

aradei

CAPITAL

RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2019

Le Conseil d'Administration d'Aradei Capital s'est réuni le 18 septembre 2019 sous la présidence de Monsieur Nawfal Bendefa en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés en normes IFRS au 30 juin 2019.

Commentaires des dirigeants

Forte de la concrétisation de ses premiers engagements, Aradei Capital remercie ses partenaires pour leur confiance. La foncière entend poursuivre sa trajectoire de croissance en continuant la mise en œuvre d'une stratégie de développement pérenne et créatrice de valeur.

- Le Chiffre d'Affaires consolidé d'Aradei Capital au titre du premier semestre 2019 s'établit à **140 MMAD** au 30/06/2019, contre **135,8 MMAD** au 30/06/2018. Cette hausse est principalement liée à l'acquisition de l'unité industrielle opérée par le groupe Yazaki.
- L'Excédent Brut d'Exploitation s'établit à **114,3 MMAD** au 30/06/2019 comparé à **110 MMAD** au 30/06/2018, soit une croissance de **3,6%**. Cette progression s'explique notamment par l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation étant restées maîtrisées et stables.
- Le Résultat Net part du Groupe Aradei Capital s'établit à **58,5 MMAD** au 30/06/2019 contre **56,4 MMAD** l'année précédente à la même période.

A propos d'Aradei Capital

Aradei Capital est une foncière marocaine de référence qui détient un large patrimoine immobilier commercial au Maroc.

Le nom d'Aradei, qui signifie terres en arabe, symbolise l'attachement aux racines et à la volonté d'une croissance diversifiée et fondée sur des valeurs de confiance et de stabilité.

La foncière Aradei Capital est accompagnée d'actionnaires de renom (Label'Vie, BERD, Sanam Holding et Best Financière), et de REIM Partners en tant que gestionnaire d'actifs. Elle dispose d'un portefeuille de 29 actifs situés dans 15 villes du Maroc, soit plus de 270 000 m² de surface locative.

aradei

CAPITAL

COMPTES SOCIAUX AU 30/06/2019

BILAN

Actif (En KMAD)	30/06/2019	31/12/2018
Immobilisations en non valeur	34 329	40 940
Immobilisations Incorporées	67 394	665
Immobilisations Corporelles	643 836	623 136
Immobilisations Financières	833 400	833 325
Ecart de conversion - Actif		
Actif immobilisé	1 578 960	1 498 067
Stocks		
Créances de l'actif circulant	1 029 344	893 140
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	281	142
Clients et comptes rattachés	78 898	62 938
Personnel		
Etat	104 884	97 142
Comptes d'associés	9 057	9 057
Autres débiteurs	709 277	624 729
Comptes de régularisation - Actif	126 948	99 132
Titres de valeurs de placement	264 526	312 751
Actif circulant	1 293 871	1 205 891
Trésorerie Actif	8 641	116 803
Total Actif	2 881 472	2 820 760

Passif (En KMAD)	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres	1 629 759	1 692 242
Capital social ou personnel	811 274	811 274
Primes d'émission, de fusion, d'apport	660 305	660 305
Réserve légale	31 008	27 774
Autres réserves	40 441	40 441
Report à nouveau	24 831	87 760
Résultat net de l'exercice	61 900	64 689
Dettes de financement	1 025 735	1 032 480
Provisions durables pour risques et charges	2 614	2 614
Financement permanent	2 658 107	2 727 337
Dettes du passif circulant	223 364	83 968
Fournisseurs et comptes rattachés	31 028	21 213
Clients créditeurs, avances et acomptes	83	83
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat	9 291	6 937
Comptes d'associés	637	638
Autres créanciers	147 181	40 472
Comptes de régularisation - Passif	35 145	14 626
Autres provisions pour risques et charges		
Ecart de conversion - Passif		
Trésorerie - Passif	9 455	9 455
Total Passif	2 881 472	2 820 760

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En KMAD)	30/06/2019	30/06/2018	Var. SI-19 vs SI-18
Produits d'exploitation			
Ventes de marchandises			
Ventes de biens et services produits	33 699	24 448	37,8%
Variation de stock de produits			
Immobilisations produites par l'Es pour elle-même			
Subvention d'exploitation			
Autres produits d'exploitation			
Reprises d'exploitation ; transferts de charges			
Total Produits d'Exploitation	33 699	24 448	37,8%
Charges d'exploitation			
Achats revendus de marchandises			
Achats consommés de matières et de fournitures	2 532	425	>100%
Autres charges externes	17 465	7 826	>100%
Impôts et taxes	1 220	1 204	1,3%
Charges de personnel			
Autres charges d'exploitation			
Dotations d'exploitation	14 547	13 305	9,3%
Total Charges d'Exploitation	35 763	22 760	57,1%
RESULTAT D'EXPLOITATION	(2 064)	1 689	<-100%
Produits financiers			
Produits des titres de participation et autres titres immobiliers	56 000	72 239	-22,5%
Gains de change	59		n/a
Intérêts et autres produits financiers	27 466	17 691	55,3%
Reprises financières ; transferts de charges	10 835		n/a
Total Produits Financiers	94 359	89 930	4,9%
Charges financières			
Charges d'intérêts	27 974	9 285	>100%
Pertes de change			
Autres charges financières			
Dotations financières			
Total Charges Financières	27 974	9 285	>100%
RESULTAT FINANCIER	66 386	80 645	-17,7%
RESULTAT COURANT	64 321	82 333	-21,9%
Produits non courants			
Produits de cessions d'immobilisation			
Subventions d'équilibre			
Reprises sur subventions d'investissement			
Autres produits non courants			
Reprises non courantes ; transferts de charges			
Total Produits non Courants	0	0	
Charges non courantes			
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées			
Subventions accordées			
Autres charges non courantes	0		
Dotations non courantes aux amortissements et provisions			
Total Charges non courantes	0	0	
RESULTAT NON COURANT	0	0	
RESULTAT AVANT IMPÔTS	64 322	82 333	-21,9%
Impôts sur les Résultats	2 422	2 989	-19,0%
RESULTAT NET	61 900	79 344	-22,0%
TOTAL DES PRODUITS	128 059	114 378	12,0%
TOTAL DES CHARGES	66 160	35 034	88,8%
RESULTAT NET	61 900	79 344	-22,0%

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019



Aux Actionnaires de la société,
ARADEI CAPITAL S.A.
 Route Secondaire 1029 Municipalité
 Sidi Maârouf N°20280
 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société ARADEI CAPITAL S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.629.758.766,38 dont un bénéfice net de MAD 61.899.602,71, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des 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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ARADEI CAPITAL S.A. au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON
 Membres du Grant Thornton
 47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
 Faïçal MEKOUAR 0522 29 65 70
 Associé

KPMG
 11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
 Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (la 06)
 Téléphone : 212 5 37 65 37 11
 Téléphone : 001 92 950 40 0091
 Redouane M. RHALIB
 Associé