

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%.
- Maxi LV, S.A.S, sur laquelle LABEL'VIE S.A exerce un contrôle de 95%.
- Service LV, sur laquelle LABEL'VIE S.A exerce un contrôle de 100%.
- Mobi Market, sur laquelle LABEL'VIE S.A exerce un contrôle de 50%.

Périmètre de consolidation du groupe LABEL'VIE

NOM DE SOCIETE	2017			2018		
	TAUX DE CONTRÔLE	TAUX D'INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION	TAUX DE CONTRÔLE	TAUX D'INTERET	METHODE DE CONSOLIDATION
LABEL'VIE, S.A			SOCIETE MERE (*)			SOCIETE MERE (*)
HLV	95%	95%	INTEGRATION GLOBALE	95%	95%	INTEGRATION GLOBALE
ARADEI CAPITAL (EX VECTEUR LV)	0%	58%	NON CONSOLIDEE (*)	0%	58%	NON CONSOLIDEE (*)
MAXI LV S.A.S	95%	95%	INTEGRATION GLOBALE	95%	95%	INTEGRATION GLOBALE
SERVICE LV	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
MOBI MARKET	50%	50%	INTEGRATION PROPORTIONNELLE	50%	50%	INTEGRATION PROPORTIONNELLE

(*) Etablissement consolidant

Aradei Capital (Ex Vecteur LV), filiale foncière du Groupe et détenue à hauteur de 58% au 31 décembre 2018, est gérée par un Asset Manager Indépendant, de manière totalement autonome des actionnaires de la société.

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.

Les sociétés, HLV, Maxi LV, Service LV sont intégrées globalement, la société Mobi Market est intégrée proportionnellement.

Pour le cas d' Aradei Capital (Ex Vecteur LV), le groupe Label'Vie a dérogé à partir de l'année 2017 à la règle de consolidation par intégration globale du fait qu'elle n'exerce pas un contrôle effectif sur ladite société.

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 aménagements divers sur 10 ans.
- Immobilisations financières : sont constituées essentiellement des dépôts et cautionnements à plus d'un an comptabilisés à leurs valeurs d'acquisition.
- Dettes en monnaies 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 défavorables est prise 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.

BILAN - ACTIF (Modèle normal)				
ACTIF	EXERCICE			EX PRECEDENT Net
	BRUT	AMORT.-PROV.	NET	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
- FRAIS PRELIMINAIRES				
- CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES				
- PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 348 624 171,80	511 849 773,57	836 774 398,23	772 372 832,57
- IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOP.	948 283 418,51	483 883 435,95	464 399 982,56	397 456 356,64
- BREVETS, MARQUES, DROITS ET VAL. SIMILAIRES	46 864 666,19	27 966 337,62	18 898 328,57	20 922 534,81
- FONDS COMMERCIAL	353 476 087,10		353 476 087,10	
- AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				517 854,02
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 473 618 519,46	749 193 477,55	1 724 425 041,91	1 601 551 599,82
- TERRAINS	194 873 623,20		194 873 623,20	178 368 123,20
- CONSTRUCTIONS	718 928 113,75	111 665 182,25	607 262 931,50	505 769 417,11
- INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	729 127 310,61	366 442 656,81	362 684 653,80	343 942 870,78
- MATERIEL DE TRANSPORT	1 580 627,84	1 311 712,41	268 915,43	372 837,04
- MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS	682 540 912,85	240 363 074,59	442 177 838,26	338 228 563,85
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	54 352 399,57	29 410 851,49	24 941 548,08	28 576 972,59
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	92 215 531,65		92 215 531,65	206 292 825,05
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 386 655 847,95		1 386 655 847,95	1 384 897 341,49
- PRETS IMMOBILISES				
- AUTRES CREANCES FINANCIERES	33 818 161,25		33 818 161,25	33 259 654,79
- TITRES DE PARTICIPATION	1 352 837 686,70		1 352 837 686,70	1 351 637 686,70
- AUTRES TITRES IMMOBILISES				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
- DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES				
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL I = (A + B + C + D + E)	5 208 898 539,21	1 261 043 251,12	3 947 855 288,09	3 758 821 773,88
STOCKS (F)				
- MARCHANDISES	1 476 957 832,54	10 429 908,00	1 466 527 924,54	1 274 192 230,32
- MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES	11 798 042,24		11 798 042,24	11 186 890,62
- PRODUITS EN COURS				
- PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS				
- PRODUITS FINIS				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 568 256 204,76	4 363 976,89	1 563 892 227,87	1 409 147 336,08
- FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	101 677 705,27		101 677 705,27	83 931 179,37
- CLIENTS ET COMPTES RATACHES	832 350 264,41	4 363 976,89	827 986 287,52	833 904 522,08
- PERSONNEL	15 233 247,36		15 233 247,36	9 941 488,02
- ETAT	465 267 589,72		465 267 589,72	428 752 825,56
- COMPTES D'ASSOCIES				
- AUTRES DEBITEURS	128 634 783,77		128 634 783,77	22 000 148,06
- COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	25 092 614,24		25 092 614,24	30 617 173,00
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	21 278 193,62		21 278 193,62	50 122 904,48
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
(ELEMENTS CIRCULANTS)				
TOTAL II (F + G + H + I)	3 079 236 408,26	14 793 884,89	3 064 442 523,37	2 745 778 384,15
TRESORERIE - ACTIF				
- CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER	71 961 791,28		71 961 791,28	56 467 316,15
- BANQUES, T.G.E.C.P.	789 806 533,21		789 806 533,21	475 524 682,46
- CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS	12 659 893,06		12 659 893,06	12 656 415,56
TOTAL III	873 828 217,54		873 828 217,54	544 648 414,17
TOTAL GENERAL (I + II + III)	9 161 963 165,01	1 275 837 136,01	7 886 126 029,00	7 049 248 572,00

BILAN - PASSIF (Modèle normal)				
PASSIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORT.-PROV.	NET	
CAPITAUX PROPRES				
- CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)		283 896 200,00		283 896 200,00
- MOINS : ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
- CAPITAL APPELE DONT VERSE :				
- PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT		1 150 523 764,19		1 150 523 764,19
- ECARTS D'ACQUISITION				
- RESERVE LEGALE		28 389 620,00		25 452 770,00
- AUTRES RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES)		28 647 711,80		-32 625 558,50
- REPORT A NOUVEAU (2)		51 865 534,55		28 213 250,84
- RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2)				
- RESULTAT NET CONSOLIDE		288 401 005,25		240 869 928,58
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)		1 831 723 835,79		1 696 330 355,11
INTERETS MINORITAIRES (B)				
- INTERETS MINORITAIRES		15 412 646,93		12 405 122,36
DETTE DE FINANCEMENT (C)		2 307 390 075,63		2 103 738 229,49
- EMPRUNTS OBLIGATAIRES		1 500 000 000,00		1 500 000 000,00
- AUTRES DETTES DE FINANCEMENT		807 390 075,63		603 738 229,49
PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D)				
- PROVISIONS POUR RISQUES		6 406 151,79		2 243 777,72
- PROVISIONS POUR CHARGES				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
- AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES				
- DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL I (A + B + C + D + E)		4 160 932 710,14		3 814 717 484,88
DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)				
- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		3 350 783 860,30		3 113 088 162,93
- CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES		3 039 239 729,91		2 805 295 834,25
- PERSONNEL		42 202 075,84		31 851 542,19
- ORGANISMES SOCIAUX		7 049 368,37		8 059 194,05
- ETAT		14 652 618,93		15 966 808,42
- COMPTES D'ASSOCIES		225 237 956,64		227 745 578,70
- AUTRES CREDITEURS		161 619,65		131 956,73
- COMPTES DE REGULARISATION PASSIF		4 895 336,14		5 698 830,10
- AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		17 344 954,92		18 338 618,50
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)		4 109 121,13		1 129 022,65
TOTAL II (F + G + H)		3 055 193 318,87		3 114 531 087,32
TRESORERIE - PASSIF				
- CREDITS D'ESCOMPTE				
- CREDITS DE TRESORERIE		370 000 000,00		120 000 000,00
- BANQUES (SOLDES CREDITEURS)				
TOTAL III		370 000 000,00		120 000 000,00
TOTAL GENERAL I + II + III		7 886 126 029,00		7 049 248 572,00

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)				
	OPERATIONS		TOTAUX EXERCICE (1+2)	TOTAUX EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE (1)	EXERC. ant.(2)		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
- VENTE DE MARCHANDISES EN L'ETAT	8 217 333 121,08		8 217 333 121,08	7 531 108 977,07
- VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	816 219 280,21	-595 806,67	815 623 473,54	743 469 378,43
CHIFFRE D'AFFAIRES	9 033 552 401,29	-595 806,67	9 032 956 594,62	8 274 578 355,50
- VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (+ -)				
- IMMOB. PROD. PAR L'ESPE PR. ELLE MEME				
- SUBVENTION D'EXPLOITATION				
- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION				
- REPRISES D'EXPLOIT. ; TRANSFERTS DE CHARGES	103 434 347,78		103 434 347,78	95 422 121,41
TOTAL I	9 136 986 749,07	-595 806,67	9 136 390 942,40	8 370 000 476,90
CHARGES D'EXPLOITATION				
- ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISE	7 246 696 558,41		7 246 696 558,41	6 667 246 165,37
- ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES	182 288 767,43	-158 275,95	182 130 491,48	177 269 014,19
- AUTRES CHARGES EXTERNES	527 905 812,13	-1 797 355,85	526 108 456,28	478 705 397,95
- IMPOTS ET TAXES	52 914 517,00	-1 567,20	52 912 949,80	46 783 316,19
- CHARGES DE PERSONNEL	423 549 742,33		423 549 742,33	388 888 616,25
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	60 389,83		60 389,83	6 665 460,45
- DOTATION D'EXPLOITATION	278 153 618,83		278 153 618,83	250 086 632,72
TOTAL II	8 711 659 405,95	-1 957 199,00	8 709 702 206,95	8 015 644 603,11
RESULTATS D'EXPLOITATION III (I-II)	425 327 343,12	1 361 392,33	426 688 735,45	354 355 873,79
PRODUITS FINANCIERS				
- PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM.	67 166 221,00		67 166 221,00	65 430 446,50
- GAINS DE CHANGE	3 171 140,98		3 171 140,98	1 645 467,20
- INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	39 934 237,38		39 934 237,38	39 347 864,94
- REPRISE FINANCIERE TRANSFERTS DE CHARGES	11 950 176,40		11 950 176,40	11 364 302,92
TOTAL IV	122 221 775,76		122 221 775,76	117 788 081,56
CHARGES FINANCIERES				
- CHARGES D'INTERETS	137 621 208,14		137 621 208,14	141 691 599,22
- PERTES DE CHANGE	3 915 140,42		3 915 140,42	4 512 712,78
- AUTRES CHARGES FINANCIERES	4 365 856,07		4 365 856,07	1 441 006,92
- DOTATIONS FINANCIERES	946 116,14		946 116,14	1 115 352,55
TOTAL V	146 848 320,77		146 848 320,77	148 760 671,47
RESULTAT FINANCIER VI (IV - V)	-24 626 545,01		-24 626 545,01	-30 972 589,91
RESULTAT COURANT III + VI	400 700 788,11	1 361 392,33	402 062 190,44	323 383 283,88
PRODUITS NON COURANTS				
- PRODUITS DE CESSON D'IMMOBILISATION	91 994 211,48		91 994 211,48	5 329 187,32
- SUBVENTION D'EQUILIBRE				
- REPRISES SUR SUBVENTION D'INVESTISSEMENT				
- AUTRES PRODUITS NON COURANTS	1 124 750,06	1 009 071,38	2 133 821,44	4 520 336,01
- REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS CHARGES	385 296,99	1 447,99	386 744,98	-
TOTAL VIII	93 504 258,53	1 010 519,37	94 514 777,90	9 849 525,33
CHARGES NON COURANTES				
- VALEURS NETTES D'AMORT. IMMOB. CEDEES	55 817 246,66		55 817 246,66	6 629 530,08
- SUBVENTIONS ACCORDEES				
- AUTRES CHARGES	36 615 074,73	1 021,88	36 616 096,61	2 822 534,18
- DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORT. & PROV.	6 232 119,82		6 232 119,82	1 619 217,37
TOTAL IX	98 664 441,21	1 021,88	98 665 463,09	11 071 281,63
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-150 885,19		-150 885,19	-1 221 756,30
RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)	397 911 505,25		397 911 505,25	322 161 527,58
IMPOTS SUR LES RESULTATS	109 510 500,00		109 510 500,00	81 291 599,00
RESULTAT NET (XI - XII)	288 401 005,25		288 401 005,25	240 869 928,58
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	9 353 127 496,95		9 353 127 496,95	8 497 638 083,79
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	9 064 726 490,81		9 064 726 490,81	8 256 768 155,21
RESULTAT NET PART DU GROUPE	285 236 479,66		285 236 479,66	237 862 404,01
RESULTAT NET DES MINORITAIRES	3 164 525,59		3 164 525,59	3 007 524,57

Groupe Label Vie

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2018**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de Label Vie S.A. et ses filiales (Groupe Label Vie) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé ainsi qu'une sélection des notes explicatives au terme de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1 847 136 482,72 MAD dont un bénéfice net consolidé de 288 401 005,25 MAD.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Label Vie arrêtés au 31 décembre 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Fait à Rabat, le 20 mars 2019

Les commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khattabi, Agdal, N° 6
Agdal, Rabat
Tél : 05 37 77 01 71
Fax : 05 37 77 48 78

Adib BEMBRAHIM
Associé

World Conseil & Audit

WORLD CONSEIL & AUDIT