

aradei

CAPITAL

COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2023

Le Conseil d'Administration d'Aradei Capital s'est réuni le 21 septembre 2023 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 2023.

Nos pensées et nos condoléances vont à toutes les victimes du séisme du 8 septembre dernier et leurs proches. Le Conseil d'Administration a décidé de contribuer à hauteur de 5 MMAD au Fonds 126, les équipes de Aradei Capital sont mobilisées à travers plusieurs initiatives pour soutenir les zones sinistrées.

Le Conseil d'Administration de Aradei Capital

FAITS MARQUANTS

Une activité en croissance confirmant la performance opérationnelle de la foncière

- **Chiffres clés au 30 juin 2023 vs. 30 juin 2022**
 - **Chiffre d'affaires : 295 MMAD vs. 230 MMAD (+28%)**
 - **EBITDA : 225 MMAD vs. 170 MMAD (+32%)**
 - **FFO (part groupe) : 140 MMAD vs. 111 MMAD (+26%)**
 - **FFO par action : 12,4 MAD vs. 10,4 MAD**
- Poursuite de la **croissance du chiffre d'affaires** consolidé IFRS de Aradei Capital au cours du 1^{er} semestre 2023 qui s'établit à **295,3 MMAD**, soit une hausse de +65 MMAD **(+28%)** par rapport à la même période de l'année précédente. Cette croissance est générée à près de 60% par le nouveau périmètre de la foncière suite aux livraisons réalisées au second semestre 2022 (4 établissements de santé par Akdital Immo, immeuble de bureau Prism et 2 extensions : Atacadao Meknès et Atacadao Inezgane).
- La fréquentation des centres commerciaux et des galeries commerciales a atteint sur le 1^{er} semestre **106%** de son niveau de l'année dernière sur la même période et **94%** de son niveau pré-crise de 2019.
- **Avancement du programme d'investissement de Akdital Immo** : travaux de développement de l'établissement de santé situé à Khouribga et acquisition de fonciers sur les villes de Benguérir et Errachidia.
- **Poursuite des travaux de construction du 8^{ème} Sela** de la foncière à Casablanca (près de 30.000 m² de surface GLA*).
- **Acquisition d'un foncier à Rabat** en vue de l'extension de l'actif opérationnel Sela Gallery Rabat.
- **Emission d'un emprunt obligataire par placement privé** pour **600 MMAD** en juillet afin : (i) d'optimiser et diversifier les sources de financement ; et (ii) de financer de nouveaux investissements.
- **Consolidation de la stratégie E&S** (Environnementale et Sociale) de la foncière sous le programme Bricks for Impact en mars.

* Gross Leasable Area (surface commerciale utile).

CHIFFRES CLÉS 30 juin 2023

 **37 actifs**

 **466.000m²**
GLA (part du Groupe)
(surface commerciale utile)

 **25 villes**

 **Retail**

 **Santé**

 **Industrie**

 **Bureaux**

 **OPCI**

**97% de taux
d'occupation**
(stable vs. 30 juin 2022)

**92% de taux
de recouvrement**
(vs. 93% au 30 juin 2022)

**106% de taux de
fréquentation par
rapport au
1^{er} semestre 2022**
(centres commerciaux et
galeries commerciales)

aradei

CAPITAL

RESULTATS FINANCIERS

- Les principaux agrégats des comptes consolidés IFRS* au 30 juin 2023 se présentent comme suit :

Compte de résultat consolidé IFRS

En KMAD	30/06/2022	30/06/2023
Revenus locatifs	219.055	280.794
Autres revenus	11.030	14.490
Chiffre d'affaires	230.085	295.284
Charges d'exploitation	(59.644)	(70.057)
EBITDA	170.440	225.227
FFO (part groupe)	110.816	139.502

Bilan consolidé IFRS

En KMAD	31/12/2022	30/06/2023
Trésorerie et équivalent	378.459	399.701
Immeubles de placement	7.199.349	7.220.896
Capitaux propres (part groupe)	4.463.832	4.316.373
Dette financières brutes	2.816.359	3.003.634
Autres passifs (Courants/Non courants)	1.068.096	1.034.280
LTV	37%	40%

(*) Intégration en 2022 dans le périmètre de consolidation de la filiale Akdital Immo détenue à 51% par Aradei Capital et consolidée en intégration globale avec retraitement de la participation minoritaire.

- La hausse du chiffre d'affaires de +65,2 MMAD (soit +28,3%)** s'explique par la combinaison des impacts suivants : :
 - La performance de la foncière sur le périmètre constant contribuant pour +26 MMAD (effet net des commercialisations, indexation, loyer variable, specialty leasing et des revenus générés par l'activité loisirs) ;
 - L'impact du nouveau périmètre pour +39 MMAD (effet semestre plein des ouvertures d'Akdital Immo, de l'immeuble de bureaux Prism et des 2 extensions : Atacadao Meknès et Atacadao Inezgane).
- L'augmentation des charges d'exploitation de +10,4 MMAD** s'explique notamment par la hausse des opex du fait du nouveau périmètre ainsi que par une certaine augmentation relative à l'inflation.
- Une **croissance du FFO (part groupe) de +28,7 MMAD (+26%)**.
- L'évolution de la **trésorerie** provient principalement des revenus générés par l'activité, de l'effet net de l'endettement, des dépenses d'investissement et du paiement des dividendes au titre de 2022.
- Les **immeubles de placement** restent stables sur la période.
- La hausse des **dettes financières (+187 MMAD)** résulte de l'effet net : i) des levées de dettes pour le développement de Akdital Immo et de refinancement d'actifs opérationnels ; et ii) de remboursements de crédits à moyen terme.

RATIOS

Ratio d'endettement Loan-To-Value

- Le Ratio Loan-To-Value** s'établit à 40% au 30/06/2023 comparé à 37% au 31/12/2022.

Etats Consolidés Groupe IFRS (MMAD)	au 30/06/2023
Dettes Financières consolidées	3.003,6
Net Cash	399,7
Valeur de marché des actifs immobiliers du Groupe	7.107,8
Ratio	40,0 %

Ratio Valeur des Actifs Libres

- Le Ratio Valeur des Actifs Libres*** se situe à 310,9% au 30/06/2023 comparé à 305% au 31/12/2022.

Etats Consolidés Groupe IFRS (MMAD)	au 30/06/2023
Total valeurs des Actifs Libre	2.875,8
Encours de l'Emprunt Obligataire	925,0
Ratio	310,9%

PERSPECTIVES

- Une **dynamique commerciale** sur le secteur de la santé
- Un **effet année pleine** des ouvertures de 2022 créateur de FFO dès le 1^{er} semestre 2023
- Un **pipeline identifié d'opportunités d'investissement** qui soutiendra la croissance de la foncière
- Une **structure de financement mixte et équilibrée**, notamment avec le succès de l'émission obligataire en juillet
- Des **engagements E&S un plan d'actions** ancrés dans la gouvernance de la société

(**) Loan-To-Value (LTV) : ratio des Dettes Financières Consolidées divisées par la valeur marché des Actifs de Placement du Groupe augmentée du Net Cash. Ce ratio doit demeurer inférieur à 65% conformément à la note d'information de l'Émission Obligataire (telle qu'effectuée par le Groupe Aradei Capital et visée en date du 16 octobre 2018).

(***) Actifs Libres : désigne tout actif libre de toute option ou sûreté, privilège, hypothèque ou droit réel ou personnel d'un tiers. Les actifs donnés en sûreté dans le cadre de l'emprunt obligataire sont considérés comme étant des Actifs Libres. Ce ratio doit demeurer supérieur à 130% (1,3x).

Toute l'information financière est disponible sur : www.aradeicapital.com/investisseurs/communication-financiere/

aradei

CAPITAL

COMPTES CONSOLIDÉS EN NORMES IFRS AU 30/06/2023

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(En KMAD)	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Revenus locatifs	280.794	219.055	195.178
Autres revenus	14.490	11.030	5.258
Chiffre d'affaires	295.284	230.085	200.436
Charges d'exploitation	(70.057)	(59.644)	(47.961)
Autres achats et charges externes	(60.020)	(50.761)	(39.745)
Charges de personnel	(10.900)	(9.169)	(9.342)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1.319)	(2.270)	(4.229)
Autres produits et charges opérationnels	2.181	2.556	5.354
Excédent brut d'exploitation	225.227	170.440	152.475
Dotations/reprises aux amortissements et provisions sur immeubles	(1.903)	(2.027)	(2.122)
Dotations et provisions pour risques et charges	(9.381)	3.647	(9.475)
Autres produits et charges exceptionnels	(8.620)	(9.454)	(1.175)
Variation de juste valeur des immeubles de placement	(86.622)	(8.607)	(12.753)
Résultat des cessions d'actifs	65.943	-	-
Résultat opérationnel	184.643	153.999	126.951
Coût de l'endettement financier brut	(64.700)	(53.715)	(44.511)
Produits des placements	4.593	1.736	8.474
Coût de l'endettement financier net	(60.107)	(51.980)	(36.037)
Autres produits et charges financiers	7.089	9.822	1.992
Résultat courant avant impôt	131.625	111.841	92.906
Impôts sur les résultats	(52.644)	(44.184)	(31.551)
Résultat net des activités maintenues	78.981	67.657	61.355
Résultat des activités destinées à être abandonnées	-	-	-
Résultat net de la période	78.981	67.657	61.355
Résultat net - Part des propriétaires de la société mère	73.663	69.025	61.355
Résultat net - Participations ne donnant pas le contrôle	5.318	(1.369)	0
Résultat net global	78.981	67.657	61.355
Depreciation	1.903	2.027	2.122
Provisions (net)	9.381	(3.647)	5.068
Other non cash items	86.622	8.607	12.753
Non recurring income	(57.322)	9.454	1.175
IS / cession d'actifs	18.629	-	-
Impôt différé	9.359	26.775	16.153
FFO (Funds From Operations)	147.552	110.873	98.626
FFO PART GROUPE	139.502	110.816	98.626
FFO PART MINORITAIRE	8.050	57	0

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(En KMAD)	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2021
ACTIFS			
Ecart d'acquisition	9.812	9.812	
Autres immobilisations incorporelles	7.623	7.475	7.314
Immeubles de placement	7.220.896	7.199.349	6.150.418
Autres immobilisations corporelles	14.054	14.679	17.622
Autres actifs financiers	4.099	5.625	5.652
Impôts différés actifs	4.903	4.475	4.537
Total actifs non courants	7.261.387	7.241.516	6.185.543
Stock et En-cours	102.016	99.429	102.109
Clients	164.545	140.470	116.541
Créances d'impôt sur les sociétés	24.810	6.417	7.941
Autres actifs courants	462.942	537.784	305.343
Trésorerie et équivalent de trésorerie	399.701	378.459	495.965
Total actifs courants	1.154.015	1.162.560	1.027.900
Total actifs	8.415.402	8.404.076	7.213.443
CAPITAUX PROPRES			
Capital	1.121.396	1.121.396	1.064.578
Primes liées au capital	829.372	1.029.372	836.191
Réserves	2.291.941	2.086.013	1.970.808
Résultat de l'exercice	73.663	227.051	344.069
Capitaux propres part du groupe	4.316.373	4.463.832	4.215.646
Intérêts attribuables aux participations ne conférant pas le contrôle	61.114	55.788	-
Capitaux propres	4.377.487	4.519.620	4.215.646
PASSIFS			
Dettes financières part non courante	2.328.249	1.913.622	2.066.038
Provisions part non courante	-	2.614	2.614
Autres passifs non courants	69.793	72.543	71.650
Impôts différés passifs	190.552	180.586	138.129
Total passifs non courants	2.588.594	2.169.364	2.278.432
Dettes financières part courante	675.386	902.738	303.111
Dettes d'impôt sur les sociétés	42.430	4.313	10.765
Fournisseurs	254.870	350.206	179.474
Provisions part courante	45.699	39.160	29.710
Autres passifs courants	430.935	418.674	196.306
Total passifs courants	1.449.321	1.715.091	719.365
Total passifs	4.037.915	3.884.455	2.997.796
Total passifs et capitaux propres	8.415.402	8.404.076	7.213.443

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2023

Fidaroc
Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
20160 Casablanca

mazars
Avia Business Center, Boulevard
Sidi Abdellah Cherif - Casablanca Anfa

GRUPE ARADEI CAPITAL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société ARADEI CAPITAL S.A et de ses filiales (Groupe ARADEI CAPITAL) comprenant l'état du résultat global consolidé, l'état de la situation financière, l'état de flux de trésorerie, l'état des variations des capitaux propres consolidés et une sélection des notes annexes relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 4.377.487 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 78.981.

Nous avons effectué notre mission 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 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 consolidée ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine du Groupe ARADEI CAPITAL arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux Normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 85 00 Fax : 05 22 29 96 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20100 Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

Mounaim AMRAOUI
Associé

aradei

CAPITAL

COMPTES SOCIAUX AU 30/06/2023

BILAN

Actif (En MAD)	PÉRIODE			PÉRIODE PRÉCÉDENTE
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 30/06/2023	Net 31/12/2022
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (a)	73.175.065,48	58.155.779,71	15.019.285,77	18.594.137,31
Frais préliminaires	26.723.304,13	16.359.198,38	10.364.105,75	13.034.921,16
Charges à répartir sur plusieurs exercices	46.451.761,35	41.796.581,33	4.655.180,02	5.559.216,15
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	71.339.725,06	4.337.352,04	67.002.373,02	66.882.841,80
Immobilisations en recherche et développement	170.503,57	170.503,57		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4.346.534,49	3.745.389,63	601.144,86	481.613,64
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	66.822.687,00	421.458,84	66.401.228,16	66.401.228,16
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	970.733.159,16	246.805.540,01	723.927.619,15	735.150.887,79
Terrains	307.547.731,02		307.547.731,02	307.547.731,02
Constructions	643.644.890,31	243.515.934,43	400.128.955,88	387.477.530,58
Installations techniques, matériel et outillage	2.451.855,65	1.404.984,55	1.046.871,10	1.839.376,82
Matériel de transport				
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	1.581.601,84	569.895,14	1.011.706,70	1.064.498,99
Autres immobilisations corporelles	1.516.775,41	1.314.725,89	202.049,52	277.888,29
Immobilisations corporelles en cours	13.990.304,93		13.990.304,93	36.943.862,09
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	1.669.845.787,12	2.955.000,00	1.666.890.787,12	1.670.213.133,99
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	165.318.507,16		165.318.507,16	165.685.854,03
Titres de participation	1.504.527.279,96	2.955.000,00	1.501.572.279,96	1.504.527.279,96
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	2.785.093.736,82	312.253.671,76	2.472.840.065,06	2.490.841.000,89
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1.691.148.874,43	14.328.353,57	1.676.820.520,86	1.727.036.514,74
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	10.490.512,69	670.007,90	9.820.504,79	10.295.336,41
Clients et comptes rattachés	313.225.648,74	13.074.875,67	300.150.773,07	260.384.026,86
Personnel				
Etat	152.774.416,59	0,00	152.774.416,59	144.149.835,17
Comptes d'associés	185.588.515,00	0,00	185.588.515,00	175.388.515,00
Autres débiteurs	717.713.444,32	583.470,00	717.129.974,32	848.276.600,04
Compte de régularisation actif	311.356.337,09	0,00	311.356.337,09	288.578.201,26
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	226.138.721,44	0,00	226.138.721,44	147.728.209,14
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	1.917.287.595,87	14.328.353,57	1.902.959.242,30	1.874.764.723,88
TRESORERIE - ACTIF	59.080.974,15		59.080.974,15	102.618.951,39
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	59.052.618,88		59.052.618,88	102.613.129,55
Caisses, régies d'avances et accreditifs	28.355,27		28.355,27	5.821,84
TOTAL III	59.080.974,15		59.080.974,15	102.618.951,39
TOTAL GENERAL I+II+III	4.761.462.306,84	326.582.025,33	4.434.880.281,51	4.468.224.676,16

Passif (En MAD)	PÉRIODE 30/06/2023	PÉRIODE PRÉCÉDENTE 31/12/2022
CAPITAUX PROPRES	2.141.072.860,36	2.276.192.503,81
Capital social ou personnel (1)	1.121.396.400,00	1.121.396.400,00
moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	843.762.614,82	1.043.762.614,82
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	40.599.168,42	37.403.175,33
Autres réserves	55.237.119,43	9.710.451,94
Report à nouveau (2)		
Résultat net en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	80.077.557,69	63.919.861,72
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	2.141.072.860,36	2.276.192.503,81
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	1.567.476.985,89	1.546.037.497,74
Emprunts obligataires	925.000.000,00	925.000.000,00
Autres dettes de financement	642.476.985,89	621.037.497,74
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		2.614.161,58
Provisions pour risques		2.614.161,58
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	3.708.549.846,25	3.824.844.163,13
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	570.082.606,49	332.730.983,82
Fournisseurs et comptes rattachés	89.639.131,83	93.339.768,84
Clients créditeurs, avances et acomptes	1.066.254,11	1.166.036,78
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat	44.264.810,24	35.078.711,38
Comptes d'associés	638.304,09	638.304,09
Autres créanciers	341.824.899,53	127.090.485,95
Comptes de régularisation - passif	92.649.206,69	75.417.676,78
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	6.247.828,77	5.579.754,73
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	0,00	0,00
TOTAL II (f+g+h)	576.330.435,26	338.310.738,55
TRESORERIE PASSIF	150.000.000,00	305.069.774,48
Credits d'escompte		
Credit de trésorerie	150.000.000,00	300.000.000,00
Banques (soldes créditeurs)		5.069.774,48
TOTAL III	150.000.000,00	305.069.774,48
TOTAL I+II+III	4.434.880.281,51	4.468.224.676,16

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En MAD)	OPERATIONS		Total de la période 30/06/2023 3=1+2	Total période précédente 30/06/2022
	Propres à la période 1	Période précédente 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	6.136,67		6.136,67	
Ventes de biens et services produits	95.418.891,36		95.418.891,36	79.726.316,69
Chiffres d'affaires	95.425.028,03		95.425.028,03	79.726.316,69
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Espe p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	5.904.383,39		5.904.383,39	6.734.238,94
TOTAL I	101.329.411,42		101.329.411,42	86.460.555,63
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommables de matières et de fournitures	40.794.503,16	13.948,66	40.808.451,82	35.762.346,85
Autres charges externes	22.005.265,24	28.433,86	22.033.699,10	23.440.540,34
Impôts et taxes	1.822.661,60		1.822.661,60	1.998.186,25
Charges de personnel				
Autres charges d'exploitation	507.754,67		507.754,67	481.512,60
Dotations d'exploitation	25.893.612,61		25.893.612,61	19.802.501,85
TOTAL II	91.023.797,28	42.382,52	91.066.179,80	81.485.087,89
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			10.263.231,62	4.975.467,74
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	97.980.272,92		97.980.272,92	80.972.616,40
Gains de change	124.673,72		124.673,72	73.601,28
Intérêts et autres produits financiers	29.356.794,00		29.356.794,00	26.908.381,54
Reprises financières; transfert de charges	305.964,30		305.964,30	
TOTAL IV	127.767.704,94		127.767.704,94	107.954.599,22
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	43.029.171,22		43.029.171,22	35.235.924,66
Pertes de changes	9.686,48		9.686,48	828,55
Autres charges financières				
Dotations financières	2.955.000,00		2.955.000,00	
TOTAL V	45.993.857,70		45.993.857,70	35.236.753,21
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			81.773.847,24	72.717.846,01
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			92.037.078,86	77.693.313,75
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	897.695,59		897.695,59	283.674,34
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	897.695,59		897.695,59	283.674,34
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	4.937.993,76		4.937.993,76	1.238.388,78
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
TOTAL IX	4.937.993,76		4.937.993,76	1.238.388,78
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-4.040.298,17	-954.714,44
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			87.996.780,69	76.738.599,31
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			7.919.223,00	751.859,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			80.077.557,69	75.986.740,31
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			229.994.811,95	194.698.829,19
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			149.917.254,26	118.712.088,88
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			80.077.557,69	75.986.740,31

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2023



ARADEI CAPITAL S.A ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions de la loi n°44.12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne, 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 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2.141.072.860,36 dont un bénéfice net de MAD 80.077.557,69, 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. arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre de la firme Grant Thornton
7 Bd. Dr. Mohamed VI - Casablanca
Tél : 05 22 54 70 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20100 Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

Mounaim AMRAOUJ
Associé