

# Comptes Sociaux au 30 juin 2009



## BILAN - ACTIF

(Modèle normal)

Relevé au 30/06/2009 au 30/06/2009

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECED.	
	2009	2008	2008	2007
<b>IMMOBILISATIONS EN MONNAIE LIQ.</b>	48 242 240,40	33 023 889,37	47 273 235,00	34 438 062,90
- TRAIS PRÉLIMINAIRES	3 232 532,84	2 671 487,84	88 964,40	83 563,00
- CHARGES À RÉPARTIR SUR EXERCICES FUTURS	64 263 287,43	10 734 827,43	87 233 240,00	26 338 083,67
- DÉPENSES DE RECONSTITUTION DES PROVISIONS				
<b>IMMOBILISATIONS INTERMÉDIAIRES (B)</b>	247 843 227,35	4 249 429,54	241 777 843,00	41 751 021,30
- IMMOBILISATIONS EN DÉVELOPPEMENT ET EN COURSE				
- MARQUES, BREVETS, DROITS À TITRE SIMILAIRES	10 433 203,57	8 163 494,54	9 243 627,89	3 741 821,50
- FOND COMMERCIAL	237 310 023,78		232 534 215,11	37 009 200,00
- AUTRES IMMOBILISATIONS INTERMÉDIAIRES				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORALES (C)</b>	835 155 323,00	64 334 227,44	549 956 262,50	223 822 400,34
- TERRAINS	270 274 708,00		270 220 220,00	46 824 496,00
- CONSTRUCTIONS	349 014 184,24	4 249 229,44	234 954 765,50	70 242 493,00
- IMPLANT. TECHNIQUES, MACHINES ET OUTILS	245 004 170,76	10 450 498,20	249 441 537,50	54 373 753,34
- MISE EN TRAVAIL	3 167 400,00	87 528,44	275 000,00	438 263,34
- MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AUTRES BIENS	87 789 839,55	42 143 701,43	66 032 300,00	30 249 543,50
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORALES				
- IMMOBILISATIONS INDIVISIBLES DE BIENS	78 713 242,44	78 713 242,44	78 713 242,44	78 713 242,44
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	8 243 429,00	0,00	8 243 429,00	4 222 214,93
- PARTS IMMOBILISÉES				
- AUTRES CHARGES FINANCIÈRES	8 243 429,00	0,00	8 243 429,00	4 222 214,93
- TITRES DE PARTICIPATION	0,00	0,00	0,00	0,00
- AUTRES TITRES IMMOBILISÉS				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
- DIMINUTION DES CHARGES IMMOBILISÉES				
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
<b>TOTAL (A + B + C + D + E)</b>	1 101 712 200,22	119 742 200,22	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22
<b>POUR</b>	1 101 712 200,22	0,00	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22
- MARCHESEURS	278 738 823,18		278 738 823,18	36 348 240,00
- MARCHANDISES	448 240,13		448 240,13	763 043,00
- PRODUITS EN COURS				
- PRODUITS INTERMÉDIAIRES & PRODUITS FINIS				
<b>CHARGES DE L'ACTIF CIRCULANT (F)</b>	315 183 243,30	3 400 420,44	257 704 844,00	497 879 248,50
- FOURNISSEURS DÉBITÉS, AVANCES ET ACOMPTES	6 444 268,89		6 534 268,89	472 492,50
- CLIENTS ET COMPTES DÉBITÉS	105 445 709,89	3 400 420,44	104 345 709,89	224 471 444,84
- REVENUS	3 126 120,55	0,00	3 144 120,55	4 723 240,30
- BÉNÉFICIAIRES	84 979 243,57		84 979 243,57	36 426 243,57
- DÉPENSES D'IMPÔTS				
- AUTRES DÉBITÉS	3 001 460,22		3 041 460,22	624 223 209,50
- DÉPENSES DE RECONSTITUTION ACTIF	3 142 429,00		3 142 429,00	3 142 429,00
<b>TITRES &amp; VALEURS EN PLACEMENT (G)</b>	248 247 823,40	10 540 000,00	270 547 823,40	244 247,82
- OBLIGATIONS FINANCIÈRES	0,00	0,00	0,00	0,00
- TITRES FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL (A + B + C + D + E + F + G)</b>	1 101 712 200,22	119 742 200,22	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22

## BILAN - PASSIF

(Modèle normal)

Relevé au 30/06/2009 au 30/06/2009

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECED.	
	2009	2008	2008	2007
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
- CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)	229 978 000,00	229 978 000,00	229 978 000,00	229 978 000,00
- RÉSERVE (1)				
- RÉSERVE LIQUIDE	479 253 749,14	479 253 749,14	479 253 749,14	479 253 749,14
- RÉSERVE RÉGULÉE	3 252 874,59		3 252 874,59	3 252 874,59
- AUTRES RÉSERVES				
- RÉSERVE À SOUSCRIPTION	3 242 879,42		3 242 879,42	3 242 879,42
- RÉSERVE DES MECS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2)				
- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (3)	20 423 827,43	12 424 714,14	12 424 714,14	12 424 714,14
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	742 248 229,42	742 248 229,42	742 248 229,42	742 248 229,42
<b>CAPITAUX PROPRES ASSEMBLÉS (B)</b>				
- SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
- PROVISIONS RÉGLEMENTAIRES				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	173 024 445,00	93 583 220,40	173 024 445,00	93 583 220,40
- EMPRUNTS OBLIGATAIRES				
- AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	173 024 445,00	93 583 220,40	173 024 445,00	93 583 220,40
<b>PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
- PROVISIONS POUR RISQUES				
- PROVISIONS POUR CHARGES				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>				
- AUGMENTATION DES CHARGES IMMOBILISÉES				
- DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT				
<b>TOTAL (A + B + C + D + E)</b>	915 272 674,42	835 831 449,82	915 272 674,42	835 831 449,82
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	875 244 604,53	344 604 922,40	875 244 604,53	344 604 922,40
- FOURNISSEURS ET COMPTES CRÉDITÉS	229 738 823,18	244 604 922,40	229 738 823,18	244 604 922,40
- CLIENTS CRÉDITÉS, AVANCES ET ACOMPTES	3 144 120,55	0 475 243,57	3 144 120,55	0 475 243,57
- PERSONNEL	205 550,00	874 563,30	205 550,00	874 563,30
- ORGANISMES SOCIAUX	9 430 710,90	1 443 639,23	9 430 710,90	1 443 639,23
- ÉTAT	33 243 823,94	30 874 083,07	33 243 823,94	30 874 083,07
- DÉPENSES D'ASSOCIÉS	11 213 875,20		11 213 875,20	
- AUTRES CRÉDITÉS	17 424,94		17 424,94	
- COMPTES DE RECONSTITUTION PASSIF	3 142 429,00	37 427,82	3 142 429,00	37 427,82
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	4 224 847,70	0,00	4 224 847,70	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL (A + B + C + D + E + F + G + H)</b>	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>				
- CRÉDITS D'ÉCARTS				
- CRÉDITS DE TRESORERIE	44 600 000,00	20 249 243,42	44 600 000,00	20 249 243,42
- BANQUES (SOLDES CRÉDITÉS)				
<b>TOTAL (I)</b>	44 600 000,00	20 249 243,42	44 600 000,00	20 249 243,42
<b>TOTAL GÉNÉRAL (A + B + C + D + E + F + G + H + I)</b>	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22	1 101 712 200,22

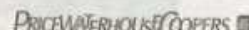
## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Mars Taxes)

Relevé au 30/06/2009 au 30/06/2009

PRODUITS	EXERCICE		EXERCICE PRECED.	
	2009	2008	2008	2007
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- COÛTS DE MARCHELISE EN L'ÉTAT	700 249 229,42		700 249 229,42	679 249 229,42
- VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	73 200 229,42		73 200 229,42	41 249 229,42
- COÛTS D'APPROPRIATION	823 249 229,42		823 249 229,42	644 249 229,42
- VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (1 - 2)				
- IMPÔT. PRODU. PAR L'ÉTAT (3) (4) (5) (6)				
- SUBVENTIONS D'EXPLOITATION				
- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION				
- REVENUS D'IMMOBIL. - TRANSMISSIONS DE CHARGES	401 220,00		401 220,00	113 220,00
<b>TOTAL 2</b>	824 200 458,84		824 200 458,84	834 748 020,00
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- CHARGES DÉPENSES DE MARCHELISE	649 449 229,42		649 449 229,42	622 249 229,42
- CHARGES DÉPENSES DE MATIÈRES ET FOURNITURES	22 449 229,42		22 449 229,42	12 249 229,42
- AUTRES CHARGES EXTÉRIEURES	42 174 847,70		42 174 847,70	20 249 229,42
- IMPÔTS ET TAXES	3 249 229,42		3 249 229,42	3 249 229,42
- CHARGES DE PERSONNEL	42 174 847,70		42 174 847,70	27 249 229,42
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	22,00		22,00	0,00
- DÉPENSES D'EXPLOITATION	10 220 429,00		10 220 429,00	8 249 229,42
<b>TOTAL 3</b>	789 449 229,42		789 449 229,42	834 249 229,42
<b>RÉSULTATS D'EXPLOITATION (1) (2) (3) (4) (5) (6)</b>	34 751 229,42		34 751 229,42	34 751 229,42
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
- DIVID. TITRES PARTICUL. & AUTRES PRODU. FIN.	77 000,00		77 000,00	0 000,00
- INTÉR. DE CHARGES	11 000,00		11 000,00	0 000,00
- INTÉR. ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	10 249 229,42		10 249 229,42	10 249 229,42
- REVENUS FINANCIERS TRANSMISSIONS DE CHARGES	44 000,00		44 000,00	0 000,00
<b>TOTAL 4</b>	102 249 229,42		102 249 229,42	10 249 229,42
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>				
- CHARGES D'INTÉRÊTS	3 249 229,42		3 249 229,42	3 249 229,42
- VENTES DE CHARGES	44 249,42		44 249,42	0 000,00
- AUTRES CHARGES FINANCIÈRES	0,00		0,00	0 000,00
- DÉPENSES FINANCIÈRES	3 249 229,42		3 249 229,42	3 249 229,42
<b>TOTAL 5</b>	3 249 229,42		3 249 229,42	3 249 229,42
<b>RÉSULTAT FINANCIER (1) (2) (3) (4) (5) (6)</b>	99 999,99		99 999,99	99 999,99
<b>RÉSULTAT GÉNÉRAL (1) (2) (3) (4) (5) (6)</b>	102 249 229,42		102 249 229,42	102 249 229,42

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Mars Taxes) (Suite)

PRODUITS	EXERCICE		EXERCICE PRECED.	
	2009	2008	2008	2007
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
- PRODUITS EN COURS D'IMMOBILISATION	82 000,00		82 000,00	41 000,00
- SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
- REVENUS DES SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	497 429,00		497 429,00	337 429,00
- REVENUS NON COURANTS TRANSMISSIONS DE CHARGES				
<b>TOTAL 6</b>	579 429,00		579 429,00	378 429,00
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
- VALEURS DÉTACH. D'ACTIF. IMPÔT. CHARGES	10 249,42		10 249,42	0 000,00
- SUBVENTIONS ACCORDÉES				
- AUTRES CHARGES	400 200,00		400 200,00	30 000,00
- DÉPENSES NON COURANTES ACC. AMORT. & PÉRI.	0,00		0,00	0 000,00
<b>TOTAL 7</b>	410 449,42		410 449,42	30 000,00
<b>RÉSULTAT NON COURANT (1) (2) (3) (4) (5) (6)</b>	168 979,58		168 979,58	348 429,00
<b>RÉSULTAT GÉNÉRAL (1) (2) (3) (4) (5) (6)</b>	102 249 229,42		102 249 229,42	102 249 229,42



Cabinet Ahmed Mueffer

PricewaterhouseCoopers  
27, rue de la Liberté  
1000 Bruxelles  
Belgique

100, rue de la Liberté  
1000 Bruxelles  
Belgique

### "LABEL VIE SA" ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Décret portant le n° 1-83-212 du 21 septembre 1995, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Label Vie SA, couvrant une période de six mois, à compter du 30 juin 2009, le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de résultats positifs et négatifs totalisant MAD 742 145 125,00 est une situation nette de MAD 29 427 992,00, relève de la responsabilité des signataires de gestion de l'entité.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité ne soit ni plus ni moins qu'une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 conduit donc au 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, telle que présentée, ne donne pas une image fidèle de la situation financière de la société Label Vie SA arrêtée au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable prévu au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers

A. Berkani  
Associé

Cabinet Ahmed Mueffer

A. Mueffer  
Expert-comptable

PricewaterhouseCoopers

27, rue de la Liberté  
1000 Bruxelles  
Belgique

Ahmed MUEFFER  
Expert-Comptable - Commissaire aux Comptes  
270 Avenue Imamou V. Raza  
141, rue de la Liberté - Tél. 003 20 72 96 34  
Fax 003 20 72 96 34  
RC 2316 - Omb. 207013