

## AVIS DE CONVOCATION

### DE LA SOCIETE EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Messieurs les actionnaires de la société LABEL'VIE SA, Société Anonyme au capital de 254 527 700 Dirhams, dont le siège social est situé à Rabat - Souissi, Km 3.5 Angle Rues Rif et Zaërs, immatriculée au registre du commerce de Rabat sous le numéro 27.433, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra au siège administratif de la société sis à Rabat Hay Riad, Angle Avenue Annakhil et Avenue Mehdi Ben Barka, Espace les Lauriers le :

**29 juin 2015 à 10h**

à l'effet de délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant :

- 1 Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2014, approbation desdits rapports .
- 2 Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05; et approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
- 3 Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes.
- 4 Affectation des résultats .
- 5 Renouvellement des mandats des Commissaires aux Comptes .
- 6 Pouvoirs à conférer.

**Les propriétaires d'actions au porteur** devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

**Les titulaires d'actions nominatives** devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette Assemblée sur simple justification de leur identité.

**Les actionnaires réunissant les conditions exigées par l'article 121** de la loi n°17 – 95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, et détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117 de ladite loi, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription du projet des résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée.

Leurs demandes doivent parvenir, au siège social, par lettre recommandée avec accusé de réception.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social et à l'adresse de la tenue de l'Assemblée.

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 JUIN 2015 PROJET DE RESOLUTIONS

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve lesdits rapports dans leur intégralité, les états de synthèse et les comptes sociaux et consolidés arrêtés à la date du 31 Décembre 2014 tels qu'ils sont présentés et se soldant par un bénéfice net comptable de 73 651 174,57 DH.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

#### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, en prend acte et approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

#### TROISIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, l'Assemblée Générale donne aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2014.

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve, sur proposition du Conseil d'Administration, l'affectation suivante des résultats :

Résultat net comptable	73 651 174,57 DH
Report à nouveau sur exercices antérieurs	(+) 81 000 904,58 DH
Réserve légale	(-) 3 682 558,73 DH
	-----
Solde	150 969 520,42 DH
Distribution de dividendes	(-) 80 000 000,00 DH
	-----
Total au compte report à nouveau	70 969 520,42 DH

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 80 000 000,00 DH, soit un dividende unitaire de 31.43 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit de 70 969 520,42 DH.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat des Commissaires aux Comptes de :

- Cabinet CROWE HORWATH,  
11, Rue El Khataout, 2ème étage, Appt 6  
Agdal, 10 000, Rabat, Maroc  
Représenté par M. Adib BENBRAHIM

ET ;

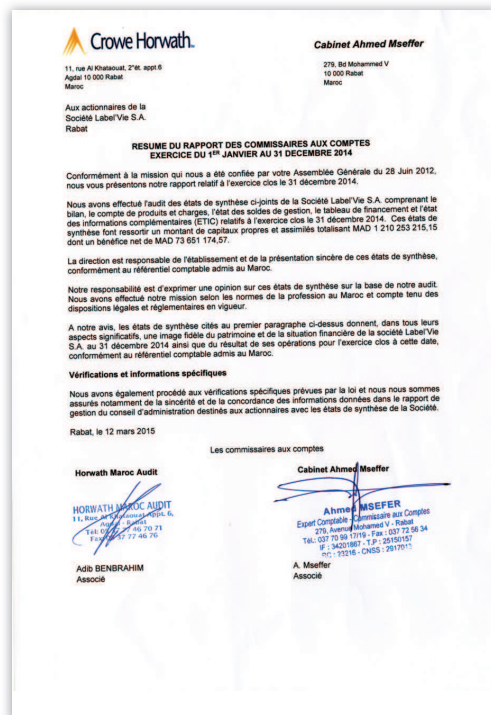
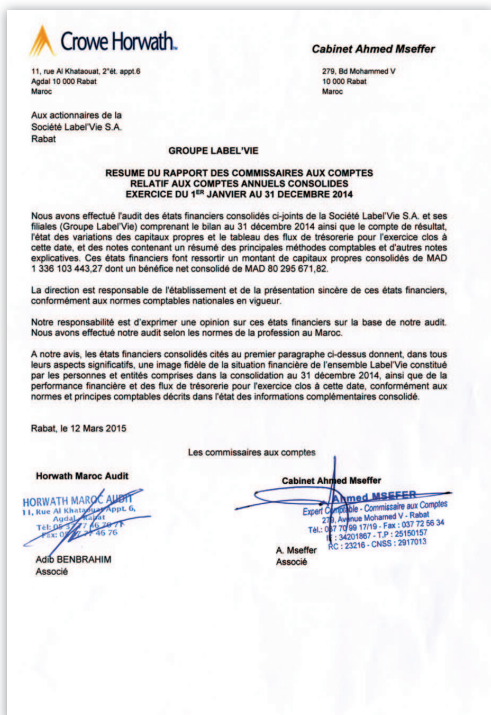
- Cabinet Ahmed MSEFFER  
279, Boulevard Mohammed V  
10 000, Rabat, Maroc

pour une période statutaire de trois années, expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2017.

#### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



# Principes et règles de consolidation



## 1- Référentiel comptable

Les comptes consolidés de LABEL'VIE S.A. sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

## 2- Périmètre de consolidation

**Les comptes consolidés du groupe LABEL'VIE S.A englobent les entreprises suivantes:**

- Hypermarché LV, S.A.S sur laquelle la société LABEL'VIE S.A exerce un contrôle de 95%
- Vecteur LV S.A Ex Metro Cash & Carry Maroc, sur laquelle LABEL'VIE S.A exerce un contrôle de 100%.
- Maxi LV, S.A.S, sur laquelle LABEL'VIE S.A exerce un contrôle de 95%.

## Périmètre de consolidation du groupe LABEL'VIE

NOM DE SOCIETE	TAUX DE CONTRÔLE	TAUX D'INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION
LABEL'VIE, S.A			SOCIETE MERE (*)
HLV	95%	95%	INTEGRATION GLOBALE
VLV, S.A (Ex MCCM)	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE (*)
MAXI LV S.A.S	95%	95%	INTEGRATION GLOBALE

(\*) Etablissement consolidant

## 3- Méthodes de consolidation

Les entreprises contrôlées par le groupe LABEL'VIE sont consolidées par intégration globale. LABEL'VIE contrôle une filiale lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de bénéficier de ses activités. Le contrôle est présumé exister lorsque LABEL'VIE,S.A détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote de la filiale.

Les trois sociétés, HLV et Vecteur LV S.A ex Metro Cash & Carry Maroc et Maxi LV sont intégrées globalement.

## 4- Opérations réciproques

Les comptes réciproques résultant d'opérations internes au groupe sont annulés.

## 5- Principales règles d'évaluation

- Ecarts d'acquisition : Les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs des entreprises acquises sont présentées sous la rubrique « Ecarts d'acquisition ».
- Immobilisations incorporelles : elles se composent principalement des autres charges à répartir, des Fonds de commerce, logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition. Les logiciels et autres charges à répartir sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.
- Immobilisations corporelles : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions sont amorties sur 20 ans, les installations techniques, matériel et outillage sur 10 ans, le matériel informatique sur 5 ans et le matériel et mobilier de bureau, agencements et aménagement divers sur 10 ans.
- Immobilisations financières : Sont constitués essentiellement des dépôts et cautionnement à plus d'un an comptabilisés à leur valeur d'acquisition.
- Dettes en monnaie étrangères : Sont comptabilisées au cours figurant sur la D.U.M d'entrée, à la date de clôture de l'exercice les différences latentes de change sont comptabilisées en écart de conversion. La provision sur écarts défavorable sont prises en considération dans le compte de résultat.

## 6- Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS							
(PART DU GROUPE)							
	CAPITAL	PRIMES D'EMISSION ET DE FUSION	RESERVES CONSOLIDEES	RESULTAT NET PART GROUPE	TOTAL GROUPE	CAPITAUX PROPRES PAR DES MINORITAIRES	CAPITAUX PROPRES PAR LE GROUPE
SITUATION A LA CLOTURE EXERCICE 2013	254 527 700,00	783 417 514,19	169 551 413,25	54 641 007,14	1 262 137 634,58	11 163 856,77	1 250 973 777,81
AFFECTATION DU RESULTAT			54 641 007,14	-54 641 007,14	0,00		0,00
DIVIDENDES DISTRIBUES					0,00		0,00
MOUVEMENT DU CAPITAL					0,00		0,00
AUTRES MOUVEMENTS			-6 329 863,13	80 295 671,82	73 965 808,69	-1 305 657,83	75 271 466,52
SITUATION A LA CLOTURE EXERCICE 2014	254 527 700,00	783 417 514,19	217 862 557,27	80 295 671,82	1 336 103 443,27	9 858 198,93	1 326 245 244,34

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS							
NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PRODUIT DE L'ENTREPRISE POUR ELLE MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	-	-	-	-	-	-	-

*FRAIS PRELIMINAIRES	-	-	-	-	-	-	-
*CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	-	-	-	-	-	-	-
*PRIMES DE REMBOURSEMENT OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-	-
*, AUTRES CONSOLIDE	-	-	-	-	-	-	-
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	357 231 107,95	97 607 801,33	-	782 529,83	-	-	455 621 239,11
* BREVETS, MARQUES, DROITS ET VALEURS SIMILAIRES	34 474 130,30	19 119 351,29	-	2 662 616,32	-	-	56 207 841,59
* FONDS COMMERCIAL	186 050 938,13	-48 256,32	-	-	-	-	185 792 681,81
*AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 047 619 927,61	479 877 963,44	-	92 311 377,68	422 373 436,80	1 791 050,57	95 708 287,71
* TERRAINS	1 823 993 158,41	44 672 680,00	-	1 982 669,64	140 354 250,00	-	2 614 360,00
*CONSTRUCTIONS	1 082 185 040,91	128 719 121,44	-	79 457 486,52	243 711 141,32	-	1 046 650 507,55
*INSTALLAT TECHNIQUES MATERIEL ET OUTILLAGE	447 173 763,33	67 695 304,19	-	5 256 283,44	143 408,00	-	519 981 942,96
* MATERIEL DE TRANSPORT	1 048 802,83	508 096,46	-	-	99 369,95	-	1 457 531,34
* MOBILIER, MATERIEL BUREAU ET AMENAGEMENTS	525 551 168,58	72 468 855,61	-	5 614 938,28	37 896 592,29	-	565 738 370,18
*AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-
*IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	167 667 993,55	165 813 903,74	-	-	168 675,24	1 791 050,57	93 093 907,71
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	80 096 623,43	26 585 482,00	-	-	-	-	106 682 105,43
* AUTRES CREANCES FINANCIERES	23 509 623,43	6 525 255,86	-	-	-	-	30 034 879,29
* TITRES DE PARTICIPATION	56 587 000,00	20 060 226,14	-	-	-	-	76 647 226,14
TOTAL	4 705 472 727,42	623 142 141,74	-	95 756 524,03	422 373 436,80	1 791 050,57	95 756 524,03

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS					
EXERCICE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014					
NATURE	CUMUL DEBUT EXERCICE	DOTATION DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENT SUR IMMOBILISATIONS SORTIES	CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE	
	1	2	3	4=1+2-3	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	204 069 642,55	68 876 028,79	-	272 945 671,34	
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	187 405 282,18	64 314 250,20	-	251 719 532,38	
* IMMOBILISATION EN RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT					
* BREVETS, MARQUES, DROITS ET VALEURS SIMILAIRES	16 664 360,37	4 561 778,59	-	21 226 138,96	
* FONDS COMMERCIAL					
* AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 018 021 167,62	110 826 974,82	59 163 998,93	1 069 684 143,51	
* TERRAINS					
* CONSTRUCTIONS	433 505 867,68	46 355 508,40	59 130 827,36	420 730 548,72	
* INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	255 728 965,07	41 689 540,58	22 442,12	297 396 063,53	
* MATERIEL DE TRANSPORT	1 005 514,51	75 774,01	10 729,45	1 070 559,07	
* MOBILIER, MATERIEL DE BUREAU ET AMENAGEMENT	327 780 820,36	22 706 151,83	-	350 486 972,19	
TOTAL	1 222 090 810,17	179 703 003,61	59 163 998,93	1 342 629 814,85	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES									
EXERCICE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014									
RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL EN %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHSE DE LA SOCIETE EMETTRICE	PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE		
	FONDS MUTANDIS	D'INVESTISSEMENT				DATE DE SITUATION NETTE	RESULTAT NET		
BERKANE PLAZA ET GESTION S.A.R.L	CONSTRUCTION ET GESTION DES LOCAUX	100 000,00	67%	67 000,00	67 000,00	31/12/2014	100 000,00	0,00	0,00
AMETHIS FINANCE SCS SICAR	GRANDE DISTRIBUTION	20 060 226,14		20 060 226,14					
TOTAL		56 587 000,00		56 587 000,00		1 318 402 362,58	23 020 786,25	83 244 733,25	

TABLEAU DES PROVISIONS							
EXERCICE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014							
NATURE	MONTANT FIN EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES		MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLORATION	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLORATION	FINANCIERES	
1. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE							
2. PROVISIONS REGLEMENTEES							
3. PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	3 004 501,90	2 918 000,00	0,00	0,00	584 086,00	0,00	0,00
SOUS TOTAL (A)	3 004 501,90	2 918 000,00	-	-	584 086,00	-	5 338 415,90
4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)	64 433 755,54	10 356 447,36	0,00	0,00	45 549 558,60	0,00	0,00
5. AUTRES PROVISIONS CHARGES	1 360 457,40	167 855,05	55 595,08	330 116,48	275 811,01	84 646,39	0,00
6. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES DE TRESORERIE							
SOUS TOTAL (B)	65 794 212,94	10 524 302,41	55 595,08	330 116,48	45 258 369,61	84 646,39	30 794 212,91
TOTAL (A+B)	68 798 714,84	13 442 302,41	55 595,08	330 116,48	46 409 455,61	84 646,39	0,00

TABLEAU DES CREANCES							
EXERCICE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014							
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS PUBLICS SUR ETAT ET ORGANISMES	MONTANTS LIES SUR LES ENTREPRISES
DE L'ACTIF IMMOBILISE	30 034 879,29	30 034 879,29	-	-	-	-	-
* PRÊTS IMMOBILISÉS	124 994,00	124 994,00	-	-	-	-	-
* AUTRES CRÉANCES FINANCIÈRES	29 909 885,29	29 909 885,29	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 722 012 300,54	-	1 722 012 300,54	-	-	468 142 096,49	-
* FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	36 664 355,66	-	36 664 355,66	-	-	-	-
* CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	852 874 949,45	-	852 874 949,45	-	-	-	-
* PERSONNEL	7 423 008,13	-	7 423 008,13	-	-	-	-
* ETAT	468 142 096,49	-	468 142 096,49	-	-	468 142 096,49	-
* COMPTES D'ASSOCIES	0,00	-	0,00	-	-	-	-
* AUTRES DEBITEURS	308 479 853,17	-	308 479 853,17	-	-	-	-
* COMPTES DE REGULARISATION/ACTIF	48 428 037,64	-	48 428 037,64	-	-	-	-

TABLEAU DES DETTES							
Exercice du 01/01/2014 Au 31/12/2014							
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYEES	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES
DE FINANCEMENT	2 598 983 941,07	2 190 076 589,90	408 907 351,17	0,00	0,00	0,00	0,00
* Emprunts obligataires	1 900 000 000,00	1 616 600 000,00	283 400 000,00	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	698 983 941,07	573 476 589,90	125 507 351,17	-	-	-	-
DU PASSIF CIRCULANT	2 845 947 090,39	0,00	2 845 947 090,39	0,00	0,00	602 124 079,44	0,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	2 194 068 045,64	-	2 194 068 045,64	-	-	-	-
* Clients créditeurs, avances et acomptes	8 560 918,57	-	8 560 918,57	-	-	-	-
* Personnel	5 899 975,48	-	5 899 975,48	-	-	-	-
* Organismes sociaux	10 711 113,51	-	10 711 113,51	-	-	10 711 113,51	-
* Etat	591 412 965,93	-	591 412 965,93	-	-	591 412 965,93	-
* Comptes d'associés	49 240,38	-	49 240,38	-	-	-	-
* Autres créances	3 222 595,08	-	3 222 595,08	-	-	-	-
* Comptes de régularisation-Passif	32 022 235,80	-	32 022 235,80	-	-	-	-

ENGAGEMENTS HORS BILAN			
Exercice du 01/01/2014 Au 31/12/2014			
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT	
* Avals et cautions			
* Engagement en matière de pensions de retraites et obligations similaires	NEANT	NEANT	
* Autres engagements donnés			

ENGAGEMENTS RECUS			
MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT		
* Avals et cautions			
* Autres engagements reçus	NEANT	NEANT	

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES					
Exercice du 01/01/2014 Au 31/12/2014					
TIRES CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET	VALEUR NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES	359 527 137,20		(2)/(3)	BANQUES	
SURETE RECUES				NEANT	