

LabelVie
— GROUPE —

**RÉSULTATS
FINANCIERS
2024**

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN - ACTIF (Modèle normal)				
Exercice du 01/01/2024 Au 31/12/2024				
ACTIF	EXERCICE			EX PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORT.-PROV.	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
- FRAIS PRELIMINAIRES				
- CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES				
- PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2.717.032.001,18	784.487.555,16	1.932.544.446,02	1.608.603.144,98
. IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	1.693.144.442,30	680.860.524,28	1.012.283.918,02	889.355.547,24
. BREVETS, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	242.751.543,48	103.627.030,88	139.124.512,60	114.970.796,69
. FONDS COMMERCIAL	465.990.250,51		465.990.250,51	448.338.087,10
. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	315.165.764,89		315.165.764,89	155.938.713,95
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5.449.687.909,18	1.791.153.625,82	3.658.534.283,36	3.274.937.032,63
. TERRAINS	449.424.344,28		449.424.344,28	475.331.223,78
. CONSTRUCTIONS	903.088.503,03	178.266.343,05	724.822.159,98	651.103.587,98
. INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE	1.440.076.251,32	772.044.495,03	668.031.756,29	601.044.031,28
. MATERIEL DE TRANSPORT	1.802.091,23	1.672.381,38	129.709,85	211.051,99
. MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS	1.789.714.453,30	769.257.090,47	1.020.457.362,83	914.406.288,98
. AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	234.968.510,73	69.913.315,89	165.055.194,84	79.909.064,29
. IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	630.613.755,29		630.613.755,29	552.951.784,33
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1.978.404.618,37	600.000,00	1.977.804.618,37	2.384.452.398,63
. PRETS IMMOBILISES				
. AUTRES CREANCES FINANCIERES	159.630.126,68		159.630.126,68	159.388.368,00
. TITRES DE PARTICIPATION	1.818.774.491,69	600.000,00	1.818.174.491,69	2.225.013.030,63
. AUTRES TITRES IMMOBILISES				51.000,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
. DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES				
. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
TOTAL I = (A+B+C+D+E)	10.145.144.528,72	2.576.241.180,98	7.568.903.347,74	7.268.012.576,24
STOCKS (F)				
. MARCHANDISES	3.062.680.429,40	8.487.746,72	3.054.192.682,68	2.473.000.808,05
. MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES	16.148.340,77		16.148.340,77	16.178.094,47
. PRODUITS EN COURS	397.361.123,91		397.361.123,91	245.556.165,93
. PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS				
. PRODUITS FINIS				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2.189.986.247,99	29.588.368,91	2.160.397.879,08	1.920.390.590,30
. FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTE	260.472.610,94		260.472.610,94	215.278.314,71
. CLIENTS ET COMPTE RATACHES	896.301.713,03	29.588.368,91	866.713.344,12	674.690.333,37
. PERSONNEL	25.929.385,45		25.929.385,45	19.650.440,27
. ETAT	671.178.551,89		671.178.551,89	667.197.406,85
. COMPTES D'ASSOCIES				
. AUTRES DEBITEURS	316.469.828,50		316.469.828,50	330.736.430,01
. COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	19.634.158,19		19.634.158,19	12.837.665,09
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	175.575.139,50	58.390,00	175.516.749,50	177.999.214,50
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
. (ELEMENTS CIRCULANTS)				
TOTAL II (F+G+H+I)	5.842.097.666,61	58.390,00	5.803.707.276,61	4.833.499.494,33
TRESORERIE - ACTIF				
. CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER	60.387.348,16		60.387.348,16	92.657.573,44
. BANQUES, T.G.E.C.P	1.994.635.221,26		1.994.635.221,26	1.154.806.069,46
. CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS	20.226.198,27		20.226.198,27	18.245.961,04
TOTAL III	2.075.248.767,69		2.075.248.767,69	1.265.709.603,94
TOTAL GENERAL (I+II+III)	18.062.490.963,03	2.614.375.686,61	15.448.115.276,42	13.367.221.674,50

BILAN - PASSIF (Modèle normal)			
Exercice du 01/01/2024 Au 31/12/2024			
PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
. CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)	289.395.700,00		289.395.700,00
. MOINS : ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE			
. CAPITAL APPELE DONT VERSE :			
. PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	1.125.022.899,19		1.125.022.899,19
. ECARTS D'ACQUISITION			
. RESERVE LEGALE	28.939.570,00		28.939.570,00
. AUTRES RESERVES (RESERVES CONSOLIDEES)	1.285.466.017,56		938.666.595,56
. REPORT A NOUVEAU (2)	139.117.535,04		258.175.013,19
. RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2)			
. RESULTAT NET CONSOLIDE	541.699.404,32		507.674.596,00
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	3.409.641.126,11		3.147.874.373,95
INTERETS MINORITAIRES (B)			
. INTERETS MINORITAIRES	91.126.012,67		72.035.531,55
DETTES DE FINANCEMENT (C)	5.723.611.615,42		4.853.355.926,55
. EMPRUNTS OBLIGATAIRES	3.277.142.926,15		2.804.285.753,72
. AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	2.446.468.689,27		2.049.070.172,83
PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D)			
. PROVISIONS POUR RISQUES	12.889.581,63		9.553.290,46
. PROVISIONS POUR CHARGES			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
. AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES			
. DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	9.237.268.335,83		8.082.819.122,51
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)			
. FOURNISSEURS ET COMPTE RATTACHES	5.174.105.671,28		4.554.325.507,54
. CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTE	96.215.435,50		84.750.180,46
. PERSONNEL	6.210.499,74		5.757.069,08
. ORGANISMES SOCIAUX	28.082.201,49		25.936.927,45
. ETAT	214.292.223,45		241.816.020,93
. COMPTES D'ASSOCIES	675.229,78		2.809.002,98
. AUTRES CREANCIERS	1.942.779,29		29.596.773,06
. COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	72.372.790,17		71.962.537,85
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	115.258.119,07		27.110.179,11
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)			
TOTAL II (F+G+H)	5.710.846.940,59		5.044.402.551,99
TRESORERIE - PASSIF			
. CREDITS D'ESCOMPTE			
. CREDITS DE TRESORERIE	500.000.000,00		240.000.000,00
. BANQUES (SOLDES CREDITEURS)			
TOTAL III	500.000.000,00		240.000.000,00
TOTAL GENERAL I+II+III	15.448.115.276,42		13.367.221.674,50

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)				
Exercice du 01/01/2024 Au 31/12/2024				
NATURE	OPERATIONS		TOTAUX	EXERCICE
	EXERCICE (1)	EXERC. ant (2)	EXERCICE (1+2)	PRECEDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION				
. VENTE DE MARCHANDISES EN L'ETAT	14.603.929.270,72		14.603.929.270,72	14.152.145.654,51
. VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	1.814.047.237,51		1.814.047.237,51	16.477.283.461,17
CHIFFRE D'AFFAIRES	16.417.976.508,23		16.417.976.508,23	15.799.874.000,68
. 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	261.532.895,61		261.532.895,61	198.885.361,37
TOTAL I	16.679.509.403,84		16.679.509.403,84	15.998.759.362,04
CHARGES D'EXPLOITATION				
. ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISE	13.054.360.929,78		13.054.360.929,78	12.607.977.264,91
. ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES	321.935.335,69		321.935.335,69	328.933.837,83
. AUTRES CHARGES EXTERNES	984.999.541,42		984.999.541,42	936.812.620,78
. IMPOTS ET TAXES	100.694.630,14		100.694.630,14	92.184.109,10
. CHARGES DE PERSONNEL	790.066.487,17		790.066.487,17	707.834.424,75
. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	7.529.418,21		7.529.418,21	12.480,00
. DOTATION D'EXPLOITATION	616.323.165,37		616.323.165,37	530.640.659,05
TOTAL II	15.875.909.507,78		15.875.909.507,78	15.204.395.396,42
RESULTATS D'EXPLOITATION III (I-II)	803.599.896,06		803.599.896,06	794.363.965,62
PRODUITS FINANCIERS				
. PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM.	131.621.484,74		131.621.484,74	96.002.764,28
. GAINS DE CHANGE	3.976.479,26		3.976.479,26	3.005.705,41
. INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	105.917.801,59		105.917.801,59	76.962.619,67
. REPRISE FINANCIERES TRANSFERTS DE CHARGES	33.544.515,73		33.544.515,73	29.838.969,53
TOTAL IV	275.060.281,32		275.060.281,32	205.810.058,89
CHARGES FINANCIERES				
. CHARGES D'INTERETS	227.640.788,42		227.640.788,42	200.099.065,06
. PERTES DE CHANGE	1.651.041,48		1.651.041,48	3.918.924,07
. AUTRES CHARGES FINANCIERES	1.460.959,08		1.460.959,08	199.530,08
. DOTATIONS FINANCIERES	404.756,08		404.756,08	374.602,12
TOTAL V	231.157.545,07		231.157.545,07	204.592.121,33
RESULTAT FINANCIER VI (IV - V)	43.902.736,25		43.902.736,25	1.217.937,56
RESULTAT COURANT (III+VI)	847.502.632,31		847.502.632,31	795.581.903,18
PRODUITS NON COURANTS				
. PRODUITS DE CESSION D'IMMOBILISATION	514.200.972,63		514.200.972,63	131.613.680,14
. SUBVENTION D'EQUILIBRE				
. REPRISES SUR SUBVENTION D'INVESTISSEMENT				
. AUTRES PRODUITS NON COURANTS	2.966.445,67		2.966.445,67	1.677.008,71
. REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS CHARGES	10.050.423,75		10.050.423,75	38.665.311,58
TOTAL VIII	527.217.842,05		527.217.842,05	171.956.000,43
CHARGES NON COURANTES				
. VALEURS NETTES D'AMORT. IMMOB. CEDEES	397.705.177,32		397.705.177,32	95.685.190,54
. SUBVENTIONS ACCORDEES				
. AUTRES CHARGES	66.703.471,15		66.703.471,15	113.453.711,45
. DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORT. & PROV.	91.181.451,56		91.181.451,56	11.783.913,74
TOTAL IX	555.590.100,02		555.590.100,02	220.922.815,73
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-28.372.257,98		-28.372.257,98	-48.966.815,30
RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X)	819.130.374,34		819.130.374,34	746.615.087,88
IMPOTS SUR LES RESULTATS	260.016.729,18		260.016.729,18	222.818.181,36
RESULTAT NET (XI - XII)	559.113.645,16		559.113.645,16	523.796.906,52
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	17.481.787.527,21		17.481.787.527,21	16.376.525.421,36
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	16.922.673.882,05		16.922.673.882,05	15.852.728.514,84
RESULTAT NET PART DU GROUPE	541.699.404,32		541.699.404,32	507.674.596,00
RESULTAT NET DES MINORITAIRES	17.414.240,84		17.414.240,84	16.122.310,52

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ			
Établi à partir du résultat d'exploitation des entreprises intégré			
RUBRIQUES	2024	2023	
RESULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ	803 599 896,06	794 363 965,62	
DOTATIONS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉES	611 627 490,57	532 343 972,01	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES	1 415 227 386,63	1 326 707 937,63	
DIVIDENDES RECUS			
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION	304 019 278,06	115 304 315,07	
- STOCK	732 967 078,91	281 685 052,47	
- CREANCES D'EXPLOITATION	237 496 587,75	67 554 251,02	
- DETTES D'EXPLOITATION	666 444 388,60	233 934 988,42	
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION	1 111 208 108,57	1 211 403 622,55	
FRAIS FINANCIERS	231 157 545,07	203 992 121,33	
PRODUITS FINANCIERS	275 060 281,32	205 810 058,	

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE)							
	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION ET DE FUSION	RESERVES CONSOLIDÉES	RESULTAT NET PART GROUPE	TOTAL GROUPE	CAPITAUX PROPRES PAR DES MINORITAIRES	CAPITAUX PROPRES PAR DU GROUPE
SITUATION A LA CLÔTURE EXERCICE 2023	289.395.700,00	1.125.022.899,19	1.297.816.710,30	507.674.596,00	3.219.909.905,50	72.035.531,55	3.147.874.373,95
AFFECTATION DU RESULTAT			507.674.596,00	-507.674.596,00			
DIVIDENDES DISTRIBUES			-280.000.000,00		-280.000.000,00		-280.000.000,00
MOUVEMENT DU CAPITAL							
AUTRES MOUVEMENTS			19.157.828,97	541.699.404,32	560.857.233,29	19.090.481,13	541.766.752,16
SITUATION A LA CLOTURE EXERCICE 2024	289.395.700,00	1.125.022.899,19	1.544.649.135,27	541.699.404,32	3.500.767.138,78	91.126.012,67	3.409.641.126,11

Rapport Financier Annuel 2024

Le Rapport Financier Annuel 2024, comprenant le jeu complet des états financiers sociaux et consolidés du Groupe au 31 décembre 2024, sera mis en ligne à partir du 30 avril 2025 sur le site internet du Groupe LabelVie à l'adresse suivante : <https://labelvie.ma/finance/communiques-financiers/>

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Maroc

LABEL'VIE S.A.
Souissi, Km 3,5 angles rue Rif et Zaïers,
Rabat

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société Label 'Vie S.A et de ses filiales (Groupe Label'Vic), qui comprennent bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, l'état des soldes de gestion consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie, le tableau consolidé des variations des capitaux propres et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 3 500 767 139 dont un bénéfice net consolidé de MAD 559 113 645.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

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 à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc 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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés.

Société anonyme au capital de 500 000 dirhams
RC 75 745 - Taxe professionnelle 34 108 719 - Identification fiscale 01 029 042 - CNSS 2 354 158
Siège social : 83, avenue Hassan II - 20000 Casablanca



LABEL'VIE S.A.
Page 2

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.
Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Risque identifié	Réponse d'audit
Le groupe dispose d'un nombre important des contrats d'achats signés avec les fournisseurs comprenant des opérations de marge arrière (coopération commerciale, droits d'ouvertures, droits de rénovation, ...) dont le calcul est basé sur les quantités achetées ou d'autres conditions contractuelles comme l'atteinte de seuils ou la progression des volumes d'achats ; Compte tenu du grand nombre de contrats et des spécificités propres à chaque contrat, la correcte évaluation et comptabilisation des opérations de marge arrière au regard des dispositions contractuelles et des volumes d'achats constituent un point clé de l'audit.	Nous avons pris connaissance des contrôles mis en place par le groupe sur le processus d'évaluation et de comptabilisation des opérations de marge arrière, apprécié leur conception et leur application et testé que ces contrôles ont fonctionné efficacement sur la base d'un échantillon de contrats. Nos autres travaux ont notamment consisté pour un échantillon de marge arrière à : - Rapprocher les données utilisées dans le calcul des opérations de marge arrière avec les conditions commerciales figurant dans les contrats signés avec les fournisseurs ; - Comparer les estimations faites au titre de l'exercice précédent avec les réalisations effectives correspondantes afin d'évaluer la fiabilité du processus d'estimation ; - Rapprocher les volumes d'affaires retenus pour calculer le montant des opérations de marge arrière attendu au 31 décembre 2024 avec les volumes d'affaires enregistrés dans les systèmes des achats du groupe ; - Réaliser des procédures analytiques substantives sur les évolutions des opérations de marge arrière.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant 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 le groupe 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 du groupe.

LABEL'VIE S.A.
Page 3

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés 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 de la profession au Maroc 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 consolidés 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 consolidés 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 du groupe ;
- 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 tirons une conclusion 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 du groupe 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 le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

LABEL'VIE S.A.
Page 4

- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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.

Casablanca, le 14 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

Coopers Audit Maroc S.A.

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social : 83, Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 41 11 50 - Fax: 0522 77 47 34

Abdellah LAGHCHAOUI
Associé

World Conseil & Audit

WORLD CONSEIL ET AUDIT
S.A. A.J.
42, Rue Ouzary, Appt. 2,
Rabat - Maroc
Tél: 05 37 77 82 89 / Fax: 05 37 77 82 82

Omar SEKKAT
Associé

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

Principes et règles de consolidation

RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

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

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du groupe LabelVie 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 100%.
- LBV Suisse , sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 100%.
- SILAV , sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle conjoint de 50%.
- LBV EX , sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 100%.
- BENIZNASSEN BUSINESS CENTER , sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 100%.
- Fuzion International, sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 100%.
- Profuzion Conseil, sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 100%.
- E-maxi, sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 100%.
- La FNAC, sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 97,16%.
- LBV SUD, sur laquelle Label'Vie S.A exerce un contrôle de 100%

Périmètre de consolidation du groupe LABEL'VIE

2024				2023		
NOM DE SOCIETE	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
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	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
LBV SUISSE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
SILAV	50%	50%	INTEGRATION PROPORTIONNELLE	50%	50%	INTEGRATION PROPORTIONNELLE
LBV EX	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
BENIZNASSEN BUSINESS CENTER	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
Fuzion international	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE			
Profuzion Conseil	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE			
E-maxi	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE			
FNAC	97%	97%	INTEGRATION GLOBALE			
LBV SUD	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE			

(*) Etablissement consolidant

MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les entreprises contrôlées par le groupe LabelVie 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, Mobi Market, LBV Suisse, LBV EX, Beniznassen Business Center, Fuzion international, Profuzion Conseil, E-Maxi et LBV SUD, FNAC sont intégrées globalement. La société SILAV est consolidée par intégration proportionnelle

Les deux entités foncières Aradei Capital et Terramis, détenues respectivement à 33,96% et 51%, sont gérées et contrôlées par un Asset Manager indépendant, de manière totalement autonome des actionnaires de la société. Les titres détenus dans ces entités sont considérés comme des placements financiers. De ce fait, elles sont hors périmètre de consolidation.

OPÉRATIONS RÉCIPROQUES

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

PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

- Ecart 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 " Ecart 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 constituées essentiellement des dépôts et cautionnements 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 défavorables est prise en considération dans le compte de résultat.

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.

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES SOCIAUX

BILAN - ACTIF				
LABEL'VIE SA Au 31/12/2024				
ÉLÉMENTS	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	BRUT	AMORT. & PROV.	NET	NET
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	1 240 341 090,12	464 900 440,17	775 440 649,95	699 278 665,89
Frais préliminaires	41 838,00	41 838,00		595,87
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 240 299 252,12	464 858 602,17	775 440 649,95	699 278 070,02
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	715 916 232,34	99 745 982,14	616 170 250,20	438 836 021,29
Immobilisations en recherche et développement	238 436 590,78	99 745 982,14	138 690 608,64	114 627 112,61
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	170 239 420,43		170 239 420,43	170 239 420,43
Fonds commercial	307 240 221,13		307 240 221,13	153 969 488,25
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	3 536 406 569,98	1 124 047 085,16	2 412 359 484,82	2 308 869 147,42
Terrains	242 018 835,92		242 018 835,92	273 415 715,42
Constructions	633 826 425,45	168 981 918,79	464 844 506,66	424 987 086,72
Installations techniques, matériel et outillage	908 998 043,44	458 867 648,62	450 130 394,82	390 452 835,27
Matériel de transport	1 788 251,65	1 660 823,74	127 427,91	206 471,26
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	1 369 514 490,24	494 536 694,01	874 977 796,23	749 708 025,32
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	380 260 523,28		380 260 523,28	470 099 013,43
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	2 270 290 091,65	600 000,00	2 269 690 091,65	2 602 883 694,66
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	142 810 822,10		142 810 822,10	142 569 063,42
Titres de participation	2 127 479 269,55	600 000,00	2 126 879 269,55	2 460 263 631,24
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a + b + c + d + e)	7 762 953 984,09	1 689 293 507,47	6 073 660 476,62	6 049 867 529,26
STOCKS (f)	1 425 896 568,21	669 089,72	1 425 227 478,49	1 237 956 662,71
Marchandises	1 413 825 375,45	669 089,72	1 413 156 285,73	1 225 352 708,47
Matières et fournitures consommables	12 071 192,76		12 071 192,76	12 603 954,24
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1 965 485 134,73	18 900 113,66	1 946 585 021,07	1 947 056 760,69
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	118 486 269,56		118 486 269,56	100 293 009,97
Clients et comptes rattachés	986 787 312,80	18 900 113,66	967 887 199,14	1 109 646 445,72
Personnel	20 950 939,05		20 950 939,05	15 578 402,43
Etat	409 464 286,91		409 464 286,91	405 984 186,57
Comptes d'associés	397 100,00		397 100,00	0,00
Autres débiteurs	411 429 360,26		411 429 360,26	303 296 478,47
Comptes de régularisation actif	17 969 866,15		17 969 866,15	12 258 237,53
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)	175 520 139,50	58 390,00	175 461 749,50	176 564 419,50
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Elém. Circul.)	118 591,06		118 591,06	312 345,44
TOTAL II (f + g + h + i)	3 567 020 433,50	19 627 593,38	3 547 392 840,12	3 361 890 188,34
TRESORERIE - ACTIF	2 022 119 609,79		2 022 119 609,79	1 260 831 073,46
Chèques et valeurs à encaisser	30 830 319,01		30 830 319,01	54 727 831,46
Banques, T.G. & CP	1 864 250 818,40		1 864 250 818,40	1 195 310 287,35
Caisses, régies d'avances et accreditifs	11 303 034,72		11 303 034,72	10 792 954,65
TOTAL III	1 906 384 172,13		1 906 384 172,13	1 260 831 073,46
TOTAL GENERAL I+II+III	13 236 358 589,72	1 708 921 100,85	11 527 437 488,87	10 672 588 791,06

BILAN - PASSIF		
ÉLÉMENTS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	CAPITAUX PROPRES	1 735 884 729,96
Capital social ou personnel (1)	289 395 700,00	289 395 700,00
moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Moins : Capital appelé		
Moins : Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 125 022 899,19	1 125 022 899,19
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	28 939 570,00	28 939 570,00
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	139 117 535,04	258 175 013,19
Résultat net en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	153 409 025,73	160 942 521,85
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1 735 884 729,96	1 862 475 704,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	4 648 476 229,21	4 172 710 598,81
Emprunts obligataires	3 277 142 926,15	2 804 285 753,72
Autres dettes de financement	1 371 333 303,06	1 368 424 845,09
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	7 775 815,37	6 003 251,69
Provisions pour risques	7 775 815,37	6 003 251,69
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a + b + c + d + e)	6 392 136 774,54	6 041 189 554,73
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	4 529 917 096,95	4 364 200 672,27
Fournisseurs et comptes rattachés	2 564 931 414,91	2 438 811 090,18
Clients crédateurs, avances et acomptes	6 109 187,90	1 491 153,95
Personnel	750 082,20	506 869,03
Organismes sociaux	21 246 107,85	19 409 588,48
Etat	133 716 610,08	163 492 907,95
Comptes d'associés	669 229,78	591 345,03
Autres créanciers	1 714 408 499,21	1 646 795 707,53
Comptes de régularisation - passif	88 085 965,02	93 102 010,12
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	104 867 339,06	26 884 917,44
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elém. Circul.)	516 278,32	313 646,62
TOTAL II (f + g + h)	4 635 300 714,33	4 391 399 236,33
TRESORERIE PASSIF	615 735 437,66	240 000 000,00
Crédits d'escompte	500 000 000,00	240 000 000,00
Crédit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	500 000 000,00	240 000 000,00
TOTAL I+II+III	11 527 437 488,87	10 672 588 791,06

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				
ÉLÉMENTS	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
	PROPRES À L'EXERCICE		CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS	
	1	2	3 = 1 + 2	4
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	7 150 421 690,71		7 150 421 690,71	6 921 961 177,70
Ventes de biens et services produits	989 350 927,51		989 350 927,51	942 093 898,70
Chiffres d'affaires	8 139 772 618,22		8 139 772 618,22	7 864 055 076,40
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Exe p/elle même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	210 633 674,44		210 633 674,44	179 774 136,31
TOTAL I	8 350 406 292,66		8 350 406 292,66	8 043 829 212,71
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	6 292 022 773,38		6 292 022 773,38	6 083 142 301,61
Achat consommés de matières et de fournitures	256 385 281,11		256 385 281,11	227 093 917,54
Autres charges externes	571 571 636,98		571 571 636,98	550 809 753,75
Impôts et taxes	51 648 256,60		51 648 256,60	45 909 384,04
Charges de personnel	515 960 724,92		515 960 724,92	458 822 609,52
Autres charges d'exploitation	2 285 715,00		2 285 715,00	12 480,00
Dotations d'exploitation	426 123 005,13		426 123 005,13	371 053 922,24
TOTAL II	8 115 997 393,12		8 115 997 393,12	7 736 844 368,70
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	234 408 899,54		234 408 899,54	306 984 844,01
IV. CHARGES FINANCIÈRES				
Produits des titres de partic. et autres titres immoi	30 829 996,21		30 829 996,21	94 956 243,71
Gains de change	3 058 589,00		3 058 589,00	2 902 980,23
Intérêts et autres produits financiers	100 917 406,58		100 917 406,58	73 220 690,26
Reprises financières; transfert de charges	18 646 868,53		18 646 868,53	22 530 937,83
TOTAL IV	253 452 860,32		253 452 860,32	193 610 852,03
V. CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	300 554 655,07		300 554 655,07	279 771 800,06
Pertes de changes	910 168,42		910 168,42	2 646 787,96
Autres charges financières	1 460 959,08		1 460 959,08	199 530,08
Dotations financières	176 981,06		176 981,06	312 345,44
TOTAL V	303 102 763,63		303 102 763,63	282 930 463,54
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-49 649 903,31		-49 649 903,31	-89 319 611,51
RESULTAT COURANT (III - V)	184 758 996,23		184 758 996,23	217 665 232,50
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	435 715 048,43		435 715 048,43	130 751 419,91
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	388 091,80		388 091,80	585 037,65
Reprises non courantes; transferts de charges	9 979 517,49		9 979 517,49	30 107 740,45
TOTAL VIII	446 082 657,22		446 082 657,22	161 444 198,01
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortiss. des immos cédées	319 064 042,84		319 064 042,84	95 396 520,58
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	19 658 286,07		19 658 286,07	63 392 105,96
Dotations non courantes aux amortiss. et prov.	80 628 511,31		80 628 511,31	10 943 875,12
TOTAL IX	419 350 840,22		419 350 840,22	169 732 501,66
X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	26 731 817,50		26 731 817,50	-8 288 303,65
XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)	211 490 815,73		211 490 815,73	209 376 928,85
XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS	58 081 788,00		58 081 788,00	48 434 407,00
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	153 409 025,73		153 409 025,73	160 942 521,85
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	9 049 941 810,70		9 049 941 810,70	8 398 884 262,75
XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	8 896 532 784,97		8 896 532 784,97	8 237 941 740,90
XVI. RESULTAT NET (XIV - XV)	153 409 025,73		153 409 025,73	160 942 521,85

(1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (E.S.G)			
LABEL'VIE SA Du 01/01/2024 Au 31/12/2024			
I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)			
	Eléments	Exercice	Exercice Précédent
1	Ventes de marchandises (en l'état)	7 150 421 690,71	6 921 961 177,70
2	Achats revendus de marchandises	6 292 022 773,38	6 083 142 301,61
I =	MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	858 398 917,33	838 818 876,09
II +	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	989 350 927,51	942 093 898,70
3	Ventes de biens et services produits	989 350 927,51	942 093 898,70
4	Variation de stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III -	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	827 956 918,09	<

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2024

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE				
LABEL'VIE SA		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024		
I-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN				
Masses	Exercice		Variations a-b	
	A	B	Emplois C	Ressources D
1 Financement Permanent	6 392 136 774,54	6 041 189 554,73		350 947 219,81
2 Moins actif immobilisé	6 073 660 476,62	6 049 867 529,26	23 792 947,36	
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	318 476 297,92	-8 677 974,53		327 154 272,45
4 Actif circulant	3 547 392 840,12	3 361 890 188,34	185 502 651,78	
5 Moins passif circulant	4 635 300 714,33	4 391 399 236,33		243 901 478,00
6 = Besoin de financement global (4-5) (B)	-1 087 907 874,21	-1 029 509 047,99		58 398 826,22
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	1 406 384 172,13	1 020 831 073,46	385 553 098,67	
II- EMPLOIS ET RESSOURCES				
	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)		175 566 255,05		236 915 363,35
+ Capacité d'autofinancement		455 566 255,05		486 915 363,35
- Distributions de bénéfices		280 000 000,00		250 000 000,00
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		825 126 272,47		130 766 735,21
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		203 738 933,65		130 601 619,91
+ Cessions d'immobilisations financières		231 976 114,78		149 800,00
+ Récupérations sur créances immobilisées		389 411 224,04		15 315,30
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)				
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
+ /- Variation écart de conversion -filiale étrangères				
+/-impact périmètre				
Augmentation des dettes de financement (D) (1)		1 298 885 929,81		1 321 721 967,20
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		2 299 578 457,33		1 689 404 065,76
II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	868 219 428,79		815 732 229,67	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	203 970 386,26		126 900 965,73	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	445 965 425,28		550 315 354,09	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	218 041 858,57		12 457 997,65	
+ Augmentation des créances immobilisées	241 758,68		126 057 912,20	
Remboursement des capitaux propres (F)				
Remboursements des dettes de financement (G)	823 120 299,41		356 548 283,03	
Emplois en non valeurs (H)	281 084 456,68		301 043 371,17	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1 972 424 184,88		1 473 323 883,87	
III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		58 398 826,22		333 560 656,37
IV- VARIATION DE LA TRESORERIE	385 553 098,67		549 640 838,26	
TOTAL GENERAL	2 357 977 283,55	2 357 977 283,55	2 022 964 722,13	2 022 964 722,13

(1) nettes de primes de remboursement

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Maroc

LABEL'VIE S.A.
Souissi, Km 3,5 angles rue Rif et Zaïers,
Rabat

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHÈSE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Label Vie 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 complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 735 884 730, dont un bénéfice net de MAD 153 409 026.

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 Label Vie S.A au 31 décembre 2024 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.

Société anonyme au capital de 500 000 dirhams
RC 75 745 - Taxe professionnelle 34 108 719 - Identification fiscale 01 020 042 - CNSS 2 354 138
Site social : 83, avenue Hassan II - 20000 Casablanca



LABEL'VIE S.A.
Page 3

une provision pour dépréciation est constituée. L'estimation de la valeur actuelle des titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer, selon les participations concernées.

Dans ce contexte, nous avons estimé que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé d'audit, en raison du poids de ces actifs dans le bilan et d'importance des jugements de la direction.

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 à l'égard de l'audit des états de synthèse

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, concevons 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 révisons 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

LABEL'VIE S.A.
Page 4

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 et données fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion 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 l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre de 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.

Vérfications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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.

Par ailleurs et conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2024, la société LABEL'VIE S.A a procédé à :

- La création de la société LABEL'VIE SURD S.A.S pour un capital social de MAD 300 000, avec un pourcentage de détention de 100%.
- L'acquisition des titres de la société FNAC SA pour un montant de MAD 66 358 067,72, avec un pourcentage de détention de 97%.

LABEL'VIE S.A.
Page 5

- La création de la société ULTRA PROXY LV S.A.S pour un capital social de MAD 300 000, avec un pourcentage de détention de 100%.
- La création de la société EXPRESS LV S.A.S avec un capital social de MAD 300 000, avec un pourcentage de détention de 100%.

Casablanca, le 14 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

Coopers Audit Maroc S.A

COOPERS AUDIT MAROC
83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Tél: 0522 47 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Abdelilah LAGHCHAOUT
Associé

World Conseil & Audit

WORLD CONSEIL & AUDIT
83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Tél: 0522 47 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Omar SEKKAT
Associé

LABEL'VIE S.A.
Page 2

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

Evaluation et comptabilisation des opérations de marge arrière

Risque identifié	Réponse d'audit
La société dispose d'un nombre important des contrats d'achats signés avec les fournisseurs comprenant des opérations de marge arrière (coopération commerciale, droits d'ouvertures, droits de rénovation...) dont le calcul est basé sur les quantités achetées ou d'autres conditions contractuelles comme l'atteinte de seuils ou la progression des volumes d'achats : Compte tenu du grand nombre de contrats et des spécificités propres à chaque contrat, la correcte évaluation et comptabilisation des opérations de marge arrière au regard des dispositions contractuelles et des volumes d'achats constituent un point clé de l'audit.	Nous avons pris connaissance des contrôles mis en place par la société sur le processus d'évaluation et de comptabilisation des opérations de marge arrière, appréciés leur conception et leur application et testé que ces contrôles ont fonctionné efficacement sur la base d'un échantillon de contrats. Nos autres travaux ont notamment consisté pour un échantillon de marge arrière à : - Rapprocher les données utilisées dans le calcul des opérations de marge arrière avec les conditions commerciales figurant dans les contrats signés avec les fournisseurs ; - Comparer les estimations faites au titre de l'exercice précédent avec les réalisations effectives correspondantes afin d'évaluer la fiabilité du processus d'estimation ; - Rapprocher les volumes d'affaires retenus pour calculer le montant des opérations de marge arrière attendu au 31 décembre 2024 avec les volumes d'affaires enregistrés dans les Systèmes des achats de la société ; - Réaliser des procédures analytiques substantives sur les évolutions des opérations de marge arrière.

Titres de participation

Risque identifié	Réponse d'audit
Au 31 décembre 2024, la valeur nette comptable des titres de participation détenus par la société Label Vie s'élève à MAD 2 126 879 270. Ces titres sont comptabilisés au coût historique d'acquisition. La société procède à chaque clôture annuelle à l'évaluation de la valeur actuelle de ces titres de participation. Cette valeur actuelle est estimée soit en fonction de l'actif net comptable, soit en fonction de la rentabilité et des perspectives d'avenir du titre. En cas de baisse durable de la valeur actuelle et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable,	Au 31 décembre 2024, la valeur actuelle des titres de participation de la société Label Vie a été déterminée sur la base des éléments historiques. Pour apprécier le caractère raisonnable de cette valeur actuelle, nous nous sommes assurés que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités compte tenu des rapports des commissaires aux comptes de ces entités et que les calculs arithmétiques sont corrects.