRISES SUR SUBVENTION D'INVESTISSEMENT				
- AUTRES PRODUITS NON COURANTS	1 809 128,46		1 809 128,46	17 305,94
- REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS CHARGES	0,00		0,00	
TOTAL VIII	1 809 128,46		1 809 128,46	167 305,94
CHARGES NON COURANTES				
- VALEURS NETTES D'AMORT. IMMOB. CEDEES				
- SUBVENTIONS ACCORDEES				
- AUTRES CHARGES	2 004 788,00		2 004 788,00	84 465,82
- DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORT. & PROV.				
TOTAL IX	2 004 788,00		2 004 788,00	84 465,82
RESULTAT NON COURANT = VIII - IX	-1 195 659,54		-1 195 659,54	82 838,32
RESULTAT AVANT IMPOT = VII+X	40 442 060,42		40 442 060,42	52 211 514,29
IMPOTS SUR LES RESULTATS	12 126 514,91		12 126 514,91	7 587 977,14
RESULTAT NET = XI - XII	28 315 545,51		28 315 545,51	44 623 537,15
TOTAL DES PRODUITS = I+IV+VIII	1 314 382 977,28		1 314 382 977,28	1 111 110 250,01
TOTAL DES CHARGES = II+V+IX+XIII	1 286 046 531,80		1 286 046 531,80	1 066 386 712,86
RESULTAT NET = TOT PROD. - TOT CHARGES	28 335 545,48		28 335 545,48	44 623 537,15

Crowe Horwath

11, rue El Mouassat, 2^{ème} ét. apt 6
Agdal Rabat
Maroc

Cabinet Ahmed Moutir

278, Bd Mohammed V
10 000 Rabat
Maroc

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux de la société Label Vie S.A.

En application des dispositions du Décret portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de Label Vie S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges relatifs à la période du 01/01/2012 au 30/06/2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et admissibles totaux de 1 229 932 806,82 MAD, dont un bénéfice net de 28 335 545,48 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émission.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30/06/2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Rabat, le 24/09/2012.

Horwath Maroc Audit

HOUSSEINE MARDI, AGENT
11, Rue El Mouassat apt 6
Agdal Rabat
Maroc
Tél: 0537 88.30.77
Fax: 0537 88.30.75

Adib BENDJALIM
Associé Gérant

Cabinet Ahmed Moutir

A. Moutir
Expert Comptable
278, Bd Mohammed V
10 000 Rabat
Maroc
Tél: 0537 88.30.77
Fax: 0537 88.30.75

X EC 26/09/12