

# aradei

CAPITAL

## COMMUNICATION FINANCIÈRE AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2020

Dans le cadre de sa communication périodique, Aradei Capital présente ses principaux indicateurs d'activité et financiers au titre du **1<sup>er</sup> trimestre 2020**.

**« Aradei Capital clôture le trimestre avec un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 15,7% par rapport au premier trimestre 2019. Cette évolution est liée à l'ouverture de nouveaux actifs fin 2019 et début 2020. »**

Nawfal Bendefa - Président Directeur Général Aradei Capital

### FAITS MARQUANTS

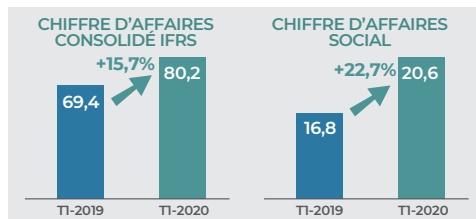
- Ouverture partielle de Retail Park Inezgane en Janvier 2020 et poursuite des travaux de construction des projets Sela Park Temara et Sela Park Agadir.
- Obtention en janvier du visa de l'AMMC pour un programme de billets de trésorerie plafonné à **500 MDH** et émission de deux lignes de billets de trésorerie pour un montant total de **150 MDH** en avril 2020.
- La crise sanitaire du Covid-19, dont les impacts se feront principalement sentir à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre 2020, s'est traduite par la fermeture à partir de mi-mars de tous les commerces autres que ceux considérés comme essentiels. La part des actifs restée opérationnelle pendant la période d'état d'urgence sanitaire (commerces alimentaires, pharmacies, télécoms, service et banques) représente 60% de la surface commerciale utile de la foncière. A ce stade, il est trop tôt pour évaluer les impacts potentiels de cette crise, les prochains mois permettront de mieux les appréhender.

### INDICATEURS TRIMESTRIELS

- La surface GLA (surface commerciale utile) du portefeuille de la foncière s'élève à **320 000m<sup>2</sup>** au T1 2020 contre **312 000 m<sup>2</sup>** au T4 2019.
- Le taux d'occupation de la GLA totale de la foncière au T1 2020 est de **94%**.

### CHIFFRE D'AFFAIRES

- Le chiffre d'affaires consolidé se situe à **80,2 MDH** au T1 2020, en hausse de **15,7%** par rapport au T1 2019.
- Le chiffre d'affaires social se situe à **20,6 MDH** au T1 2020 comparativement à **16,8 MDH** au T1 2019, soit une augmentation de **22,7%**.



En MDH	T1 - 2020	T1 - 2019
Chiffre d'affaires consolidés IFRS	80,2	69,4
Chiffres d'affaires social	20,6	16,8

### INVESTISSEMENTS

En MDH	T1 - 2020	T1 - 2019
Investissements	74	90,3

Source : Tableau de flux de trésorerie

### ENDETTEMENT

En MDH	31 mars 2020	31 décembre 2019
Emission obligataire	557,1	557,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	985,8	878,2
Dettes location financement	218,3	232,4
<b>Endettement Total</b>	<b>1.761,2</b>	<b>1.667,8</b>

### PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Il n'y a aucun changement dans le périmètre de consolidation.

### FAITS MARQUANTS POST CLÔTURE

Government Employees Pension Fund (GEPF), fonds de retraite sud-africain géré par Public Investment Corporation (PIC), prend une participation de **270 MDH** dans Aradei Capital dans le cadre d'une augmentation de capital de la société. La transaction est réalisée concomitamment avec une acquisition des titres de la société auprès de la Banque Européenne de Reconstruction et Développement (BERD). L'investissement global au titre de cette opération mixte s'élève ainsi à **490 MDH**, représentant une participation de **13%** dans le capital de la société.