

20
22

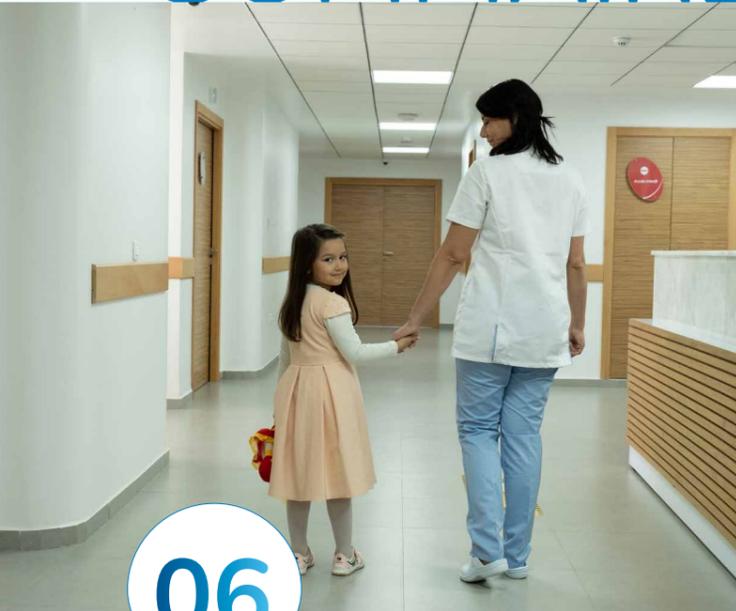
Rapport
Financier
Annuel



AKDITAL
Des soins et des liens



SOMMAIRE



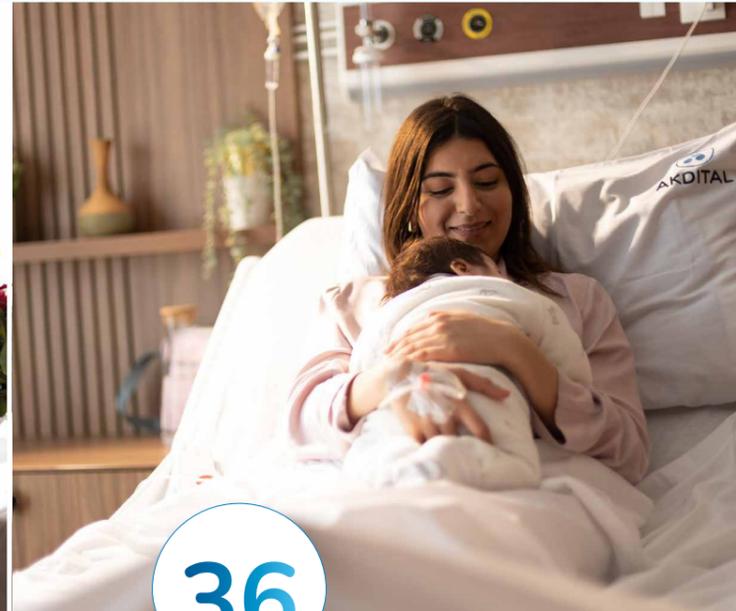
06

Présentation
du **Groupe**
Akdital



28

Rapport
d'activité



36

Rapport
ESG



60

Comptes
annuels
& **Rapports**

MOT DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

Dr. Rochdi TALIB
PDG Groupe AKDITAL

La politique nationale en matière de santé représente un défi majeur pour notre Groupe, qui aura pour objectif d'être à la hauteur et de répondre aux multiples besoins d'une population en quête de soutien, d'encadrement et de conseils, en amont de toute prise en charge médicale.

La genèse du Groupe AKDITAL trouve son origine dans une passion qui anime tout praticien de la santé au Maroc, confronté au quotidien, à une offre de soins limitée, et à une capacité litière moyenne nationale qui ne dépasse pas un lit pour mille habitants.

Engagé parmi les acteurs du changement dans le secteur privé de la santé, le Groupe AKDITAL s'est investi dès sa création, dans le développement d'une offre de soins de plus en plus complète et dont la couverture géographique n'a cessé de s'élargir. Nous avons ainsi augmenté les ouvertures d'établissements de santé, en attirant des talents et des spécialistes, passionnés et déterminés à servir leur pays. Grâce à cet engagement, nous avons multiplié par 9 notre capacité d'accueil, passant de 200 lits en 2018 à 1 822 lits en 2022.

Nous avons réussi à fédérer l'ensemble de nos parties prenantes internes autour de notre culture d'entreprise en relevant les défis du quotidien, ce qui nous a permis de renforcer jour après jour notre crédibilité et la confiance auprès de nos patients et de nos partenaires. Grâce aux efforts de nos équipes, que je remercie pour leur dévouement, nous avons réussi à consolider notre notoriété et à instaurer une image de marque solide pour le Groupe AKDITAL. Cette réputation est la preuve de notre engagement en faveur de la qualité et de la transparence. Le succès que nous avons rencontré pour chaque nouvelle ouverture nous a conforté dans notre stratégie et nous a incité à poursuivre notre dynamique d'expansion.

Pour faire face aux besoins croissants en matière de soins, et pour accompagner la généralisation de l'Assurance Maladie Obligatoire (AMO), nous avons élaboré un plan stratégique ambitieux, afin d'apporter les réponses adéquates en matière d'offres de santé à nos concitoyens.

Plus qu'une opportunité, la politique nationale en matière de santé représente un défi majeur pour notre Groupe, qui aura pour objectif d'être à la hauteur et de répondre aux multiples besoins d'une population en quête de soutien, d'encadrement et de conseils, en amont de toute prise en charge médicale. À cet égard, nous attachons une grande importance à l'expérience patient et menons à cet effet des enquêtes de satisfaction régulières dans nos cliniques pour renforcer les liens de confiance et de transparence.

Notre ambition, les meilleurs soins de santé pour tous

Afin d'accroître notre capacité litière et atteindre les 3 500 lits à horizon 2025, nous envisageons d'élargir notre offre de soins à plusieurs régions du Royaume encore peu couvertes par des établissements de santé privés. À travers cette ambition, nous souhaitons nous rapprocher de nos concitoyens, trop souvent contraints de se déplacer de ville en ville pour accéder à certaines catégories de soins. C'est dans cet état d'esprit qu'en 2022 nous avons franchi le pas décisif de l'introduction en bourse. Cette opération qui s'est révélée être un grand succès, nous a permis de renforcer notre structure financière afin de réaliser nos objectifs.

Les infrastructures modernes sont essentielles au développement du secteur de la santé au Maroc, c'est la raison pour laquelle nous investissons régulièrement dans les dernières innovations et équipements à la pointe de la technologie, afin de fournir des soins médicaux de qualité supérieure à nos patients. Nos centres de soins sont parmi les rares au Maroc à bénéficier de plateaux techniques aux normes internationales, permettant la réalisation d'actes médicaux et chirurgicaux de pointe.

Notre succès en tant que Groupe de santé privé a démontré qu'il est possible de se développer au Maroc en assurant à la fois la rentabilité de nos actifs, tout en créant de la valeur humanitaire. Nous avons partagé notre expérience dans un livre blanc, invitant tous les professionnels du secteur à se joindre à nous pour participer à l'aventure de la généralisation efficace des soins de santé au Maroc.

PRÉSENTATION DU
**GROUPE
AKDITAL**



Un acteur de référence privé de la santé au Maroc

Depuis sa création il y a plus de dix ans, le Groupe AKDITAL s'est imposé comme un acteur de référence du secteur privé de la santé au Maroc. Fort de son engagement en faveur de valeurs morales exemplaires, le Groupe a su gagner la confiance des Marocains et accompagne chaque année une patientèle grandissante.

À travers un programme d'investissement ambitieux, considérant l'accessibilité à des soins de qualité comme une priorité, le Groupe a pu étendre sa présence géographique au niveau national. Il possède un réseau de 17 établissements de santé, dotés d'une capacité litière totale de 1 822 lits, soit plus de 15% de l'offre nationale privée. Le Groupe emploie plus de 2 920 collaborateurs et offre une gamme complète de soins médicaux, incluant l'ensemble des spécialités, et assurant une continuité des soins aux patients, à travers une prise en charge individualisée et multidisciplinaire.

Cette réussite est le fruit d'une philosophie qui place le patient au centre des préoccupations, et qui construit un système de santé basé sur des installations de pointe, l'excellence clinique, ainsi que l'excellence du service.

En tant qu'établissement citoyen et responsable, le Groupe AKDITAL a intégré le développement durable dans sa stratégie et son projet d'entreprise. Cette démarche est mise en œuvre à travers des actions en faveur du respect de l'environnement, de la santé et de la sécurité au travail, du progrès social et de l'engagement sociétal.



17
établissements



216 493
Admissions en 2022



1 822
Lits



1 558
Médecins



5
Centres
d'oncologie



1
Clinique
pédiatrique



11
Cliniques
multidisciplinaires



6
Villes

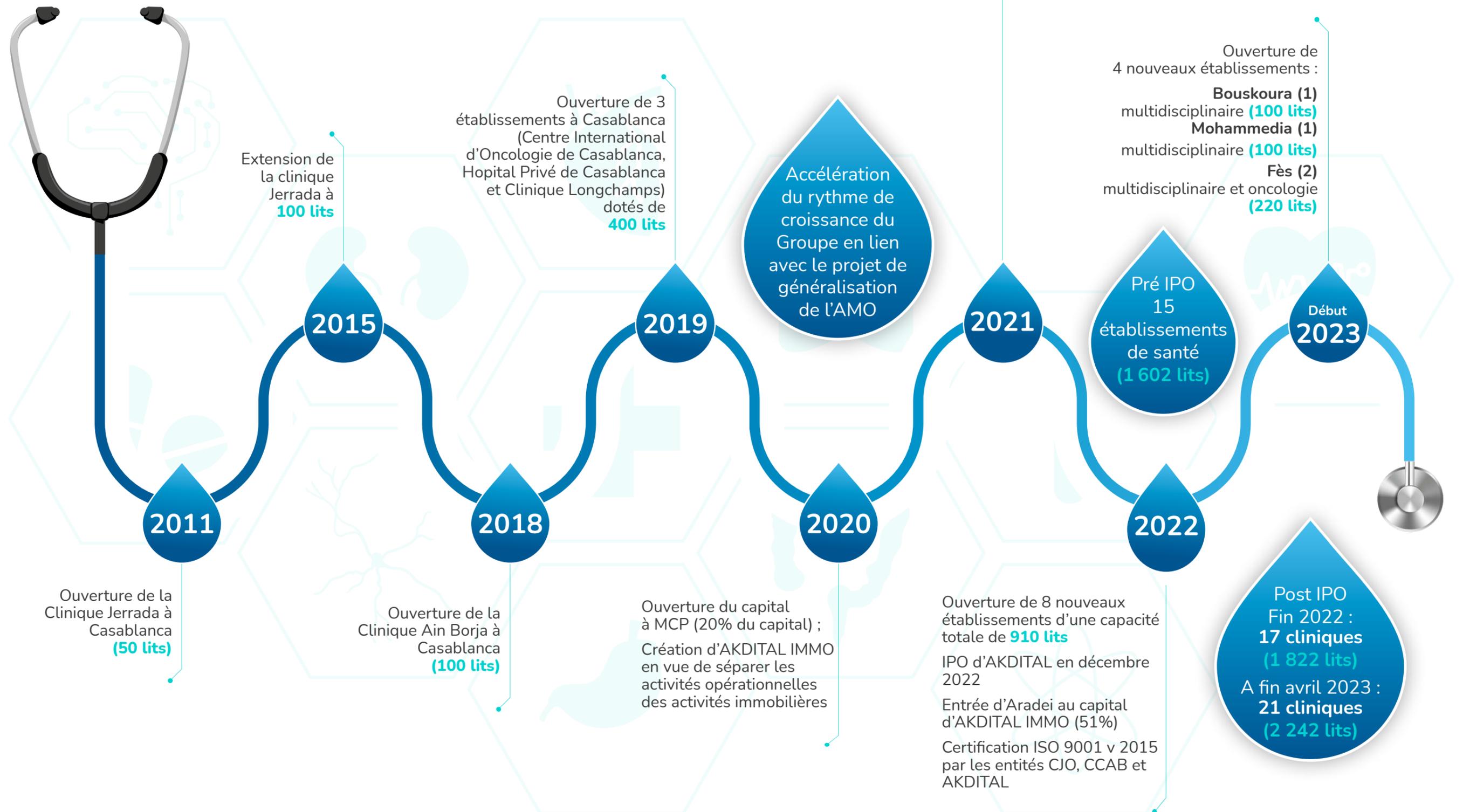


15%
de la Capacité litière
privée au Maroc

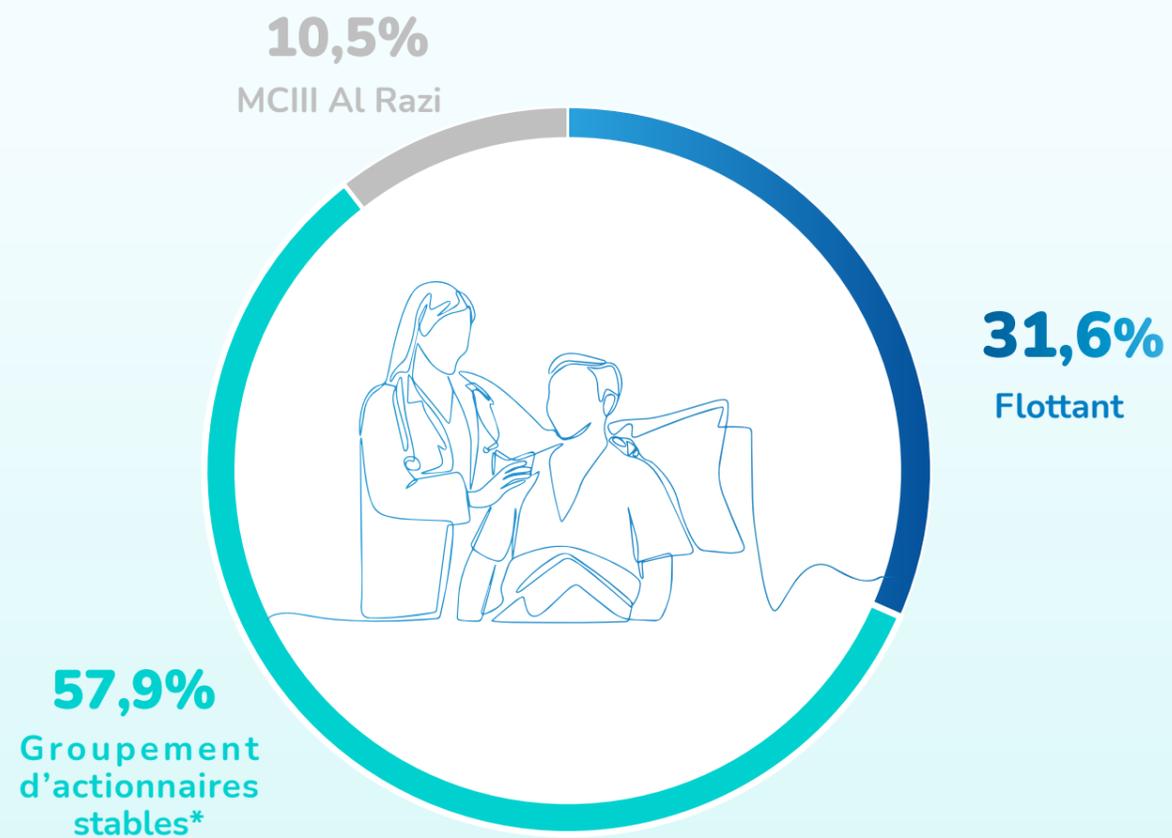


2 920
Collaborateurs dont 66%
de personnel paramédical

AKDITAL, un expert de la santé depuis plus de 10 ans



| Actionnariat



* Groupement d'actionnaires stables : Groupement d'actionnaires historiques



Une équipe dirigeante mobilisée autour d'une vision ambitieuse

Les 7 membres du Comité de Direction d'AKDITAL incarnent les grandes fonctions de l'entreprise et portent au plus haut niveau ses orientations. Tout au long de l'année 2022, ils se sont engagés, aux côtés de leurs équipes, à poursuivre l'exécution du plan de développement du Groupe et la mise en œuvre de sa mission.



Rochdi TALIB
Président Directeur Général

Diplômé de la Faculté de Médecine de Casablanca, Rochdi Talib est médecin anesthésiste réanimateur. Il est ancien interne des hôpitaux de Paris et attaché des hôpitaux de France. Rochdi Talib a également été Directeur de la Clinique Socrate de 1996 à 2009. Visant à offrir aux patients marocains une qualité de soins et d'infrastructure telle que celle proposée des pays développés, il a fondé la Clinique Jerrada Oasis qui est entrée en opération en 2011. Il y a exercé en tant qu'Anesthésiste-Réanimateur, il était également le Directeur Médical de la clinique et gérant. Depuis 2016, dans le cadre de réalisation de son ambition d'un groupement de cliniques, il a créé AKDITAL Holding SARL dont il a été le gérant. Depuis la transformation de la société en SA, Rochdi Talib exerce les fonctions de Président Directeur Général d'AKDITAL Holding en 2016.



Jaouad ZAKARIA
Directeur Général Délégué

Diplômé de Médecine Générale à la Faculté de Médecine et de Pharmacie de Casablanca, Jaouad Zakaria a complété son cursus par un diplôme de spécialisation en anesthésie réanimation de l'Université Bichât à Paris et un diplôme universitaire de pathologie et de soins d'urgence de l'Université Pitié-Salpêtrière à Paris. Il a commencé sa carrière en 1991 au Centre Hospitalier d'Arpajon en tant qu'interne. Il est passé par des hôpitaux comme Henri Mondor, Necker, Saint Joseph ou encore l'Institut Gustave Roussy. Ces passages ont été effectués principalement dans les services de réanimation et d'anesthésie. En octobre 1995, Jaouad Zakaria intègre le Groupe Hospitalier Pitié-Salpêtrière en tant que Praticien Attaché en Anesthésie-Réanimation. Il occupera ce poste jusqu'à la fin de l'année 1997 avant de rentrer au Maroc en tant qu'Anesthésiste-Réanimateur. Il passe plus de 15 ans au sein de la Clinique Abdelmoumen entre 2002 et 2018, année où il intègre le Groupe AKDITAL en tant qu'Anesthésiste-Réanimateur.



Ilyas EL HARTI
Directeur Général Adjoint

Lauréat d'un Master Spécialisé en Finance et Fiscalité, Ilyas El Harti a occupé, pendant 2 ans environ le poste de chargé d'affaires comptables et administratives chez A.R.D. Consultants, avant de rejoindre le groupe Briqueterie Jbel Annour en tant que Responsable Administratif et Financier en 2008 pour une durée de 3 ans. Il rejoint par la suite Générale d'Afrique, filiale du Groupe Dennis en tant que Directeur des Investissements pour une durée de 4 ans avant d'être nommé Directeur Administratif et Financier du Groupe Dennis. En juin 2020, Ilyas intègre le Groupe AKDITAL en tant que Directeur du Pôle Finances et Support.



Yamina KASSABI
Directeur Pôle capital humain

Yamina Kassabi est titulaire d'un diplôme de Gestion Commerciale et Informatique et d'un diplôme de Gestion et Administration des Entreprises de l'IHEES. Elle obtient également en 2007 un Master en Gestion des Ressources Humaines de l'EHTP et l'IAE Strasbourg. Yamina a travaillé dans plusieurs sociétés dont notamment S2I technologies, Hala Fisheries et Pierre Fabre avant de rejoindre Safran Nacelles Morocco pour participer au démarrage de la société. Elle a occupé plusieurs postes au sein de la société avant d'être promue Directeur des Ressources Humaines en 2011. Yasmina rejoint ensuite en 2019 le Groupe Premium SA en tant que Directeur des Ressources Humaines Maroc & Afrique avant d'intégrer le Groupe AKDITAL en mars 2022 en tant que Directrice des Ressources Humaines.



Amal RAJI
Directeur Pôle Exploitation Groupe

Amal Raji a obtenu en 2006 (i) un diplôme de l'Institut Supérieur de Commerce et d'Administration des Entreprises (ISCAE) en audit et comptabilité et (ii) en 2009, un Master en Finance délivré par l'école de commerce Neoma Business School. A l'issue de son master, Amal a débuté sa carrière professionnelle en tant que chargée d'affaires au sein de la banque Société Générale Maroc pendant 4 ans environ, avant de rejoindre CIH Bank fin 2013, en tant que chargée d'affaires senior grands comptes. Depuis décembre 2020, Amal occupe le poste de Directrice Pôle Exploitation au sein du Groupe.



Mohamed EL BOUZIDI
Directeur Pôle Système d'Information

Mohammed El Bouzidi est titulaire d'un Master en Statistiques et Informatique pour la Décision de l'Université de Pau et des Pays de l'Adour. Il a accumulé 10 ans d'expérience au sein du cabinet Accenture où il a été Chef de projet. Mohammed El Bouzidi est Directeur du Pôle Système d'Information du Groupe AKDITAL depuis Juillet 2018.



Imad EL BEGGAR
Directeur Pôle Technique

Imad El Beggar a commencé sa carrière professionnelle au sein du Groupe Bouygues, où il a été contrôleur de gestion pour la filiale Bymaro pendant 4 ans, puis Chef de Groupe Gestion pendant environ 9 ans. Imad a rejoint Alliances Construction en 2009, en tant que Directeur AGF et Matériel, avant d'intégrer le Groupe EM-Energie en 2016, où il a occupé le poste de Directeur Pôle Support du Groupe. Imad El Baggar a intégré le Groupe AKDITAL en 2017, au sein duquel il occupe le poste de Directeur Pôle Technique et Développement.

Notre vision et nos valeurs

Porté par une ambition forte et une profonde conviction que la santé est un droit fondamental pour tous, AKDITAL a pour vision de contribuer au développement du secteur de la santé au Maroc. Fort de son expérience et de son expertise, le Groupe a un rôle clé à jouer pour répondre aux besoins de la population marocaine en matière de soins de santé, en mettant l'accent sur la qualité et l'accessibilité des soins dans tout le pays.

Notre mission est de développer un réseau performant et étendu, capable de répondre aux besoins de chaque individu, offrant des soins de haut niveau et une prise en charge globale, aux standards internationaux.

Conscient des défis auxquels le secteur de la santé est confronté au niveau national, et afin d'atteindre ses objectifs, AKDITAL mobilise l'ensemble de ses ressources humaines autour de trois valeurs fondamentales. L'engagement en faveur de l'excellence, de l'empathie, de l'innovation et de l'engagement, est profondément ancré dans l'ADN du Groupe. À travers le recrutement de professionnels qualifiés, dévoués et engagés, AKDITAL offre à sa patientèle des soins personnalisés et de grande qualité, et affiche une ambition d'innovation et d'amélioration continue de ses pratiques. Enfin, convaincu que chaque patient mérite un traitement personnalisé qui respecte sa dignité et son intégrité, le Groupe attache une grande importance aux relations entre les soignants et les patients, et s'assure que celles-ci soient empreintes de d'empathie, de respect, de bienveillance, et de confiance.



Des équipes qui aspirent à l'excellence

Convaincu que le capital humain constitue la colonne vertébrale du Groupe et que son expertise est un élément clé, garantissant une qualité de soins optimale et une expérience patient positive, le Groupe accorde une attention particulière au recrutement de collaborateurs et de partenaires hautement qualifiés, passionnés et partageant sa vision et son éthique.



En termes d'organisation, la force du Groupe réside dans une approche de gestion conjointe pour chaque clinique, où un directeur médical et un directeur d'exploitation travaillent main dans la main. Les directeurs d'exploitation sont formés en gestion hospitalière et apportent une expertise essentielle dans les volets non médicaux. Ils agissent en tant que business partners, et sont en mesure d'apporter une valeur ajoutée à la direction des cliniques, tout en permettant aux équipes médicales de se concentrer exclusivement sur leur métier.

Concernant le volet médical, AKDITAL compte parmi ses rangs des professionnels médicaux expérimentés qui ont fait leurs preuves dans leurs domaines respectifs. Les directeurs médicaux ont une vision globale du bien-être des patients, ainsi qu'une compréhension

approfondie des enjeux médicaux et de la gestion des établissements de santé.

De même, les médecins travaillant avec le Groupe sont des experts dans leur domaine, ayant une solide expérience dans la prise en charge des patients atteints de maladies variées, ainsi que de pathologies complexes.

Enfin, afin d'assurer le même niveau de qualité dans tous les établissements, le personnel paramédical suit une formation rigoureuse dans les établissements de référence du Groupe, portant sur les protocoles de soins et les processus de prise en charge d'AKDITAL, ainsi que sur la communication avec les patients, la gestion du stress et la résolution de conflits.

Le patient au cœur de notre projet

En tant que partenaire dans le bien-être et la santé de ses patients, AKDITAL propose une expérience de soins différenciée et met en place une approche centrée sur le patient, alliant compétences techniques et accompagnement humain.

En plaçant le patient au centre de ses préoccupations, le Groupe s'assure, tout au long du parcours patient, de contribuer à accélérer son rétablissement et à lui donner les moyens de reprendre rapidement une vie normale.

Notre parcours patient

01 Accueil

AKDITAL s'engage à offrir à ses patients un accueil chaleureux, empreint d'écoute et d'empathie, ainsi qu'une orientation adaptée à leurs besoins

02

Admission et suivi

L'admission et le suivi des patients sont assurés par le biais d'un dossier patient digitalisé, accessible pendant 10 ans, et garantissant une traçabilité de tous les soins prodigués au sein du Groupe.

Administration des soins

Soins ambulatoires, chirurgie, imagerie, biologie et pharmacie

AKDITAL met à disposition des patients du personnel soignant compétent et disponible, ainsi que du matériel de pointe. Le ratio d'un(e) infirmier(e) pour cinq patients en moyenne permet de prodiguer des soins individualisés pour chaque patient. Les soins sont standardisés selon un protocole précis pour garantir la même qualité et la même exigence de prise en charge dans toutes les entités.

03

Fin de la prise en charge médicale

A la fin de la prise en charge, le Groupe s'engage à assurer une facturation transparente et contrôlée, et mène des enquêtes de satisfaction auprès des patients dans le cadre de son processus d'amélioration continue.

05

04 Respect des normes de qualité et de sécurité durant tout le séjour

Soins, sécurité, restauration, nettoyage, lingerie

Les normes de qualité, d'hygiène et les protocoles de sécurité des patients restent des priorités absolues. Le Groupe veille à constamment améliorer la qualité du service d'hébergement et de la restauration.

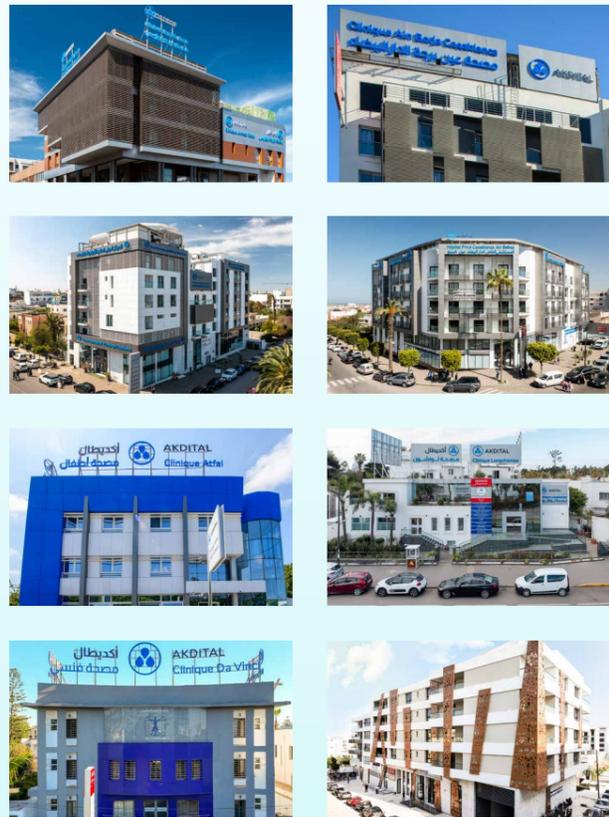
De même, les secteurs à risque tels que les réanimations, les blocs opératoires sont organisés en blocs individuels et hermétiques, avec un système d'aération pour réduire les risques d'infection.

Notre empreinte géographique à fin 2022

Le Groupe a mis en place une stratégie de développement ambitieuse visant à renforcer son empreinte géographique. L'objectif est de couvrir de manière exhaustive l'ensemble du territoire national, en se concentrant en particulier sur les villes où les services de santé sont insuffisants. À fin 2022, la capacité litière d'AKDITAL atteint 1822 lits.

8 Casablanca – 792 lits

- Jerrada (100)
- Ain Borja (100)
- CIOC (150)
- HPC (200)
- Atfal (50)
- Longchamps (50)
- Da Vinci (42)
- Sidi Maârouf (100)



- Etablissements existants
- Ouvertures en 2022

2 Salé – 220 lits

- Centre d'oncologie
- Hôpital privé



2 El Jadida – 220 lits

- Centre d'oncologie
- Hôpital privé



2 Tanger – 270 lits

- Centre d'oncologie
- Hôpital privé



1 Safi – 100 lits

- Clinique multidisciplinaire



2 Agadir – 220 lits

- Centre d'oncologie
- Hôpital privé



Des infrastructures modernes et des équipements de pointe pour des soins optimaux


94

Salles opératoires


408

Lits de soins intensifs


175

Box de réanimation adulte


97

Lits de réa néonatale


9

Accélérateurs de radiothérapie


10

Salles de cathétérisme


216

Fauteuils de chimiothérapie


3

Unités de greffe de la moelle


4

Centres de médecine nucléaire


36

Lits d'hématologie


4

Pet scan

En ligne avec son ambition de devenir la référence en matière de prestation de soins de santé, AKDITAL investit significativement dans des infrastructures modernes et des équipements de pointe.

En effet, les établissements du Groupe sont implantés dans des bâtiments récents, équipés de technologies avancées et construits selon les normes de sécurité les plus élevées, garantissant ainsi, un confort et des conditions de sécurité et de stérilité essentielles pour les patients.

Par ailleurs, afin d'offrir les soins les plus performants, le Groupe se dote de matériel et d'équipements de dernière génération, permettant l'accès à des technologies de pointe, telles que l'imagerie médicale de haute résolution, la robotique chirurgicale ainsi qu'aux dernières avancées thérapeutiques. Ces technologies permettent aux médecins de diagnostiquer et de soigner des maladies complexes de manière plus précise et efficace, en fournissant des traitements plus ciblés et personnalisés, tout en réduisant les risques et les complications postopératoires.



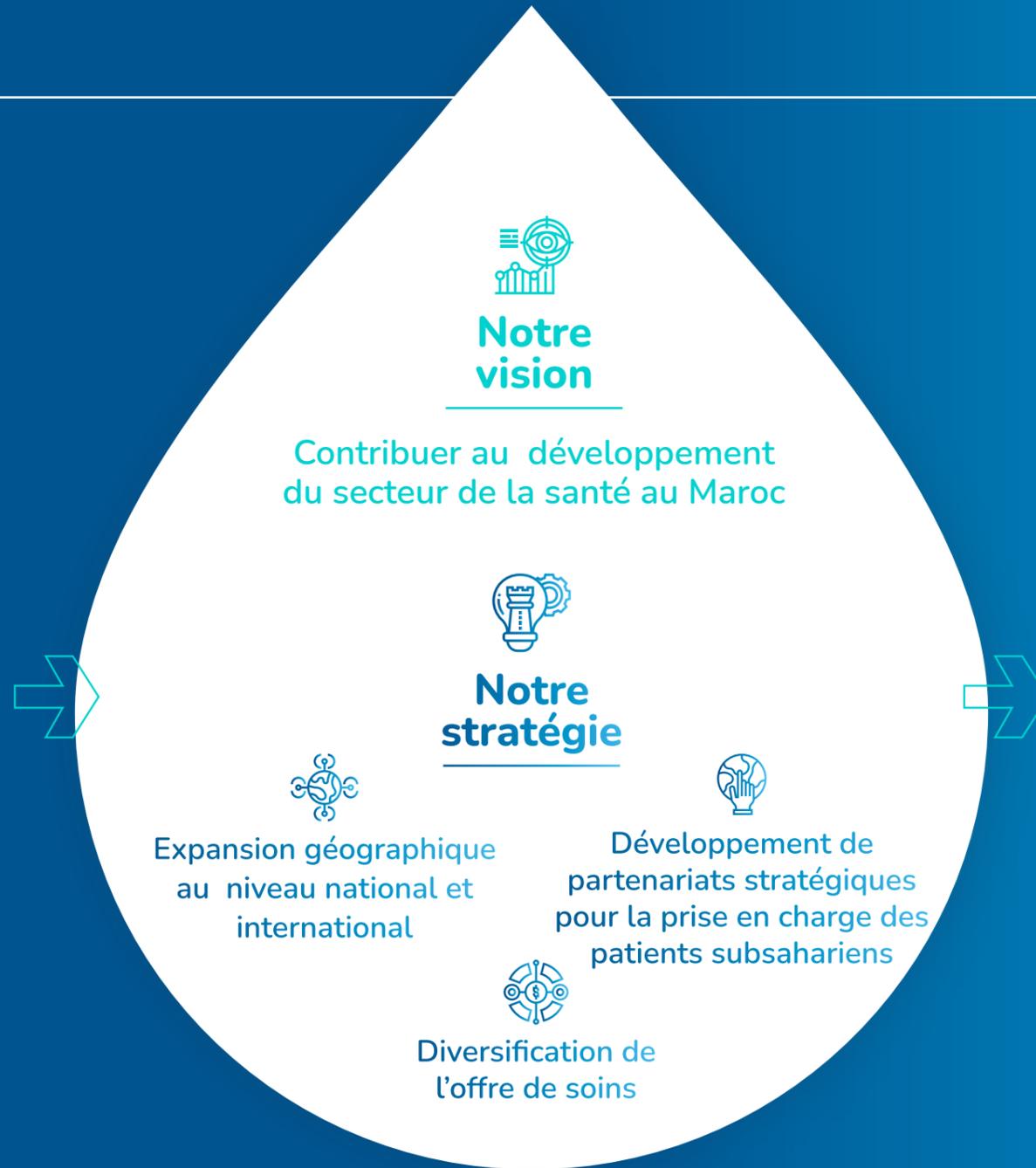
Notre modèle économique

Nos ressources

- Talent et expertise**
 - ▶ 2920 collaborateurs
 - ▶ Expertise et engagement
 - ▶ Diversité et inclusion
 - ▶ Pépinière de ressources
- Infrastructure**
 - ▶ Equipements de pointe
 - ▶ Digitalisation du parcours client
 - ▶ Certifications : ISO 9001 - Version 2015
- Partenaires**
 - ▶ Médecins hautement qualifiés
 - ▶ Politique de santé nationale en cours de transformation en faveur de la généralisation et l'accessibilité de la santé à tous
- Ressources financières**
 - ▶ Bilan solide et performance croissante
 - ▶ 1278 M MAD Capitaux Propres
 - ▶ 26% Gearing

Notre création de valeur

- Pour nos patients**
 - ▶ Accessibilité et proximité : 17 établissements dans 6 villes différentes
 - ▶ Une prestation de soins de qualité et des pratiques aux standards internationaux
 - ▶ 97% de satisfaction client
 - ▶ Transparence et confiance
- Pour nos collaborateurs**
 - ▶ 244 M MAD de Masse Salariale
 - ▶ 82% de femmes
 - ▶ 51% de salariés formés
 - ▶ 6 jours de formation par salarié formé
 - ▶ 38% de femmes à des postes de direction
- Pour l'environnement**
 - ▶ Politique «Zéro papier» au niveau du parcours patient
 - ▶ Mesures de conservation d'énergie
 - ▶ Traitement de 168 tonnes de déchets à risque infectieux
 - ▶ Traitement des rejets liquides
- Pour nos actionnaires**
 - ▶ Une croissance soutenue
 - ▶ RN : 99 M MAD
 - ▶ RNP : 88 M MAD
 - ▶ 3,25 MAD par action



Nos valeurs



Une stratégie de développement ambitieuse

Acteur de référence au niveau national, AKDITAL entend consolider sa position de leader et poursuivre sa stratégie de croissance, tout en répondant aux défis de compétitivité. Pour y parvenir, le Groupe a mis en place une feuille de route ambitieuse articulée autour de trois principaux axes de développement.

Dans un premier temps, le Groupe a pour objectif de poursuivre son expansion géographique à l'échelle nationale, en ouvrant de nouveaux établissements dans des zones géographiques stratégiques et ciblées, et plus particulièrement au niveau des villes de taille moyenne. Cette stratégie d'expansion s'appuie sur une analyse fine des besoins en matière de santé de chaque région et sur une évaluation des opportunités d'investissement dans ces zones, permettant de favoriser l'accès aux soins à une population plus large. Ainsi, à horizon 2025, le Groupe prévoit d'atteindre une capacité litière globale de 3500 lits répartis sur plus de 20 villes du Royaume.

De plus, doté d'une offre de plus de 12 disciplines médicales, le Groupe souhaite diversifier son offre de soins de santé en axant ses efforts sur deux volets complémentaires. Le groupe projette, d'une part, d'intensifier son offre de soins oncologiques, et d'autre part, d'élargir ses activités en proposant des services de soins de santé complémentaires tels que la gériatrie, la rééducation fonctionnelle, l'addictologie, la chirurgie esthétique ainsi que des centres de check-up. Cette démarche permettra à AKDITAL de répondre à des besoins de plus en plus variés et spécifiques de sa patientèle et de s'inscrire dans une approche d'opérateur de santé intégré.

Enfin, ayant concrétisé des conventions de rapatriement et de prise en charge sanitaires auprès d'organismes publics et privés en Afrique subsaharienne, le Groupe bénéficie de liens étroits et durables avec plusieurs acteurs du continent africain. Dans cette perspective, le groupe ambitionne d'étendre son influence et sa présence en Afrique, en capitalisant sur son modèle organisationnel et de fonctionnement efficace, ainsi que sur sa renommée.





RAPPORT
D'ACTIVITÉ

Faits marquants de l'année 2022

Introduction réussie pour AKDITAL à la Bourse de Casablanca

En 2022, AKDITAL a fait son entrée sur le marché des valeurs mobilières de la Bourse de Casablanca, marquant ainsi une étape importante dans son histoire. Cette opération a porté sur un montant de 1,2 Md MAD, dont 800 M MAD sous forme d'augmentation de capital et 400 M MAD sous forme de cession de titres. L'IPO d'AKDITAL a été souscrite 3,77 fois, attestant de la confiance des investisseurs dans la solidité et le potentiel

de croissance de l'entreprise. Cette levée de fonds est destinée à financer le plan de développement du Groupe, qui prévoit, à moyen terme, une expansion nationale et une diversification de son offre de soins en investissant dans des établissements spécialisés.



Renforcement du partenariat AKDITAL - Aradei Capital

En 2022, Aradei Capital a rejoint le tour de table d'AKDITAL Immo, foncière créée par AKDITAL et BFO Partners, qui détient et développe un portefeuille d'actifs immobiliers de santé.

Dans le cadre d'une augmentation de capital, Aradei Capital a acquis une participation majoritaire de 51% dans la joint-venture AKDITAL Immo, aux côtés des actionnaires fondateurs, AKDITAL, dont la participation est passée de 66% à 32%, et BFO Partners, dont la participation est passée de 34% à 17%. Cette prise de participation renforce la position d'Aradei Capital en tant que partenaire stratégique d'AKDITAL, qui pourra ainsi se concentrer sur son activité principale tout en bénéficiant de l'expertise d'un acteur majeur de la gestion de l'immobilier locatif.



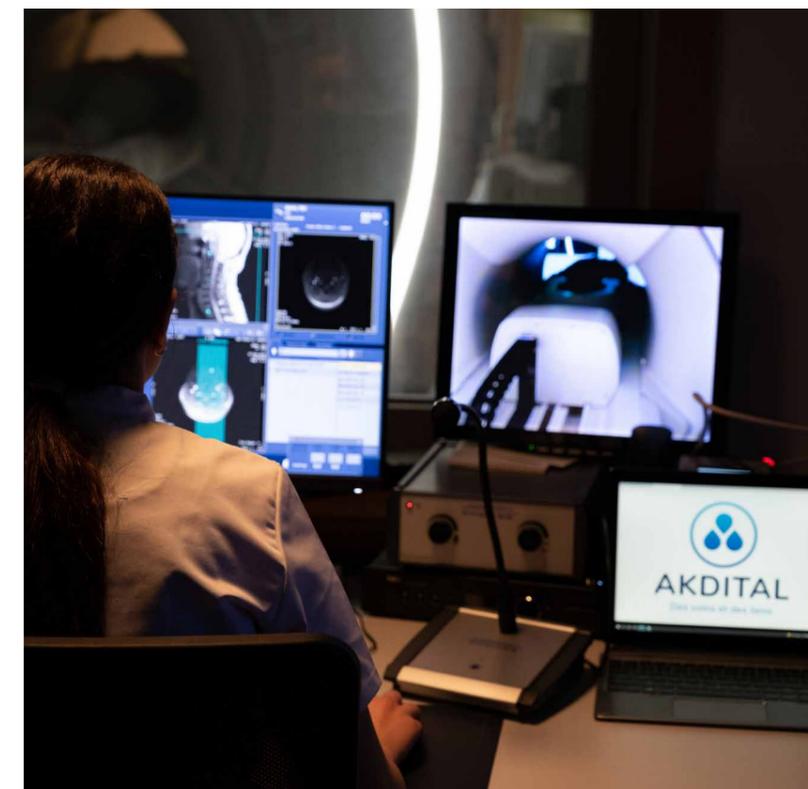
Digitalisation du parcours de soins pour une meilleure expérience patient

Soucieux d'améliorer l'expérience du patient et la qualité des soins globale au sein de ses établissements, AKDITAL a investi en 2022, dans le développement d'un outil digitalisant l'ensemble du parcours de soins.

Outre les bénéfices pour les patients, le système mis en place permet d'améliorer la productivité du personnel soignant, et d'assurer l'harmonisation des procédures de toutes les unités hospitalières.

Étant connecté à l'ensemble des départements et aux patients et à leurs soignants, l'outil permet d'accéder au dossier médical en ligne et de consulter les examens biologiques, les clichés de radiologie, les ordonnances, ainsi que les comptes rendus médicaux qu'il contient. Ces différents documents sont disponibles en temps réel, avec des autorisations de consultation strictement accordées aux équipes soignantes.

La digitalisation du parcours de soins permet non seulement de faciliter le travail du personnel médical, mais également d'améliorer la traçabilité et la sécurité des données médicales. De plus, elle permet aux soignants de se concentrer davantage sur les soins prodigués aux patients en libérant du temps auparavant dédié aux tâches administratives.



Ouverture de 8 nouveaux établissements et création de 910 nouveaux lits

Porté par un plan d'investissement ambitieux, le Groupe a réalisé un nombre record d'ouvertures d'établissements en 2022. En effet, le groupe a inauguré cette année 8 nouveaux établissements avec une capacité litière de 910 lits, augmentant, le nombre de ses établissements, ainsi que sa capacité litière globale de près de 50%. Conformément à son objectif de régionalisation de ses activités, 7 de ses nouveaux établissements se situent en dehors de la région de Casablanca.

Tanger



Construit sur une superficie de 24.000 m², l'hôpital est l'un des plus grands établissements privés au Maroc. Il accueille en son sein un hôpital multidisciplinaire, un centre de psychiatrie et d'addictologie, un centre d'oncologie, la première unité de greffe de moelle osseuse et le premier service de médecine nucléaire de la région du Nord, ainsi qu'un centre de médecine de la sport et rééducation, une première au Maroc.

Hôpital multidisciplinaire



Centre d'oncologie



Agadir



Hôpital multidisciplinaire offrant 220 lits sur une superficie globale de 14.700 m². Il accueille également un centre de psychiatrie et d'addictologie, un centre d'oncologie avec deux bunkers, et le premier service de médecine nucléaire de la région, en plus d'un centre de radiologie complet.

Hôpital multidisciplinaire



Centre d'oncologie



Salé



Se déployant sur une superficie de 17 000 m², l'établissement comporte un hôpital multidisciplinaire comprenant un pôle de réanimation et un pôle de cardiologie, ainsi qu'un centre d'oncologie avec deux bunkers et un accélérateur de dernière génération. L'hôpital accueille également un centre de radiologie complet ainsi qu'un laboratoire de biologie.

Hôpital multidisciplinaire



Centre d'oncologie



Safi



L'établissement multidisciplinaire permet de multiplier par 2,3 la capacité litière privée locale et comporte le premier centre de cardiologie interventionnelle de la région.

Clinique multidisciplinaire



Sidi Maârouf



L'établissement est une clinique multidisciplinaire d'une superficie de près de 6.000 m², assurant un service d'urgence 24/24 et 7/7.

Clinique multidisciplinaire



Chiffres clés consolidés



Chiffre d'affaires

1 035 M MAD



EBITDA

283 M MAD

Marge EBITDA

27%



Résultat net

99 M MAD

Marge nette

10%



Actif immobilisé*

1 768 M MAD



Endettement net**

330 M MAD

Gearing

26%



Capitaux propres

1 278 M MAD



Trésorerie nette

249 M MAD

* Actif immobilisé hors écart d'acquisition, titre mis en équivalence et impôts différés actifs

** Endettement net = dette de financement (incluant les dettes envers les fournisseurs d'immobilisations) + comptes d'associés passif + trésorerie passif – comptes d'associés actif – titres et valeurs de placement – trésorerie actif

AKDITAL confirme sa dynamique de développement et réalise une forte progression de ses résultats

Exécution réussie du plan de développement

Dans le cadre de son plan de développement lancé en 2021, et conformément à sa stratégie de régionalisation de ses activités, le Groupe AKDITAL a ouvert en 2022, 8 nouveaux établissements dont 7 situés en dehors de la ville de Casablanca :

- Casablanca et région : Clinique panoramique de Sidi Maârouf.
- Autres implantations : l'Hôpital International d'Agadir et le Centre International d'Oncologie d'Agadir, l'Hôpital Privé de Tanger et le Centre International d'Oncologie Boughaz de Tanger, l'Hôpital Privé de Salé et le Centre d'Oncologie Privé de Salé et la Clinique de Spécialités de Safi.

Ces ouvertures ont permis de doubler la capacité litière à 1 822 lits.

En ligne avec ses prévisions d'ouvertures, le plan de développement se poursuit en 2023 avec l'ouverture de 4 nouveaux établissements (Bouskoura, Mohammédia et 2 à Fès). Grâce à ses efforts d'investissements soutenus, AKDITAL joue désormais un rôle prépondérant dans le secteur privé de la santé au Maroc et contribue à façonner le nouveau paysage d'un secteur en pleine transformation.

Forte croissance du chiffre d'affaires et excellente performance opérationnelle

Au titre de l'année 2022, le chiffre d'affaires atteint 1 035 M MAD, soit une progression de 34% par rapport au proforma de l'année précédente. Cette bonne performance est portée par la stratégie d'expansion menée par le Groupe ainsi que par la consolidation du positionnement des entités historiques. En effet, en 2022, AKDITAL a bénéficié de l'effet année pleine d'activité des ouvertures et des acquisitions des établissements effectuées au cours de 2021, ainsi que des ouvertures des nouveaux établissements en 2022.

En progression de 52% par rapport au proforma de l'année 2021, l'EBITDA s'établit à 283 M MAD, grâce d'une part, à la croissance du chiffre d'affaires, et d'autre part, aux efforts d'excellence opérationnelle. Le résultat net consolidé s'établit à 99 M MAD.



Nombre d'admissions

216 493

vs. 148 000 en 2021

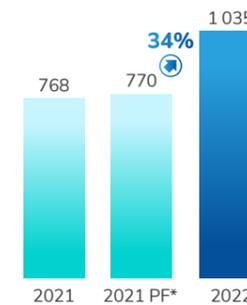


Lits

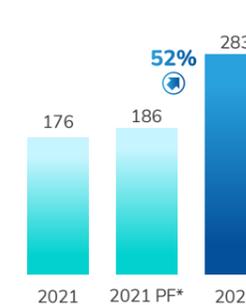
1 822

dont 910 créés en 2022

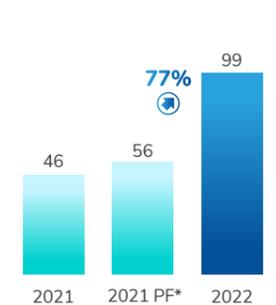
Chiffre d'affaires consolidé (M MAD)



EBITDA consolidé (M MAD)



Résultat net consolidé (M MAD)



* Indicateurs proforma consolidant Akidtal Immo par mise en équivalence



RAPPORT ESG

Méthodologie et périmètre du rapport

Le rapport ESG du Groupe AKDITAL permet à l'entreprise de rendre compte de ses engagements sur les aspects environnementaux, sociaux, sociétaux et de gouvernance, conformément aux exigences de la circulaire de l'AMMC n°03/19 du 20 février 2019, en s'appuyant sur les orientations de la norme ISO 26 000 relative à la responsabilité sociétale des entreprises. Le périmètre couvert par le présent rapport concerne les activités du Groupe AKDITAL au Maroc pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022.

AKDITAL engagé dans une démarche durable et responsable

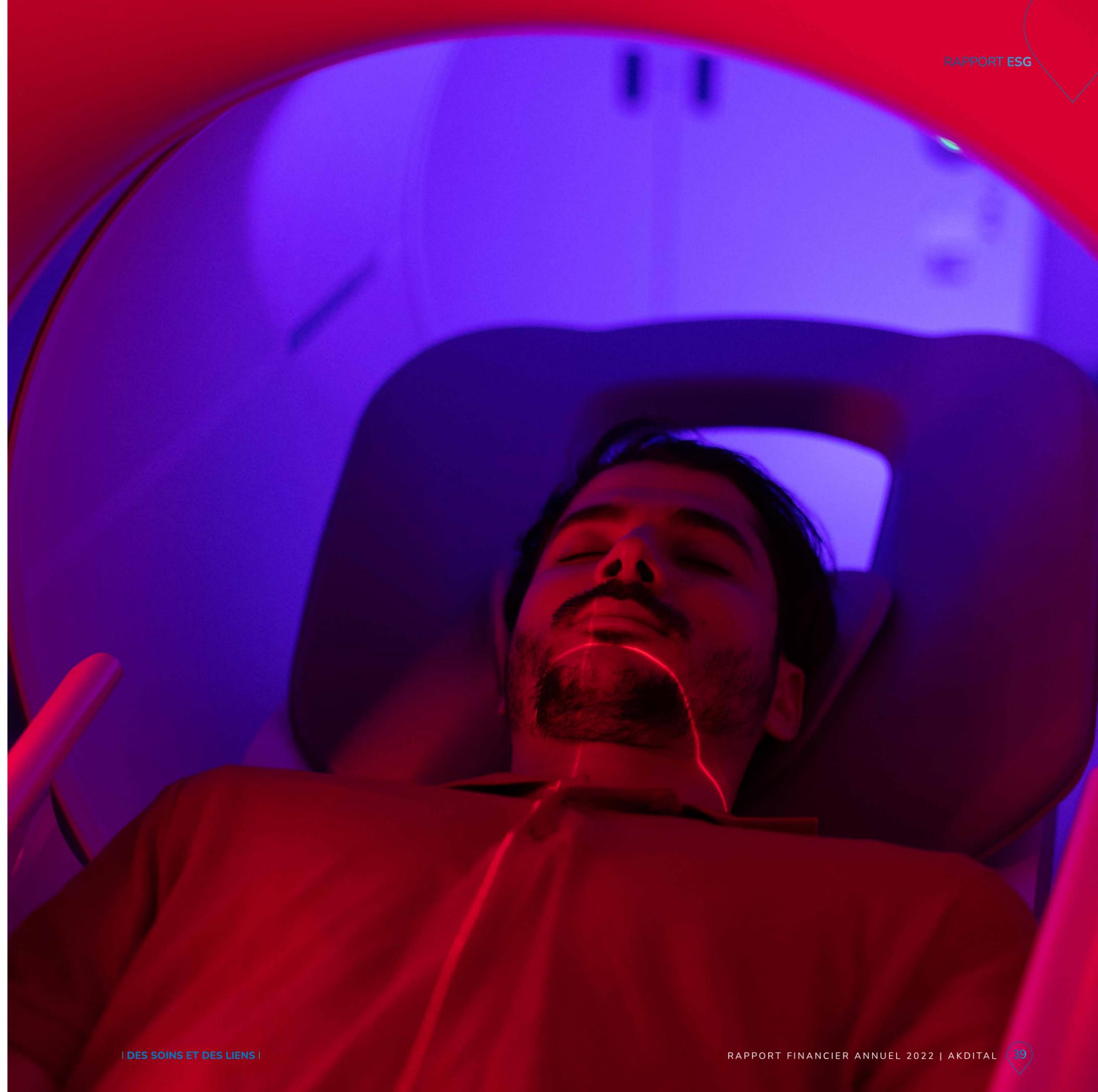
AKDITAL considère qu'il est de sa responsabilité de s'engager pleinement dans une démarche de développement durable et responsable. Conscient des enjeux d'accès aux soins de qualité et aux questions de développement durable, le Groupe a mis en place des orientations en matière de RSE et s'inscrit dans une démarche de progrès continu. Cette démarche s'articule autour de plusieurs axes prioritaires, tels que le respect de l'environnement, la santé et la sécurité des collaborateurs, le progrès social, l'engagement sociétal et l'éthique dans la conduite de ses activités.

En matière de respect de l'environnement, le Groupe AKDITAL a pris les dispositions nécessaires pour réduire au maximum son impact sur l'environnement, notamment à travers l'optimisation de ses consommations énergétiques.

En ce qui concerne la santé et la sécurité au travail, le Groupe a mis en place des mesures de prévention et de protection pour ses employés, selon les normes et réglementations en vigueur. Le Groupe AKDITAL a également à cœur d'encourager le progrès social en favorisant l'équité et l'égalité des chances, et en veillant à offrir un cadre de travail sain et épanouissant pour ses employés. Enfin, l'engagement sociétal du Groupe se traduit notamment par son soutien à des actions caritatives et à des projets d'intérêt général dans les territoires où il est implanté.

Au-delà de ces actions, le Groupe AKDITAL est convaincu que la gouvernance responsable est un levier important pour assurer la pérennité de son entreprise. C'est pourquoi il s'engage à adopter des pratiques de gouvernance transparentes et éthiques.

L'engagement d'AKDITAL en matière de RSE témoigne de sa volonté d'être un acteur responsable, au service de la santé et du bien-être de tous.



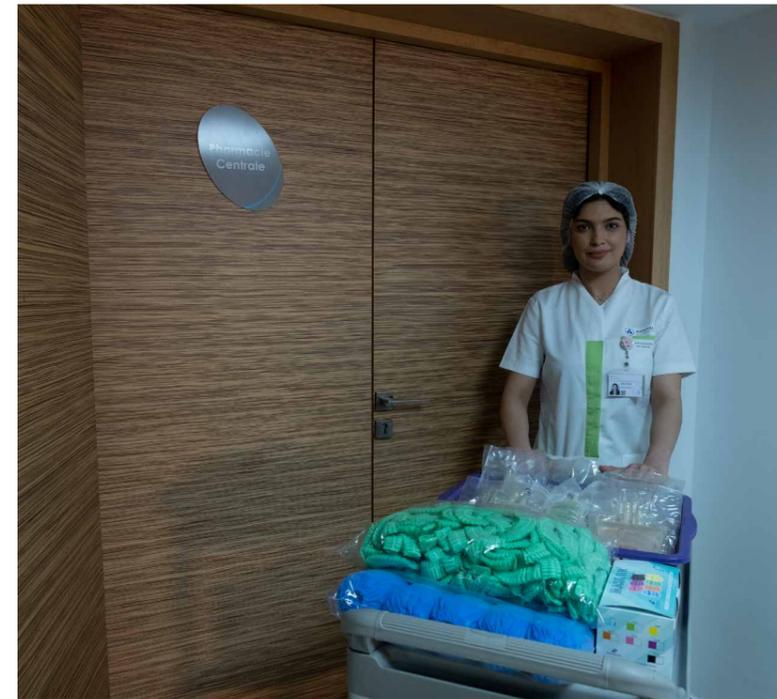
Le capital humain pierre angulaire de la stratégie de développement du Groupe AKDITAL

Le capital humain est un levier essentiel à la mise en œuvre de la vision stratégique du Groupe AKDITAL. Afin d'offrir à ses patients un service de qualité, AKDITAL a opté pour une politique des Ressources Humaines qui favorise la qualification et l'engagement des collaborateurs, à travers des conditions de travail adéquates, l'équité interne dans le traitement, et le développement des compétences pour permettre une amélioration continue du savoir-faire du personnel soignant.

Le Groupe AKDITAL est attaché aux principes d'égalité, de diversité et de non-discrimination.

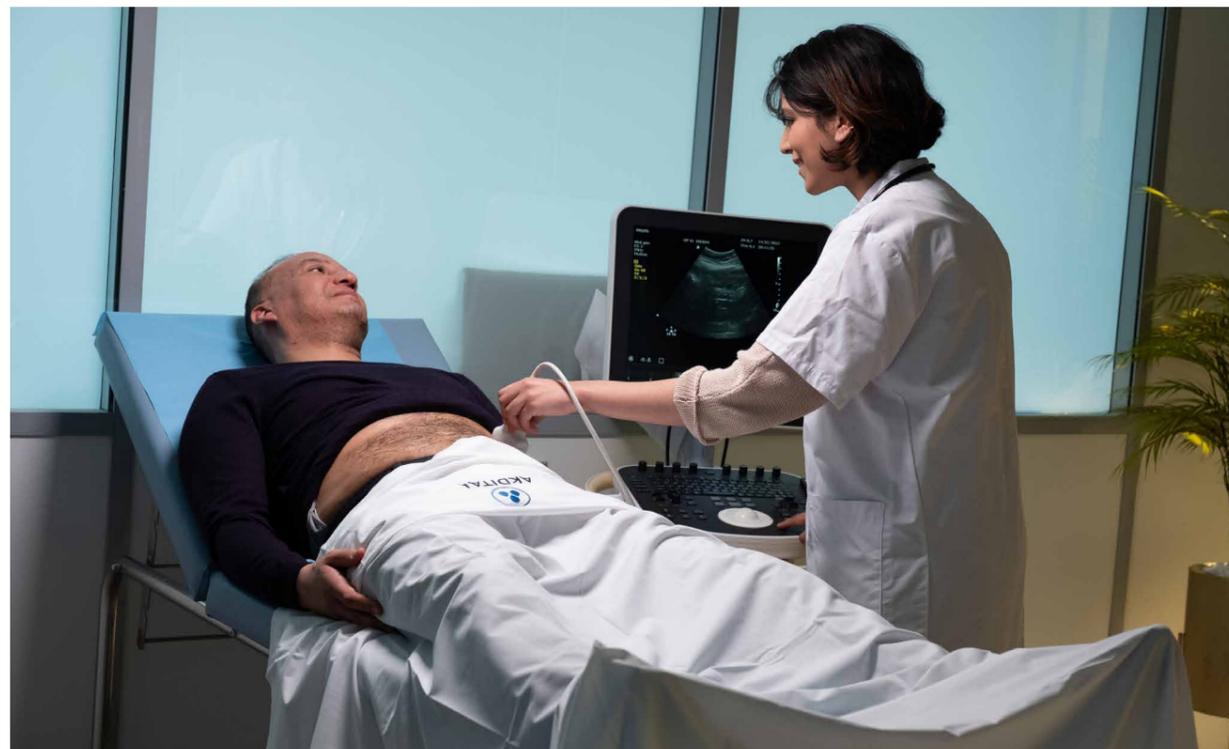
Aucune décision de recrutement, d'évolution de carrière ou de rémunération n'est basée sur les critères de l'âge, du sexe, de la religion, de l'opinion politique, du handicap, de l'orientation sexuelle, de la confession religieuse, ou de toute autre caractéristique. Pour AKDITAL, la promotion de la mixité et de la diversité signifie que tous les collaborateurs sont considérés avec équité dès le début de leur carrière et tout au long de leur parcours professionnel. Le Groupe AKDITAL est convaincu

que la diversité est un atout majeur pour son succès. L'entreprise s'engage à promouvoir l'égalité des chances et la diversité, et cela fait partie intégrante de sa philosophie. AKDITAL fait figure d'exception dans le secteur avec une importante représentation féminine dans son effectif total, notamment dans des métiers réputés être à forte dominante masculine. À fin 2022, AKDITAL compte 81% de femmes dans son effectif total.



La promotion de l'équité

Faisant suite à la mise en place d'un système de classification des emplois et d'un système de rémunération compétitif à même d'attirer des talents et de retenir les compétences, AKDITAL a la volonté de réunir les conditions pour être l'entreprise la plus attractive de son secteur avec une marque employeur forte. Le Groupe a mis en place une culture de gestion de la performance dans l'ensemble de ses établissements, basée sur des critères et des systèmes d'évaluation communs. Les managers sont également formés à l'évaluation de la performance, afin de garantir la bonne application du système au sein de toutes les entités du Groupe.



L'accompagnement des compétences à travers un programme de formation

La gestion et le développement des talents sont au cœur de la stratégie des ressources humaines du Groupe AKDITAL. La formation est un levier clé pour disposer d'un personnel compétent et performant tout en offrant des perspectives de carrière adéquates aux collaborateurs. Le Groupe s'est engagé à offrir une formation continue à l'ensemble de son personnel en vue d'améliorer leurs qualifications et leurs compétences, conformément aux orientations stratégiques de l'entreprise et aux besoins identifiés en termes de qualifications.



Principaux indicateurs RH

Répartition de l'effectif global par genre	2020	2021	2022
Femmes	975	1 369	2 356
Hommes	266	374	552
Total effectif	1 241	1 743	2 908

Répartition de l'effectif permanent par genre	2020	2021	2022
Femmes	896	1 229	2 139
Hommes	240	332	535
Total effectif	1 136	1 561	2 674

Répartition de l'effectif global par nature du contrat de travail	2020	2021	2022
CDD	23	69	155
CDI	1 136	1 561	2 674
Saisonniers	7	7	0
ANAPEC	75	106	79
Total effectif	1 241	1 743	2 908

Répartition de l'effectif permanent par catégorie déclinée par genre	2020	2021	2022
Femmes direction	4	6	10
Femmes cadres	68	95	334
Femmes non cadres	824	1 128	1 795
Total femmes	896	1 229	2 139
Hommes direction	7	10	16
Hommes cadres	32	39	86
Hommes non cadres	201	283	433
Total hommes	240	332	535
Total effectif	1 136	1 561	2 674

Répartition de l'effectif global par branche d'activité	2020	2021	2022
Personnel paramédical	783	1 103	1 859
Direction	31	36	32
Personnel administratif	235	326	636
Hébergement	165	223	359
Autres	27	55	22
Total effectif	1 241	1 743	2 908

Répartition par ancienneté	2020	2021	2022
0 >= & < 2 ans	888	1 150	2 033
2 >= 1 < 5 ans	221	436	703
5 >= & < 12 ans	101	127	145
12 >= & < 20 ans	26	26	21
20 >= & < 25 ans	5	4	6
25 ans et plus	0	0	0
Total effectif	1 241	1 743	2 908

Formation globale	2020	2021	2022
Salariés ayant bénéficié d'une formation en % de l'effectif global		Aucune donnée disponible	51%
Budget formation en % de la masse salariale		1%	1%
Jours de formation / salarié		2j / salarié	6j / salarié formé

En raison de la COVID 19, aucune formation n'a été dispensée en 2020

Évolution de l'emploi	2020	2021	2022
Recrutements	521	845	668
Démissions	205	310	200
Licenciements	7	29	10

Dialogue social	2020	2021	2022
Jours de grève			0
Représentants du personnel	2	22	57
Litiges sociaux	4	5	6

Santé & Sécurité au travail	2020	2021	2022
Nb d'accidents de travail	8	21	40

La santé et la sécurité au cœur des préoccupations d'AKDITAL



AKDITAL est fortement engagé en matière de santé et de sécurité dans ses établissements. Le Groupe a mis en place un dispositif de sécurité incendie qui permet de répondre de manière optimale aux besoins spécifiques de chaque établissement. Des diagnostics de conformité et de contrôle des équipements techniques et de mise en sécurité des bâtiments sont régulièrement menés. Ils comprennent notamment la détection incendie, la ventilation et le désenfumage, le contrôle des bouteilles d'oxygène et de propane, le risque électrique, et les produits inflammables.

AKDITAL attache également une grande importance à la sécurité alimentaire dans tous les circuits de restauration, qui répondent aux principes de la méthode HACCP en matière de sécurité alimentaire, depuis la réception jusqu'à la distribution des repas aux patients.

La santé et la sécurité des priorités absolues

La santé et la sécurité au travail sont des priorités absolues pour le Groupe AKDITAL qui évalue régulièrement les risques santé et sécurité au travail y compris les risques biologiques, physiques, chimiques et ergonomiques. Un plan d'action est annuellement mis en place pour faire face aux risques identifiés. Des actions de formation et de sensibilisation sont programmées tout au long de l'année afin de prévenir les risques liés aux diverses expositions, notamment en radiologie, blocs opératoires...

Des investissements en matière d'équipements de protection individuels et de sécurisation des lieux de travail à risque sont engagés chaque année. Grâce à sa politique de sécurité et à son engagement continu en matière de conformité et de contrôle, le Groupe est en mesure de garantir la sécurité de ses établissements de santé pour ses collaborateurs et ses patients.

Un engagement fort pour la préservation de l'environnement

Le Groupe AKDITAL a mis en place une charte de développement durable qui définit ses engagements en faveur de la préservation de l'environnement afin de minimiser l'empreinte environnementale de l'activité de ses établissements de santé sur l'environnement, notamment ses consommations énergétiques, d'eau, de papier ou de plastique, ainsi que les nuisances spécifiques liées aux activités de soins à risque infectieux, la production de déchets, le stockage et l'utilisation de produits dangereux, les rejets liquides spécifiques des activités de soins, de laboratoire, de stérilisation, etc.

Afin de réduire les impacts de ses activités sur l'environnement, AKDITAL sensibilise régulièrement ses collaborateurs et sous-traitants à l'utilisation rationnelle de l'eau et de l'énergie. Grâce au suivi mensuel des consommations d'eau et d'électricité, des maintenances régulières et des audits énergétiques menés, le Groupe fait en sorte d'optimiser sa consommation énergétique.

Une gestion optimale des déchets

AKDITAL a mis en place un système de gestion et d'élimination des déchets qui permet de répondre à la législation en vigueur et de préserver l'environnement. Les déchets médicaux et pharmaceutiques sont ainsi triés en fonction de leur catégorie (cytotoxiques, infectieux, etc.), tandis que les déchets assimilés aux déchets ménagers et les déchets radioactifs sont traités séparément. AKDITAL s'appuie sur des prestataires spécialisés dans l'enlèvement et la gestion de ce type de déchets.

Certains déchets font l'objet d'un traitement physico-chimique, d'autres sont stérilisés et décontaminés avant d'être broyés et acheminés vers les décharges contrôlées.

Le Groupe n'a fait l'objet d'aucun litige ou poursuite relatifs à des problématiques d'ordre environnemental.



Digitalisation au service de la réduction de l'utilisation du papier

Dans le cadre de sa politique de Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE), le Groupe AKDITAL a mis en place un projet d'informatisation du dossier médical patient, appelé «zéro papier». Cet ambitieux projet vise à la fois à sécuriser et à centraliser les données des patients collectées au cours de leur parcours de soins dans les établissements du Groupe, tout en réduisant significativement l'utilisation du papier dans ces établissements.

Cette initiative innovante permet également une meilleure gestion des données, une plus grande efficacité opérationnelle, une réduction des coûts administratifs et une amélioration de la qualité des soins.

Mieux servir les patients



Un processus de certification bien enclenché

Le Groupe AKDITAL est engagé dans l'amélioration continue et la satisfaction des patients. Plusieurs audits de certification ont eu lieu et d'autres sont en cours. La Holding et les cliniques Jerrada et Ain Borja ont été certifiées ISO 9001 pour leur Système de Management de la Qualité (SMQ) en juillet 2022. Cette certification permet au Groupe d'assurer la qualité et la sécurité des services de soins prodigués aux patients, et permet d'identifier et de maîtriser les risques pour les patients, les employés et l'organisation dans son ensemble, de déployer des meilleures pratiques et procédures, de se conformer aux exigences réglementaires nationales et internationales, ainsi que de réduire et prévenir les incidents et accidents.

Des enquêtes auprès des patients

AKDITAL mène des enquêtes de manière trimestrielle auprès des patients de ses unités de soins afin de faire le suivi de réclamations éventuelles et d'améliorer sans cesse le parcours du patient.

Au cours de l'année, les enquêtes menées ont révélé un taux de satisfaction de 97%. Ces enquêtes sont relatives à la totalité du parcours client, de son accueil et prise en charge jusqu'à sa sortie de l'établissement.

AKDITAL porte également une grande attention aux réclamations qui peuvent être relayées à travers les réseaux sociaux. Une équipe est dédiée pour porter assistance et répondre aux questions des éventuels patients mécontents.

Cette démarche permet à AKDITAL d'être toujours au plus près de ses patients et répondre au mieux à leurs attentes.



Gouvernance

AKDITAL est une société anonyme, à Conseil d'Administration.

En 2022, les 9 membres du Conseil d'Administration ont continué à déterminer les orientations stratégiques de l'activité de la société et à veiller à leur mise en œuvre.

La gestion de l'entreprise est assurée par un Comité de Direction.

Au cours de l'année 2022, le Conseil d'Administration d'AKDITAL s'est réuni 10 fois, avec un taux de participation de 100%.

Afin de mener à bien sa mission, le Conseil d'Administration s'appuie sur deux comités, le Comité d'Audit et le Comité Stratégique de Nominations et de Rémunérations.

Le Conseil d'Administration en quelques chiffres



44%
de femmes



48 ans
d'âge moyen



100 %
de taux d'assiduité

Le Conseil d'Administration se compose de 9 administrateurs

Président Directeur Général	Administrateurs représentants les actionnaires	Administrateurs indépendants
1	6	2

Le Conseil d'Administration s'appuie sur deux comités

Comité d'Audit

Membre	Fonction au sein du comité
M. Amine BENHALIMA	Président du Comité d'Audit
Mme Yasmina BADDOU	Membre
M. Hatim BENAHMED	Membre
Mme Mouna TALIB	Membre

Comité Stratégique de Nominations et de Rémunérations

Membre	Fonction au sein du comité
M. Hatim BENAHMED	Président du Comité Stratégique de Nomination et de Rémunération
Mme Yasmina BADDOU	Membre
Mme Maria TALIB	Membre

Membres du Conseil d'Administration

M. Rochdi TALIB

Président du Conseil
d'Administration

Date de nomination

28/09/2018

Échéance du mandat

31/12/2027

Diplômé de la Faculté de Médecine de Casablanca, Rochdi Talib est médecin anesthésiste réanimateur. Il est ancien interne des hôpitaux de Paris et attaché des hôpitaux de France. Rochdi Talib a également été Directeur de la Clinique Socrate de 1996 à 2009. Visant à offrir aux patients marocains une qualité de soins et d'infrastructure telle que celle des pays développés, il a fondé la Clinique Jerrada Oasis qui est entrée en opération en 2011. Il y a exercé en tant qu'anesthésiste réanimateur, il était également le directeur médical de la clinique et gérant. Depuis 2016, dans le cadre de réalisation de son ambition de groupement de cliniques, il a créé AKDITAL Holding SARL dont il a été le gérant. Depuis la transformation de la société en SA, Rochdi Talib exerce les fonctions de Président Directeur Général d'AKDITAL Holding en 2016.

Autres mandats

Brafej, Oncosanté, Psysanté, Taliak, Ciocinvest, Oncoagadir, Ciojedida, Jaktalim, Brafsanté, Hôpital Privé de Casablanca Ain Sebaa, Centre international d'Oncologie El Jadida, Centre International d'oncologie de Casablanca, Hôpital Privé El Jadida, Clinique Pédiatrique Atfal, Kénitra Santé, Clinique Jerrada-Oasis, Clinique Ain Borja, Bousanté, Hôpital Privé de Tanger, Tangersanté, Tahafa, AKDITAL Immo, Onco Green City, Brochak

Mme Fatima AKDIM

Administrateur

Date de nomination

28/09/2018

Échéance du mandat

31/12/2027

Diplômée de la Faculté de Médecine de Casablanca, Fatima Akdim a complété son cursus avec un Diplôme de Spécialisation en Radiodiagnostic et Imagerie Médicale de la Faculté de Médecine René Descartes à Paris.

Entre 1996 et 2017, Fatima Akdim a créé et développé un cabinet privé de radiologie à Casablanca. En 2011, elle devient responsable du service radiologie au sein de CJO. Ses responsabilités seront étendues avec le développement du Groupe AKDITAL. Fatima Akdim est désormais responsable des services de radiologie de CJO, CCAB, CMCL, Clinique Pédiatrique Atfal, Vinci, CIOC, HPC et HPE.

Autres mandats

Fatima Akdim ne dispose pas de mandats sociaux autres que celui d'AKDITAL.

M. Jaouad ZAKARIA

Administrateur

Date de nomination

28/09/2018

Échéance du mandat

31/12/2027

Diplômé de Médecine Générale à la Faculté de Médecine et de Pharmacie de Casablanca, Jaouad Zakaria a complété son cursus par un diplôme de spécialisation en anesthésie réanimation de l'Université Bichât à Paris et un diplôme universitaire de pathologie et de soins d'urgence de l'Université Pitié-Salpêtrière à Paris.

Il a commencé sa carrière en 1991 au Centre Hospitalier d'Arpajon en tant qu'interne. Il est passé par des hôpitaux comme Henri Mondor, Necker, Saint Joseph ou encore l'Institut Gustave Roussy. Ces passages ont été effectués principalement dans les services de réanimation et d'anesthésie.

En octobre 1995, Jaouad Zakaria intègre le Groupe Hospitalier Pitié-Salpêtrière en tant que Praticien Attaché en Anesthésie-Réanimation. Il occupera ce poste jusqu'à la fin de l'année 1997 avant de rentrer au Maroc en tant qu'Anesthésiste-Réanimateur. Il passe plus de 15 ans au sein de la Clinique Abdelmoumen entre 2002 et 2018, année où il intègre le Groupe AKDITAL en tant qu'Anesthésiste-Réanimateur.

Autres mandats

Jaoudaolive, Sécurité Protection Maroc.

Mme Maria TALIB

Administrateur

Date de nomination

07/11/2018

Échéance du mandat

31/12/2027

Après avoir obtenu son Baccalauréat Scientifique à Casablanca, Maria Talib entreprend des études supérieures à l'Université Libre de Bruxelles. Elle y obtient un Bachelor et un Master en Médecine. Maria Talib continue actuellement son cursus de formation avec un Master de Spécialisation en Psychiatrie Infanto-Juvenile toujours à l'Université Libre de Bruxelles. En parallèle, elle suit également une formation en nutrition et nutrithérapie au Centre Européen pour la Recherche, le Développement et l'Enseignement de la Nutrition (CERDEN).

Maria Talib est passée par l'Unité de Psychologie Médicale et Psychosomatique du CHU Brugmann, ainsi que par l'Unité Thérapeutique pour enfants et adolescents de l'Hôpital Vincent Van Gogh.

Autres mandats

Maria Talib ne dispose pas de mandats sociaux autres que celui au sein d'AKDITAL.

Mme Mouna TALIB

Administrateur

Date de nomination

07/11/2018

Échéance du mandat

31/12/2027

Après avoir obtenu son Baccalauréat Scientifique à Casablanca, Mouna Talib entreprend des études supérieures de pharmacie à l'Universidad Europea de Madrid.

Autres mandats

Mouna Talib ne dispose pas de mandats sociaux autres que celui au sein d'AKDITAL.

Membres du Conseil d'Administration

MC III TEAM Ltd, représentée par M. Saad BENDIDI

Administrateur

Date de nomination
24/03/2020

Échéance du mandat
31/12/2027

Saad Bendidi est diplômé L'Ecole Centrale, HEC et Sciences Po Paris.

Après avoir exercé à Wafabank et été à la tête de Magetex et de CIB, il devient le premier Président de Méditel (actuellement Orange) entre 1999 et 2005. En 2001, il rejoint BMCE Bank en tant que Vice-Président de Finance.com. Il quitte le groupe en 2005 et devient Président de l'ONA (actuellement Al Mada) jusqu'en 2008. Depuis, il a assuré plusieurs mandats et a réalisé diverses missions de conseil. En 2013, il est nommé Directeur Général Délégué au sein du Groupe Saham, qu'il quittera en 2017. Aujourd'hui, Saad Bendidi est Associé et Président du Conseil d'Administration de MCP, membre du comité d'investissement des fonds gérés par MCP et membre du Conseil d'Administration de plusieurs sociétés dans lesquelles les fonds gérés par MCP sont actionnaires.

Autres mandats

TGCC, DISLOG Group, AZIZA, Forafric, Les Euax Minérales d'Oulmes, MC II Pasta, MC III Meso, MC II Concrete, MC III Concrete, MC II Smart, MC II Trailers, MC III Al Razi, MC III Indus, MC III Clean, MC Holding, MCIII Scan I, MC IV Pharma, RAYLAB, SMT.

Société MC III Al Razi représentée par M. Hatim BEN AHMED

Administrateur

Date de nomination
24/03/2020

Échéance du mandat
31/12/2027

Après des études en ingénierie à l'ESTP puis en Private Equity et Business Administration à Harvard Business School, Hatim Ben Ahmed intègre EY en tant qu'Auditeur en 2002 avant de rejoindre le cabinet Accuracy en 2006 en qualité de Manager en Conseil Financier. En novembre 2008, il rejoint Riva y Garcia en tant que Directeur d'Investissement. En 2013, une scission au sein de Riva Y Garcia, menée par l'équipe gérante, dont Hatim Ben Ahmed, donne naissance à Meditterania Capital Partners (MCP). Hatim Ben Ahmed est aujourd'hui Managing Partner de MCP, membre du Comité d'Investissement des fonds gérés par MCP et membre du Conseil d'Administration de plusieurs sociétés dans lesquelles les fonds gérés par MCP sont actionnaires.

Autres mandats

Meditterania Capital Gestion, Meditterania Capital Partners Maroc, TGCC, MC Team Maroc, MC II Pasta, MC III Meso, MC II Concrete, MC III Concrete, MC II Smart, MC II Trailers, MC III Al Razi, MC III Indus, MC III Clean, MC Holding, MC IV Pharma, DISLOG Group, CTI, Société Meunière Tunisienne, AMIC.

Mme Yasmina BADDOU

Administrateur indépendant

Date de nomination
16 novembre 2022 avec prise
d'effet le 1^{er} jour de cotation
de la société

Échéance du mandat
31/12/2027

Yasmina Baddou est avocate de profession.

Yasmina Baddou a poursuivi ses études de droit à l'Université Mohamed-V de Rabat où elle a obtenu une Maîtrise en Droit Privé, puis les 1^{er} et 2^{ème} Certificats d'Études Supérieures en Droit des Affaires.

Entre 1994 et 1996, elle a exercé la fonction de Directeur Adjoint au Département Juridique à la Banque Commerciale du Maroc. En 2001, elle a été élue secrétaire de section, chargée de l'animation de la Commune d'Anfa, et membre du bureau du Conseil Provincial du Parti de l'Istiqlal à Casablanca. La même année, elle a été Vice-Présidente cofondatrice de l'ONG de réflexion et d'orientation « Alliance Pro ».

En 2002, elle remporte les élections législatives devenant députée de la circonscription de Casablanca-Anfa.

Elle a été secrétaire d'État auprès du Ministre de l'Emploi, des Affaires sociales et de la Solidarité, chargée de la Famille, de la Solidarité et de l'Action sociale dans le gouvernement Jettou I de 2002 à 2007, puis Ministre de la Santé de 2007 à 2012 dans le gouvernement El Fassi.

Fort de ses expériences, elle a été réélue lors des élections législatives de 2007 et communales de 2009. Yasmina Baddou a également été conseillère juridique du Wali de la région du Grand Casablanca.

Autres mandats

Yasmina Baddou ne dispose pas de mandats sociaux autres que celui d'AKDITAL.

M. Mohammed Amine BENHALIMA

Administrateur indépendant

Date de nomination
16 novembre 2022 avec prise
d'effet le 1^{er} jour de cotation
de la société

Échéance du mandat
31/12/2027

Diplômé de Télécom ParisTech et de l'Ecole Polytechnique, Mohammed Amine Benhalima a démarré sa carrière à la Royal Air Maroc entre 1993 et 1998, d'abord en tant qu'Ingénieur d'Études au Département Télécommunications, Directeur des Programmes puis Directeur de l'Organisation et des Systèmes d'Information.

Entre 1998 et 2002, il est Directeur Délégué Marchés des Capitaux et Directeur Général Adjoint de Casablanca Finance Markets au sein de CFG.

En Mai 2002 il intègre la CDG où il sera Directeur Général Adjoint en charge de la stratégie, du développement et de la prévoyance de 2010 à 2017.

En août 2017, il devient Associé Gérant de Simpligo une société de conseil indépendante.

Depuis avril 2019, M. Benhalima est membre de l'organisme d'évaluation des opérations de privatisation au Maroc.

Autres mandats

Sothema, Colorado, Orange Money Maroc, Lydec, Maghreb Steel, Twin Capital Gestion.

Les 2 comités du Conseil d'Administration

Le Comité d'Audit

Le Comité d'Audit est chargé d'assurer le suivi dans les différents domaines suivants : information financière, contrôle interne et gestion des risques, contrôle légal des comptes annuels et indépendance des commissaires aux comptes.

Il se réunit au moins trois fois par an.



4
membres



2
réunions



100%
de taux d'assiduité

Président

M. Amine BENHALIMA

Membres

Mme Yasmina BADDOU

M. Hatim BENAHMED

Mme Mouna TALIB

Le Comité Stratégique de Nominations et de Rémunérations

Le Comité Stratégique de Nominations et de Rémunérations est chargé de présenter des recommandations au Conseil d'Administration sur les projets relatifs à la détermination de la stratégie de développement de la Société et des filiales et de sa mise en œuvre, d'une part, et sur la nomination et la politique de rémunération globale des dirigeants et/ou salariés de la Société, au type et mode de nomination et de calcul des rémunérations de ces dirigeants et/ou salariés.

Il se réunit au moins une fois par an.



3
membres



1
réunions



100%
de taux d'assiduité

Président

M. Hatim BENAHMED

Membres

Mme Yasmina BADDOU

Mme Maria TALIB

Critères d'indépendance des Administrateurs

Le Conseil d'Administration a adopté les critères d'indépendance tels qu'ils sont définis par l'article 41 bis de la loi n°17-95 fixant les conditions et les modalités de désignation d'administrateurs indépendants. Il compte ainsi, en 2022, 2 administrateurs indépendants.

Rémunération des administrateurs

Les membres du Conseil d'Administration n'ont perçu aucune rémunération au titre de l'année 2022.

Parité

Le Conseil d'Administration compte 4 femmes pour un total de 9 membres, soit 44%. Avec ce taux, AKDITAL est conforme aux exigences édictées par la loi sur les sociétés anonymes, fixant le pourcentage cible de membres de sexe féminin à 40% à fin 2027 pour AKDITAL.

Éthique et déontologie

AKDITAL accorde une grande importance à l'éthique et à la déontologie dans ses pratiques quotidiennes. L'entreprise a mis en place plusieurs mesures pour garantir que ses employés respectent les normes éthiques les plus élevées, et lutter contre la corruption et toute forme de harcèlement.

Le Code Éthique signé par toutes les nouvelles recrues à leur prise de fonction comprend les normes et les valeurs de l'entreprise. Les employés sont encouragés à signaler tout comportement inapproprié ou non éthique, y compris le harcèlement et la corruption, à un responsable éthique désigné. Afin de faciliter le signalement, AKDITAL a établi une liste de cas de figure qui nécessitent un signalement au responsable éthique. Cela inclut tout comportement suspect ou toute violation de la politique de l'entreprise, y compris les conflits d'intérêts, la divulgation d'informations confidentielles, la discrimination et le harcèlement.

La charte des valeurs de l'entreprise diffusée auprès de l'ensemble des collaborateurs et partenaires met l'accent sur les valeurs fondamentales de l'entreprise, telles que l'excellence, l'empathie, l'innovation et l'engagement.

En matière de lutte contre la corruption, AKDITAL a élaboré une charte qui définit la politique du groupe en matière de lutte contre la corruption et précise les mesures de prévention et de détection de la corruption. Un questionnaire de satisfaction adressé systématiquement aux patients permet de détecter toute tentative éventuelle de corruption et mener si besoin les actions correctives nécessaires.

En tant que société cotée à la bourse de Casablanca, le Groupe AKDITAL veille à divulguer de manière transparente et équitable toutes les informations pertinentes relatives à son activité et ses performances financières pour permettre aux investisseurs institutionnels, comme aux particuliers de prendre des décisions éclairées. Conformément à la réglementation en vigueur, AKDITAL a nommé un déontologue et a mis en place un dispositif de déontologie boursière. Celui-ci vise à informer les collaborateurs et autres initiés permanents ou occasionnels aux principes de la déontologie boursière, aux obligations de confidentialité, aux périodes négatives, durant lesquelles il est interdit de procéder à toute forme de transaction sur les titres.

Rôle du comité de direction

Le Comité de Direction est une instance de partage de l'information, de discussions opérationnelles et de prise de décisions. Il est constitué des Directeurs de Pôle et des Directeurs de Départements rattachés directement à la Direction Générale. Le comité se réunit mensuellement pour discuter des sujets opérationnels notamment l'exploitation des cliniques et les problématiques opérationnelles y afférentes puis veiller à la déclinaison sur le terrain des décisions et orientations prises. Il discute aussi de l'état d'avancement des projets en cours et de la programmation des actions relatives aux ouvertures (commandes et livraison du matériel, recrutement, autorisations...) ainsi que des projets organisationnels lancés par le Groupe ou par ses filiales.

Dirigeants au 31 décembre 2022

M. Rochdi Talib	Président Directeur Général	nommé en août 2016
M. Jaouad Zakaria	Directeur Général Délégué et Directeur du Pôle Médical	nommé en septembre 2019
M. Ilyas El Harti	Directeur Général Adjoint	nommé en juin 2020
M. Amal Raji	Directeur Pôle Exploitation	nommée en décembre 2020
M. Mohammed El Bouzidi	Directeur Pôle Système d'Information	nommé en juillet 2018
M. Imad El Baggar	Directeur Pôle Technique	nommé en décembre 2017
Mme Yamina Kassabi	Directrice des Ressources Humaines	nommée en mars 2022

Rémunération des dirigeants

Au titre de l'année 2022, la rémunération des dirigeants est fixée à 23 714 775 dirhams.

Informations publiées durant l'exercice 2022

Conformément aux exigences réglementaires, AKDITAL informe régulièrement ses actionnaires par le biais de son site internet où sont répertoriés l'ensemble des publications légales exigées pour toute société cotée en bourse.

Communiqués de Presse	Dates de Publication
Clôture de l'opération d'introduction en Bourse	31/12/2022

État des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

En dirhams	MAZARS						OMNIPACT					
	Montant/Année			Pourcentage/Année *			Montant/Année			Pourcentage/Année *		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Commissariat aux Comptes, Certification Examen des comptes individuels et consolidés	410 000	442 000	430 000	100%	67%	45%	420 000	530 000	664 500	100%	75%	71%
Émetteur	410 000	442 000	430 000	100%	67%	45%			120 000	0%	0%	13%
Filiales				0%	0%	0%	420 000	530 000	544 500	100%	75%	59%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	0	220 000	380 000	0%	33%	40%	0	180 000	265 500	0%	25%	29%
Émetteur				0%	0%	0%				0%	0%	0%
Filiales		220 000	380 000	0%	33%	40%		180 000	265 500	0%	25%	29%
Autres prestations rendues	0	0	140 000	0%	0%	15%	0	0	0	0%	0%	0%
Émetteur			140 000					0				
Filiales												
Total Général	410 000	662 000	950 000	100%	100%	100%	420 000	710 000	930 000	100%	100%	100%

* Part de chaque ligne dans le total général de l'année concernée

COMPTES ANNUELS
& RAPPORTS



Hôpital
الجديدة



Rapport de Gestion

AKDITAL

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 126.666.700 DIRHAMS
SIEGE SOCIAL : 246, Route de l'Oasis - Casablanca
RC N° 357999 CASABLANCA - IF N° 18813595

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous rendons compte de la situation et de l'activité de la société AKDITAL ainsi que de ses résultats durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 et soumettons à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Les comptes annuels qui vous sont présentés sont conformes au Code Général de la Normalisation Comptable en vigueur au Maroc.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I - PRÉSENTATION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

L'activité de la Société a consisté durant l'exercice 2022 à piloter les filiales et participations du Groupe qui sont opérationnelles en leur offrant des prestations d'assistance technique, de conseil et de mutualisation d'un certain nombre de fonctions support et métier.

En outre, l'activité d'AKDITAL a consisté à assurer le développement du Groupe, grâce à la mise en place des stratégies et moyens nécessaires et à la conduite opérationnelle de l'ensemble des opérations techniques, administratives et financières permettant l'ouverture de nouvelles unités médicales.

L'exercice 2022 a été marqué par les principaux événements suivants ayant eu un impact significatif sur les activités et les performances de la Société :

A – INTRODUCTION DE LA SOCIÉTÉ À LA BOURSE DES VALEURS DE CASABLANCA

Compte tenu des besoins de financement de son plan de développement et en vue de faire bénéficier les investisseurs des perspectives de croissance et de rentabilité du Groupe AKDITAL, votre Conseil d'Administration réuni le 20 juillet 2022 a proposé d'introduire la Société au marché principal à la cote de la Bourse des Valeurs de Casablanca (« l'IPO »).

A noter que cette opération a été précédée par une augmentation du capital social réalisée le 30 septembre 2022, d'un montant de 18.750.000 DH, par l'émission d'une action d'une valeur nominale de cent dirhams, assortie d'une prime d'émission de 18.749.900 dirhams réservée à la société MCIII ARRAZI et ce, par compensation avec la créance du même montant qui était inscrite à son compte courant d'actionnaires dans les livres de la Société.

L'Assemblée Générale Extraordinaire Mixte réunie en date du 16 novembre 2022, a décidé d'autoriser l'IPO par voie :

- D'une augmentation de capital réservée au public à hauteur d'un montant maximum de 800 millions de dirhams (prime d'émission comprise) et
- De cession au public d'actions par certains actionnaires à hauteur d'un montant qui a été fixé par la suite par votre Conseil d'Administration à 400 millions de dirhams.

Après obtention du visa de l'AMMC sur cette opération, l'IPO a été réalisé dans d'excellentes conditions, compte tenu de l'accueil qui lui a été réservé par le public et l'augmentation de capital IPO a été réalisée le 12 décembre 2022, pour un montant de 799.998.000 dirhams par l'émission de 2.666.660 actions nouvelles au prix de 300 dirhams par action (10 DH de nominal de 290 DH de prime d'émission), permettant ainsi de porter le capital de la Société de 100.000.100 DH à 126.666.700 DH.

Il convient de rappeler également que dans le cadre de l'IPO, votre Conseil d'Administration a démissionné lors de l'AGM du 16 novembre 2022, avec effet à la date de l'IPO et le nouveau Conseil d'Administration a été mis en place, comprenant 9 administrateurs, dont 2 administrateurs indépendants et 3 administratrices, conformément aux dispositions de la loi 17-95 applicables aux sociétés inscrites à la Bourse des Valeurs.

B – RÉALISATION DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE AKDITAL

Conformément aux engagements pris par la Société dans son document de référence, l'exercice 2022 a été marqué par l'ouverture de toutes les unités dont le démarrage était programmé durant cet exercice.

Ainsi, durant cet exercice, 8 unités médicales nouvelles ont été ouvertes totalisant 910 lits, permettant ainsi de doubler la capacité d'hospitalisation du Groupe AKDITAL :

Unités nouvelles ouvertes	Date d'ouverture
Hôpital Privé d'Agadir	Aout 2022
Centre International d'Oncologie d'Agadir	Aout 2022
Clinique Panorama Sidi Maarouf	Septembre 2022
Hôpital Privé de Tanger	Octobre 2022
Centre International d'Oncologie Boughaz de Tanger	Octobre 2022
Clinique des Spécialités de Safi	Novembre 2022
Hôpital Privé de Salé	Décembre 2022
Centre International d'Oncologie de Salé	Décembre 2022

L'ouverture des 8 nouvelles unités, qui s'est accompagnée de la création des huit filiales dédiées à leur exploitation, a été rendue possible grâce notamment :

- A l'ouverture du capital d'AKDITAL IMMO à ARADEI Capital le 5 janvier 2022, qui a permis de financer et de réaliser le support immobilier de 7 unités parmi les 8 susmentionnées ;
- La conclusion d'un partenariat avec le groupe SAMA INVEST auquel nous avons confié la construction de la Clinique Panorama Sidi Maarouf ;
- Le soutien des établissements bancaires, à savoir la Banque Populaire, le CIH et CFG Bank qui ont participé au financement des équipements médicaux et administratifs

C – POURSUITE DU PLAN QSE DU GROUPE

Soucieux d'assurer un service de qualité aux patients du Groupe et de l'engager dans un processus d'amélioration continue de ses indicateurs relatifs à la Qualité, la Sécurité et l'Environnement (QSE), votre Conseil d'Administration a mis en place une stratégie globale en la matière qui a permis d'aboutir durant l'exercice 2022 à la Certification ISO 9001 du système de management au niveau de la holding et de deux Cliniques.

En même temps, un programme d'accréditation internationale de certaines unités médicales a été engagé ainsi qu'un programme de réduction de l'empreinte carbone au sein desdites unités et d'amélioration des performances énergétiques.

En même temps, un programme d'accréditation internationale de certaines unités médicales a été engagé ainsi qu'un programme de réduction de l'empreinte carbone au sein desdites unités et d'amélioration des performances énergétiques.

II - PRÉSENTATION DES COMPTES SOCIAUX D'AKDITAL

II.1 – PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DE L'EXPLOITATION

1) PRODUITS

L'activité de la Société pendant cet exercice a permis de réaliser des produits totalisant 110.661.852,15 DH contre 62.177.449,39 DH soit une hausse de près de 78% d'un exercice à l'autre, due essentiellement à l'évolution des postes suivantes :

Postes	2022	2021	Variation en %
Management fees	27 484 199,87	20 499 475,65	34%
Vente de services produits	26 786 947,49	13 030 569,04	106%
Sponsoring	435 000,00	41 666,67	944%
Reprises, Transfert de charges	22 054,02		
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	54 728 201,38	33 571 711,36	63%
Revenus des titres de participation	43 222 000,00	20 000 000,00	116%
Intérêt des prêts aux filiales	8 562 566,93	6 599 802,58	30%
Transfert de charges financières	3 902 166,29		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	55 686 733,22	26 599 802,58	109%
Produits non courants	246 917,55	2 005 935,45	-88%
TOTAL PRODUITS	110 661 852,15	62 177 449,39	78%

A noter que l'augmentation des produits s'explique essentiellement par :

- L'augmentation des managements fees en raison de l'évolution du chiffre d'affaires des filiales du Groupe sur lequel ils sont assis ;
- La facturation de la MOD (maîtrise d'ouvrage déléguée) assurée par les services d'AKDITAL dans la réalisation des investissements des filiales du Groupe;
- L'augmentation des revenus des titres de participation en raison d'une évolution remarquable des dividendes distribués par les filiales au titre de leurs résultats 2021;
- L'augmentation des intérêts des avances en compte courant associés accordées aux filiales d'AKDITAL au titre de la participation au financement de leurs investissements ;
- Le transfert des charges financières qui correspond essentiellement à l'imputation aux filiales concernées des intérêts supportés par AKDITAL au titre de crédits bancaires ayant servi au financement de leurs investissements.

2) CHARGES

Les charges se sont élevées à un montant de 66.807.898,44 DH contre 41.535.085,75 DH en 2021, détaillées sur les principales rubriques suivantes :

Postes	2022	2021	Variation en %
Achats consommés	3 636 047,67	2 501 087,28	45%
Autres charges externes	12 854 209,39	7 392 161,93	74%
Impôts et taxes	225 770,00	19 111,40	1081%
Charges de personnel	31 263 986,02	20 403 787,31	53%
Autres charges d'exploitation	85 714,29	1 044 234,96	-92%
Dotation d'exploitation	4 629 642,61	3 363 911,40	38%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	52 695 369,98	34 724 294,28	52%
Charges financières	10 121 220,19	4 486 655,54	126%
Charges non courantes	2 704 591,27	2 023 277,93	34%
Impôts sur les résultats	1 286 717,00	300 858,00	328%
TOTAL CHARGES	66 807 898,44	41 535 085,75	61%

L'augmentation des charges s'explique essentiellement par l'intense activité d'AKDITAL durant l'exercice 2022 qui a généré des charges plus importantes pour pratiquement toutes les rubriques et en particulier :

- Les Achats consommés qui ont connu une augmentation significative de 45% due essentiellement aux consommations liées à l'installation au nouveau siège durant un exercice complet, au recours à différents prestataires pour accompagner le groupe dans les différents projets et à l'importance des frais de formation liées également au plan de développement ;
- Les Autres Charges Externes qui ont enregistré une augmentation de 74% qui s'explique principalement par l'installation dans le nouveau siège, et par l'intense activité de conseil générée par les principaux faits marquants présentés ci-dessus et l'importance des activités de publicité et d'événements marketing réalisées durant l'exercice 2022 pour accompagner le développement du Groupe.
- Les charges de personnel qui ont connu une hausse de 53% d'une année à l'autre, en raison des recrutements qui ont été effectués en vue de faire face aux besoins nés du pilotage de la gestion des filiales et de l'exécution du plan de développement du Groupe.
- Les dotations d'exploitation ont également évolué de 38% liées essentiellement à l'installation dans le nouveau siège de la Société.
- Les charges financières ont été également augmenté de 126% en vue de financer les investissements réalisés par le groupe AKDITAL, bien qu'en fait cette évolution est à nuancer du fait qu'une partie significative de ces charges ait été transférée aux filiales concernées ;

3) RÉSULTATS

Compte tenu des produits et charges, les résultats se présentent comme suit :

Postes	2022	2021	Variation en %
Excédent Brut d'exploitation	6 726 134,28	3 255 563,44	107%
Résultat d'exploitation	2 032 831,40	-1 152 582,92	
Résultat financier	45 565 513,03	22 113 147,04	106%
Résultat net	43 853 953,71	20 642 363,64	112%

Le tableau ci-dessus montre que tous les indicateurs de résultats ont plus que doublé d'un exercice à l'autre, soulignant ainsi les bonnes performances réalisées par la Société durant l'exercice 2022.

II.2. PRÉSENTATION DE LA SITUATION PATRIMONIALE ET FINANCIÈRE

1) ACTIF DU BILAN :

Postes	2022	2021	Variation en %
Immobilisations nettes	679 169 623,24	416 259 838,51	63%
Créances de l'actif circulant	349 123 218,45	81 580 874,94	328%
Trésorerie Actif	523 260 401,26	25 251 770,56	1972%
TOTAL ACTIF	1 551 553 242,95	523 092 484,01	197%

Le total de l'actif du bilan a progressé de 197% d'une année à l'autre, reflétant ainsi l'intensité des activités réalisées par la Société au courant de l'exercice 2022.

Les principales variations des postes de l'actif du bilan s'expliquent comme suit :

a) Immobilisations

Postes	2022	2021	Variation
Immobilisations en non-valeurs	4 586 711,39	6 965 737,59	-34%
Immobilisations incorporelles	93 102,21	281 850,86	-67%
Immobilisations corporelles	39 996 832,11	36 887 274,90	8%
Immobilisations financières	634 492 977,53	372 124 975,16	71%
TOTAL IMMOBILISATIONS NETTES	679 169 623,24	416 259 838,51	63%

Il ressort de ce tableau que l'évolution des immobilisations nettes s'explique essentiellement par l'augmentation de 71% du poste « Immobilisations financières », lequel est détaillé comme suit par rubrique :

Postes	2022	2021	Variation
Autres créances financières	455 461 738,73	266 874 136,36	71%
Titres de Participation	179 031 238,80	105 250 838,80	70%
TOTAL	634 492 977,53	372 124 975,16	71%

Les « Autres créances financières » consistent essentiellement en des avances en compte courant effectuées par AKDITAL au profit de ses filiales et participations, en vue de participer au financement des investissements réalisés.

Par rapport à l'exercice 2021, cette évolution est imputable aux nouvelles sociétés d'exploitation des nouvelles unités médicales ouvertes durant l'exercice 2022 et à AKDITAL IMMO, dans le cadre de la participation au financement des supports immobiliers de ces mêmes unités.

Nous fournissons dans le cadre de la présentation des conventions réglementées le détail des montants alloués à chaque société.

L'évolution des titres de participation s'explique d'une part, par les augmentations de capital de certaines filiales effectuées en 2022 pour renforcer leurs fonds propres et d'autre part par la constitution des nouvelles sociétés d'exploitation, selon détail ci-après :

Sociétés	2022	2021	EVOLUTION DHS
BROCHAK	16 000 000	8 000 000	8 000 000
TAHAFA	21 400 000	800 000	20 600 000
HPC	1 718 000	898 000	820 000
BOUSANTE	10 000 000	100 000	9 900 000
AKDITAL IMMO	25 480 000	10 399 600	15 080 400
CIOJEDIDA	2 000 000	100 000	1 900 000
GIMES DA VINCI	1 600 000	100 000	1 500 000
HPT	90 000		90 000
CIOBT	90 000		90 000
HIA (AGADIR)	10 000 000		10 000 000
CIOA (AGADIR)	5 000 000		5 000 000
CPSM	100 000		100 000
HPS (SALE)	100 000		100 000
COPS (SALE)	100 000		100 000
ONCO GREEN CITY	100 000		100 000
CSS (SAFI)	100 000		100 000
CBEB (BOUSOURA)	100 000		100 000
CENTRALE DES DISPOSITIFS MEDICAUX	100 000		100 000
TAGHAZOUT SANTE	100 000		100 000
Total	94 178 000	20 397 600	73 780 400

b) Créances de l'Actif Circulant

Les créances de l'Actif circulant ont plus que triplé d'un exercice à l'autre, en raison de l'évolution des principaux postes suivants :

Postes	2022	2021	Variation
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	865 000,00	4 500 000,00	-81%
Clients et comptes rattachés	76 295 405,07	42 521 013,94	79%
Etat	8 487 931,47	6 301 458,86	35%
Autres débiteurs	242 582 918,79	20 100 395,49	1107%
Comptes de régularisation- Actif	20 891 963,12	8 158 006,65	156%
TOTAL ACTIF CIRCULANT	349 123 218,45	81 580 874,94	328%

- Clients et comptes rattachés : Le compte « Clients et comptes rattachés » concerne les créances vis-à-vis des filiales d'AKDITAL, lesquelles ont augmenté de 79% d'un exercice à l'autre :

- d'une part en liaison avec l'augmentation du chiffre d'affaires (les management fees étant assis sur le chiffre d'affaires) ; et
- d'autre part, du fait que les sociétés en cours de développement n'honorent les prestations de la holding et notamment les prestations de maîtrise d'ouvrage délégué (MOD) qu'à la mise en place des contrats de financement.

- Etat : ce poste a augmenté de 35% d'un exercice à l'autre qui a concerné en particulier la TVA à récupérer sur les différentes charges liées à l'IPO.
- Autres débiteurs : Ce poste a connu un bond de 1107% qui s'explique essentiellement par les règlements effectués par AKDITAL aux différents fournisseurs d'équipements livrés aux nouvelles unités médicales, en attendant (i) la création des filiales et (ii) la mise en place des financements bancaires.
- Comptes de régularisation actif : Ce poste qui concerne en quasi-totalité les intérêts sur les avances et prêts accordés par AKDITAL à ses filiales et participations a augmenté de 156% en 2022, en raison de l'augmentation des créances sur les entités concernées.

b) Trésorerie Actif

La trésorerie Actif de la Société a connu une amélioration très importante en passant de 25 251 770,56 DH à 523 260 401,26 DH en 2022, amélioration qui s'explique principalement par les fonds collectés par AKDITAL suite à l'IPO.

2) PASSIF DU BILAN :

Les principaux postes du Bilan ont évolué comme suit en 2022 :

Postes	2022	2021	Variation
Capitaux propres	1 156 667 008,66	368 593 648,08	214%
Dettes de financement	23 509 871,19	68 675 612,48	-66%
Dettes du Passif circulant	230 376 363,10	31 160 556,79	639%
Trésorerie Passif	141 000 000,00	54 662 666,66	158%
TOTAL PASSIF	1 551 553 242,95	523 092 484,01	197%

a) Capitaux Propres

Les capitaux propres ont connu durant l'exercice 2022 une évolution remarquable, détaillée comme suit par rubrique :

Postes	2022	2021	Variation
Capital social	126 666 700,00	100 000 000,00	27%
Prime d'émission, de fusion, d'apport	984 825 769,87	247 273 063,00	298%
Réserve légale	1 319 027,19	286 909,01	360%
Report à nouveau	1 557,89	391 312,43	-100%
Résultat net de l'exercice	43 853 953,71	20 642 363,64	112%
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 156 667 008,66	368 593 648,08	214%

L'évolution des capitaux propres s'explique d'une part par les opérations sur le capital suite à l'introduction de la société à la Bourse de Casablanca et d'autre part à l'évolution favorable des résultats nets de l'exercice.

Il convient de signaler que, conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Mixte du 16 novembre 2022, les frais liés à l'IPO ont été affectés à la prime d'émission.

a) Dettes de financement

La diminution globale de ce poste de 66% s'explique d'une part, par le remboursement (i) d'échéances de crédits bancaires (ii) de prêts accordés par les filiales et (iii) d'avances en compte courants aux actionnaires et d'autre part, par l'incorporation au capital de l'avance en compte courant d'un montant de 18.750.000 DH accordée par MCIII Arrazi.

b) Dettes du passif circulant :

Cette rubrique, globalement en augmentation de 639% a été caractérisée par les principales variations des postes suivants :

Postes	2022	2021	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	21 258 309,66	7 497 558,10	184%
Personnel et organismes sociaux	4 619 500,74	1 276 620,98	262%
Etat	16 018 794,39	7 054 435,34	127%
Comptes courants associés	3 600 707,98		
Autres créanciers	176 001 949,25	8 840 031,72	1891%
Comptes de régularisation Passif	8 877 101,08	6 491 910,65	37%
TOTAL DETTES DU PASSIF CIRCULANT	230 376 363,10	31 160 556,79	639%

L'évolution des dettes du passif circulant est principalement imputable au poste « Autres créanciers » qui passe de 8.840.031,72 DH en 2021 à 176.001.949,25 DH en 2022. Cette évolution exceptionnelle s'explique essentiellement par les effets émis par AKDITAL et non encore échus en faveur des fournisseurs d'équipements médicaux livrés aux nouvelles unités, en attendant le déblocage des crédits bancaires aux sociétés d'exploitation concernées. Cette situation devra être apurée du fait de la mise en place de la totalité des financements durant le premier semestre 2023.

Les comptes Fournisseurs et rattachés ont également connu une augmentation de 184% d'un exercice à l'autre qui s'explique en grande partie par l'essor de l'activité d'AKDITAL qui s'est traduite notamment par l'importance des factures fournisseurs liées aux charges de formation, de publicité et d'honoraires ainsi que les aménagements effectués au niveau du siège durant l'exercice.

Le poste « Personnel et organismes sociaux » représente principalement la provision pour congés non pris en fin d'année par le personnel et par les primes de fin d'année non encore distribuées.

Le poste « Etat » a également connu une augmentation de 127% liée essentiellement à la TVA facturée non encore versée au titre des créances sur les clients qui ont également été marquées par une évolution importante.

Les montants figurant au crédit du compte courant des associés concerne des dividendes de l'exercice 2022 restant à verser aux actionnaires.

A noter enfin l'augmentation des comptes de régularisation passif qui est imputable aux intérêts courus et non échus à verser notamment aux filiales dans le cadre des prêts qu'ils ont consentis à AKDITAL.

c) Trésorerie Passif

Ce poste enregistre un montant de 141.000.000 DH, contre 54.662.666,66 DH en 2021 et représente le solde de crédits spots accordés par les banques à la Société en vue de financer les programmes des filiales en attendant la mise en place de contrats de crédits bancaires en leur faveur.

3) PRINCIPAUX INDICATEURS D'ÉQUILIBRE FINANCIER

Compte tenu du fait que l'exercice 2022 est un exercice de croissance qui est marqué fondamentalement par l'intervention d'AKDITAL dans le financement des investissements réalisés par les filiales, dans le cadre de l'ouverture des nouvelles unités en 2022 et programmées pour les premiers mois de 2023, certains ratios peuvent refléter une situation ponctuelle, appelée à évoluer rapidement, au fur et à mesure du déblocage des crédits bancaires en faveur desdites filiales.

Néanmoins, les principaux indicateurs d'équilibre financier reflètent la solidité financière d'AKDITAL qui a été renforcée par l'IPO, ainsi qu'il ressort du tableau ci-après :

Postes	2022	2021	Variation
Fonds de roulement permanent	501 007 256,61	21 009 422,05	2285%
Ratio Fonds de roulement permanent	1,74	1,05	65%
BFR	118 746 855,35	50 420 318,15	136%
Ratio de liquidité générale (Actif circulant/passif circulant)	1,52	2,62	-42%
FDR - BFR ou Trésorerie Actif- Trésorerie Passif	382 260 401,26	-29 410 896,10	
DLT/capitaux propres	0,02	0,19	-89%
Endettement : Dettes totales/capitaux propres	0,34	0,42	-19%

Ainsi, le fonds de roulement permanent qui totalise plus de 501 millions de dirhams, représente 1,74 fois les immobilisations nettes, alors qu'il était à peine à l'équilibre en 2021.

Il en est de même du ratio d'endettement qui reflète un endettement relativement limité d'AKDITAL, puisque la totalité des dettes à long, moyen et court termes ne représente que 34% des capitaux propres, contre 42% en 2021.

Les besoins en fonds de roulement sont certes plus importants en 2022 qu'en 2021 (+136%) en raison essentiellement de l'augmentation des créances à court terme sur les filiales du Groupe, liées principalement au processus de financement de leur plan de développement. Mais ces besoins sont largement couverts par la trésorerie.

III – FILIALES ET PARTICIPATIONS

III.1 – TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS D'AKDITAL

Au 31/12/2022, le tableau des filiales et participations d'AKDITAL se présente comme suit :

	CAPITAL	Taux de participation	Valeur d'acquisition
CLINIQUE JERRADA OASIS	12 750 000,00	100%	17 650 000,00
BROCHAK	20 000 000,00	80%	16 000 000,00
TALIAK	10 000 000,00	80%	8 132 000,00
TAHAFA	25 000 000,00	85,60%	21 400 000,00
CLINIQUE LONGCHAMP	100 000,00	100%	100 000,00
JAKTALIM	500 000,00	100%	500 000,00
CLINIQUE AIN BORJA	1 000 000,00	79,8%	798 000,00
BRAFSANTE	100 000,00	100%	100 000,00
C.I. D'ONCOLOGIE CASABLANCA	1 000 000,00	80%	800 000,00
HOPITAL PRIVE CASABLANCA A.S.	2 000 000	85,90%	1 718 000,00
BRAFEJ	100 000,00	100%	100 000,00
ONCOSANTE	100 000,00	100%	100 000,00
PSYSANTE	100 000,00	100%	100 000,00
BOUSANTE	10 000 000,00	100%	10 000 000,00
TANGERSANTE	100 000,00	100%	100 000,00
ONCOAGADIR	100 000,00	100%	100 000,00
AKDITAL IMMO	80 000 000,00	31,85%	25 480 000,00

CLINIQUE AL ATFAL	2 100 000,00	75%	26 250 000,00
BAIT AL ATFAL	3 500 000,00	100%	29 723 238,80
CIOJEDIDA	2 000 000,00	100%	2 000 000,00
CIOJ	100 000,00	100%	100 000,00
GIMES DA VINCI	2 000 000,00	80%	1 600 000,00
CIOC INVEST	100 000,00	100%	100 000,00
HOPITAL PRIVE ELJADIDA	100 000,00	100%	100 000,00
HÔPITAL PRIVE DE TANGER	100 000,00	90%	90 000,00
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ TANGER	100 000,00	90%	90 000,00
HÔPITAL PRIVE D'AGADIR	10 000 000,00	100%	10 000 000,00
CENTRE INT. D'ONCOLOGIE AGADIR	5 000 000,00	100%	5 000 000,00
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	100 000,00	100%	100 000,00
HÔPITAL PRIVE DE SALE	100 000,00	100%	100 000,00
CENTRE INT. D'ONCOLOGIE SALE	100 000,00	100%	100 000,00
ONCO GREEN CITY	100 000,00	100%	100 000,00
CLINIQUE DES SPECIALITES SAFI	100 000,00	100%	100 000,00
CINIQUE BIEN-ETRE BOUSKOURA	100 000,00	100%	100 000,00
CENTRALE DISPOSITIFS MEDICAUX	100 000,00	100%	100 000,00
TAGHAZOUT SANTE	100 000,00	100%	100 000,00

III-2 – ACTIVITÉS DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Les activités des filiales et Participations d'AKDITAL (dont une synthèse des principaux résultats est fournie en Annexe 3) a été marquée par les principaux faits suivants :

1) CRÉATION DE NOUVELLES FILIALES

L'exercice 2022 a été marqué par la création de nouvelles filiales dédiées à l'exploitation d'une part des huit nouvelles unités médicales ouvertes durant ledit exercice (cf. paragraphe I-1 B ci-dessus) et d'autre part aux unités médicales qui seront ouvertes en 2023 et 2024.

- HOPITAL PRIVE TANGER
- CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ TANGER
- HOPITAL INTERNATIONAL D'AGADIR
- CENTRE INTERNATIONA D'ONCOLOGIE D'AGADIR
- CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF
- HOPITAL PRIVE DE SALE
- CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE SALE
- ONCO GREEN CITY
- CLINIQUE DES SPECIALITES DE SAFI
- CLINIQUE BIEN ETRE BOUSKOURA
- CENTRALE DES DISPOSITIFS MEDICAUX
- TAGHAZOUT SANTE

2) SITUATION AU 31/12/2022 DES UNITÉS MÉDICALES DU GROUPE AKDITAL

L'exercice 2022 a été marqué par une croissance importante du nombre d'actes médicaux réalisés par les différentes unités médicales appartenant au Groupe. Ainsi, 216.493 admissions ont été réalisés en 2022, contre 148.000 en 2021.

Le Groupe AKDITAL comprend à fin 2022, 17 établissements médicaux (hôpitaux privés, cliniques multidisciplinaires et spécialisées et centres d'oncologie), totalisant 1822 lits d'hospitalisation, répartis sur 5 différentes villes du Royaume.

Ces établissements fonctionnent tous selon les standards internationaux les plus exigeants et sont dotés d'équipements de pointe permettant de traiter toutes les pathologies dans tous différents domaines de la médecine, comprenant notamment :

- 94 salles opératoires
- 408 lits de soins intensifs
- 175 box de réanimation adulte
- 97 lits de réanimation néonatale
- 9 accélérateurs de radiothérapie
- 10 salles de cathétérisme cardiaque
- 216 fauteuils de chimiothérapie
- 3 unités de greffe de moelle
- 4 centres de médecine nucléaire équipés de 4 Petscans
- 36 lits d'hématologie
- 11 centres d'imagerie médicale équipés de matériel de dernière génération.

Le Groupe compte 2.920 collaboratrices et collaborateurs, dont 66% de personnel paramédical composé en majorité d'agents féminins.

Les prestations médicales sont rendues grâce également au partenariat avec 1.558 médecins.

III-3. COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE AKDITAL

1) RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE L'EXPLOITATION

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe AKDITAL, avec ses 36 filiales et participations, s'est élevé durant l'exercice 2022 à 1.034.778.427 DH, contre 767.952.919 DH au 31/12/2021, soit une progression de près de 35% d'un exercice à l'autre.

Cette progression est due à :

- L'effet année pleine des ouvertures et des acquisitions de 2021 (HPE, CIOJ, Vinci et Atfal)
- La croissance enregistrée par des cliniques historiques (CIOC, CJO, HPC, CCAB, CMCL)
- La contribution des ouvertures de 2022

Les charges d'exploitation consolidées ont totalisé 857.307.675 DH en 2022, contre 656.551.226 en 2021, soit globalement une hausse de 31% environ, laquelle s'explique principalement par l'évolution des postes suivants :

Les achats consommés ont totalisé 383 millions de dirhams en 2022, contre 318 millions de dirhams un an auparavant, générant une marge brute en nette amélioration d'une année à l'autre, représentant ainsi 63% du chiffre d'affaires contre 59% en 2021, grâce notamment aux actions de mutualisation des achats.

Les charges opérationnelles (hors dotations aux amortissements et provisions) ont totalisé 369 millions de dirhams, contre 274 millions de dirhams en 2021, soit une augmentation de 35% environ due notamment :

- Au démarrage de la maintenance de l'équipement médical pour certains sites ;
- A la campagne de communication liée à la mise en place de la politique de communication et RP notamment à travers la première campagne de notoriété menée par le groupe en 2022 ;

- A la hausse des salaires et des taxes, en lien avec les recrutements nécessités pour les ouvertures des nouvelles cliniques, ainsi que par le renforcement des effectifs de support au niveau du siège.

Enfin, les Dotations d'Exploitation consolidées nettes des reprises et transfert de charges, ont totalisé 106 millions de dirhams, contre 65 millions de dirhams au 31/12/2021, laquelle augmentation s'explique essentiellement par les nouveaux investissements réalisés.

Le résultat net consolidé du Groupe a plus que doublé d'un exercice à l'autre, passant de 46.395.681 DH (consolidation avec intégration globale d'Akdital Immo) à 98.569.695 DH.

Les principaux résultats consolidés se présentent comme suit :

(en millions DH)	2022	2021	Evolution
EBITDA	283	176	+ 63%
Résultat net	99	46	+ 115%
Dont part Groupe	88	43	+ 104%

Les résultats consolidés reflètent une amélioration remarquable des performances du Groupe, bien qu'une grande partie des unités médicales soit en période de démarrage ou n'a pas encore atteint son régime de croisière. Ainsi, l'EBITDA représente plus de 27% du chiffre d'affaires (contre 23% en 2021) et le résultat net près de 9,6% (contre près de 6% en 2021).

Les principaux résultats de filiales et participations d'AKDITAL sont présentés à l'Annexe 3 du présent rapport.

2) SITUATION PATRIMONIALE ET FINANCIÈRE CONSOLIDÉE DU GROUPE AKDITAL

Le bilan consolidé du Groupe totalise au 31/12/2022 un montant de 3.034.007.327 DH, contre 1.792.160.594 DH au 31/12/2021, en raison de l'évolution des principaux postes suivants :

A l'actif :

- Le montant total consolidé des immobilisations nettes s'élève à 1.817.355.729 DH au 31/12/2022, contre 1.321.936.520 DH au 31/12/2021, soit une croissance de plus de 37% qui reflète l'effort d'investissement du Groupe, lié notamment à l'ouverture des nouvelles unités médicales.
- L'actif circulant consolidé totalise un montant de 686.391.445 DH, contre 406.854.298 DH un an auparavant, soit une hausse de plus de 68%, qui s'explique notamment par une augmentation du poste « Clients et comptes rattachés » de l'ordre de 56% en relation avec la croissance du chiffre d'affaires et l'augmentation des prises en charge.
- La trésorerie Actif a connu une amélioration notable, totalisant 530.260.154 DH, contre 63.369.776 DH au 31/12/2021 qui s'explique essentiellement par les fonds collectés suite à l'IPO d'AKDITAL.

Au passif :

- Les capitaux propres consolidés totalisent 1.277.965.544 DH, contre 437.388.075 DH, soit une progression exceptionnelle de +192% qui s'explique principalement par l'IPO et par les opérations sur le capital des filiales réalisées en 2022 (cf. paragraphe I.3 1).
- Les autres postes de financement permanent (hormis les capitaux propres) totalisent 444.834.771 DH, contre 584.941.763 DH au 31/12/2021, soit une diminution de 24% d'une année à l'autre imputable essentiellement aux dettes de financement qui passent de 554.601.567 DH à 433.581.211 DH, en raison du remboursement d'emprunts et des opérations sur les comptes courants bloqués d'AKDITAL citées précédemment.
- Le passif circulant consolidé totalise 1.029.726.453 DH, contre 561.451.134 DH au 31/12/2021, soit une progression de près de 84%, qui s'explique principalement par les crédits obtenus auprès des fournisseurs d'équipements médicaux liés aux nouvelles unités médicales.
- La trésorerie Passif totalise 281.480.558 DH, contre 208.379.623 DH en 2021 (soit +35%), constituée en grande partie par des crédits spots contractés pour financer les nouveaux investissements, en attendant le déblocage des crédits à moyen et long termes déjà accordés.

Les principaux indicateurs de la situation patrimoniale et financière du Groupe se présente comme suit :

- Le fonds de roulement permanent, légèrement en dessous de 1 (0,95) en 2022, contre 0,77 un an auparavant, est en nette amélioration, malgré la situation provisoire du financement par des dettes à court terme de créances liées aux investissements, en attendant le déblocage des crédits bancaires ;
- Le ratio d'endettement (dettes de financement/capitaux propres) est de 0,34 (contre 1,10 en 2021) ce qui reflète une amélioration remarquable de l'endettement du Groupe et la capacité des capitaux propres à couvrir les dettes de financement ;
- Le BFR Exploitation du Groupe présente une situation quasi-équilibrée à fin 2022 (-5 millions de dirhams), contre 44 millions de dirhams en 2021, qui reflète une nette amélioration de la couverture des stocks et des créances clients par les dettes d'exploitation (fournisseurs et comptes rattachés).
- Le BFR hors exploitation a atteint - 338 millions de dirhams au 31/12/2022, contre -110 millions de dirhams en 2021, lié essentiellement à l'importance des créances liées aux nouvelles unités en attendant le déblocage des crédits bancaires.

IV – AFFECTATION DES RÉSULTATS

Nous vous proposons d'affecter les résultats nets comme suit :

Report à nouveau antérieur	1 557,89
Résultat net de l'exercice	43 853 953,71
Total à affecter	43 855 511,60
Réserve légale (5%)	2 192 697,69
Montant distribuable	41 662 813,91
Dividendes proposés	41 166 677,00
Report à nouveau	496 136,91

Votre Conseil d'Administration propose de distribuer aux actionnaires au titre des résultats de l'exercice 2022, un montant de 41.166.677 DH, soit 3,25 DH par action.

V – PROPOSITION DE JETONS DE PRÉSENCE À ALLOUER AUX ADMINISTRATEURS

Nous proposons de fixer à un montant de 600.000 (six cent mille) dirhams bruts de jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2023 et de laisser le soin au Conseil d'Administration de le répartir entre ses membres, conformément aux dispositions légales en vigueur.

VI – APPROBATION DES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES VISÉES À L'ARTICLE 56 DE LA LOI 17-95

Nous vous rendons compte en Annexe 1 au présent Rapport de Gestion des conventions visées à l'Article 56 de la loi 17-95 conclues lors des exercices précédents et poursuivies durant l'exercice 2022, ainsi que des nouvelles conventions autorisées durant le présent exercice.

Nous vous invitons à approuver les opérations réalisées au titre desdites conventions ainsi qu'elles vous sont soumises.

VII - ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE

Depuis la clôture de l'exercice 2022, il convient de signaler les principaux événements suivants :

1) Poursuite de la réalisation du Plan de Développement d'AKDITAL

A cet égard, nous vous informons que depuis la clôture de l'exercice 2022, quatre nouvelles unités médicales ont été ouvertes et les filiales dédiées à leur exploitation ont été constituées, à savoir :

Unité médicale	Date d'ouverture	Nombre de lits
Clinique de Mohammedia	6/02/2023	100 lits
Clinique de Bien-Etre de Bouskoura	13/03/2023	100 lits
Hôpital Privé de Fès	25/4/2023	220 lits
Centre International d'Oncologie de Fès	25/4/2023	

Avec l'ouverture de l'Hôpital privé de Fès et le Centre International d'Oncologie de Fès, AKDITAL clôture le programme de développement en ligne avec ses annonces faites dans le cadre de l'IPO.

Il convient de noter que votre conseil d'administration a également autorisé la création d'AKDITAL LIFE, une filiale d'AKDITAL qui est destinée à porter les projets d'unités spécialisées dédiées au bien-être et à la gériatrie, dont la première est la Clinique Bien-Etre de Bouskoura.

Enfin, en vue de réaliser le projet d'une unité médicale à Kénitra, AKDITAL a acquis la société KENITRA SANTE à sa valeur nominale, soit 100.000 DH, qui appartenait à AKDITAL IMMO, en attendant de mettre en place le partenariat permettant l'acquisition du terrain et la réalisation des constructions.

2) Signature de partenariats avec de nouveaux promoteurs immobiliers en vue de la réalisation du support immobilier des nouvelles unités médicales.

Outre le Partenariat avec AKDITAL IMMO qui porte sur l'unité de Khouribga en cours de construction et avec SAMA INVEST qui porte sur la construction de l'unité de Tétouan, également en cours de construction, AKDITAL a signé les conventions suivantes :

- Mémoire d'entente avec ALARGAN MOROCCO REAL ESTATE COMPANY SARL, en vue de la construction de nouvelles cliniques Bien-Etre, dans le cadre du programme AKDITAL LIFE ;
- Convention de Partenariat avec la société TAZAK, qui a été préalablement autorisée par votre Conseil d'Administration, dans le cadre des conventions réglementées qui sont soumises à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire, laquelle porte sur la construction de plusieurs nouvelles cliniques dont l'ouverture est prévue entre fin 2023 et 2024/2025.

3) Signature de partenariat avec les médecins

Dans la perspective de l'ouverture des nouvelles unités médicales, le Groupe AKDITAL a signé différentes conventions avec des médecins ou mis en œuvre les conventions signées précédemment, en vue de leur entrée dans le capital des sociétés d'exploitation devant opérer lesdites unités, permettant ainsi de les fidéliser afin qu'ils participent à leur exploitation.

4) Finalisation des contrats de crédits bancaires en vue de financer les investissements

Plusieurs contrats de crédit bancaire ont été signés respectivement avec la Banque Populaire et le CIH (outre le contrat avec CFG Bank signé en 2022) en vue de leur participation au financement des 8 nouvelles unités ouvertes durant l'exercice 2022.

VIII – DIFFICULTÉS ET PERSPECTIVES

VIII-1. DIFFICULTÉS

L'exercice 2022 a été marqué par de nombreux événements importants qui ont mobilisé votre Conseil d'Administration, la direction générale et l'ensemble du personnel du Groupe.

La difficulté essentielle était de relever le défi d'ouvrir huit nouvelles unités médicales en une seule année, en assurant d'une part le financement des investissements, la construction et l'équipement de ces unités et enfin, la mise en place des ressources humaines nécessaires pour leur fonctionnement.

A cet effet, il a été nécessaire de passer des conventions de partenariat avec les médecins appartenant à toutes les spécialités dans les différentes villes concernées du Royaume, recruter et former en très peu de temps, plus de 1.000 infirmières et infirmiers et autres personnels techniques et administratifs.

Mais le Groupe AKDITAL a relevé le défi pour être au rendez-vous de la décision prise par sa Majesté le Roi de généraliser la couverture sociale, opération qui nécessite que le pays développe de façon très rapide ses infrastructures sanitaires.

VIII-2 – INVESTISSEMENTS - PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice 2022, la Société a réalisé des investissements de 267 517 373,32 DH, dont 5.149.370,95 DH au titre d'immobilisations corporelles (essentiellement pour l'aménagement et l'équipement des bureaux du siège social) et 262 368 002,37 DH au titre de l'acquisition d'immobilisations financières (titres de participation et créances liées à des participations).

Ces investissements entrent dans le cadre de la réalisation du plan de développement du Groupe AKDITAL qui été concrétisé en 2022 par l'ouverture de 8 nouvelles unités médicales. En effet, ce plan de développement a nécessité la création des filiales concernées et la mise à leur disposition des fonds propres (en capital ou en compte courant associés) en vue de financer l'acquisition des équipements nécessaires à leurs activités.

Confiant dans son organisation, la qualité de ses ressources humaines et les différents savoir-faire acquis dans la prestation de service de soins et de gestion des unités médicales, le Groupe AKDITAL prépare un nouveau plan de développement qui concernera de nouvelles villes dans lesquelles il n'est pas implanté et qui présentent un réel potentiel de croissance.

Ce plan de développement, qui prévoit l'ouverture de plusieurs établissements entre 2024 et 2025, tous situés en dehors de la région de Casablanca, reflète l'engagement du Groupe AKDITAL de fournir des soins de santé de qualité au plus près de ses patients et sa volonté d'étendre encore plus son empreinte géographique nationale. Ce positionnement devrait également bénéficier de la réforme du secteur de la santé au Maroc, avec notamment la généralisation de l'Assurance Maladie Obligatoire qui offre de nouvelles opportunités pour l'ensemble des acteurs du secteur.

IX – GOUVERNANCE

Mandat des Administrateurs

- M. Rochdi TALIB, Président Directeur Général
- Société MC III TEAM Ltd représentée par M. Saad BENDIDI
- Société MC III AL RAZI représentée par M. Hatim BEN AHMED
- Mme. Fatima AKDIM
- M. Jaouad ZAKARIA
- Mme Yasmina BADOU
- M. Mohammed Amine BENHALIMA
- Melle Mouna TALIB
- Melle Maria TALIB

Directeurs généraux délégués

- Monsieur Ahmed AKDIM, en qualité de Directeur Général Délégué Chargé des Affaires Administratives
- Monsieur Jaouad ZAKARIA, en qualité de Directeur Général Délégué Chargé des Affaires Médicales.

Contrôle

La Société a désigné comme co-commissaire aux comptes pour les exercices 2022, 2023 et 2024 le cabinet MAZARS MAROC et le cabinet OMNIPACT.

Comité d'Audit

Le Comité d'Audit est constitué de 4 membres en application des dispositions légales et statutaires, à savoir :

- M. Mohammed Amine BENHALIMA, Président
- Mme Yasmina BADOU
- MCIII Arrazi représenté par M. Hatim BEN AHMED
- Melle Mouna TALIB

Comité Stratégique de Nominations et de Rémunérations

Le Comité Stratégique de Nominations et de Rémunérations est constitué de 3 membres en application des dispositions statutaires, à savoir :

- MCIII Arrazi représenté par M. Hatim BEN AHMED, Président
- Mme Yasmina BADOU
- Melle Maria TALIB.

Liste des mandats des Administrateurs dans d'autres dans d'autres conseils d'administration ou conseils de surveillance ainsi que leurs emplois ou fonctions principaux

(voir liste en Annexe 2)

Nous invitons à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 qui vous sont présentés ainsi que le présent Rapport de Gestion et d'adopter le projet de résolutions qui vous sont proposées.

Fait à Casablanca, le 30 mars 2023

P/ LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
M. Rochdi TALIB

ANNEXE 1 : CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2022

1.1. Avec la société Akdital Immo

Personnes concernées : AKDITAL S.A. (actionnaire) et M. Rochdi TALIB (Président Directeur Général d'AKDITAL SA, administrateur d'AKDITAL IMMO)

Convention d'avances en compte courant associés

Cette convention, signée le 06 janvier 2022 et autorisée par le Conseil du 22 Mars 2022, définit les modalités d'octroi des avances en compte courant en application du protocole d'investissement conclu entre Akdital SA, BFO Foncière, ARADEI et Akdital Immo. En 2022, les avances consenties par Akdital SA à Akdital Immo ont été rémunérées à hauteur de 4% HT et se présentent comme suit au 31 décembre 2022 :

Filiale	Solde du prêt au 31/12/2021	Avances en 2022	Remboursements en 2022	Compensation (*)	Solde du prêt au 31/12/2022	Produits d'intérêt comptabilisés HT
AKDITAL IMMO	98 984	90 136	65 480	15 080	108 560	3 338
Total	263 548	90 136	65 480	15 080	108 560	3 338

1.2. Avec les filiales de la société

Personnes concernées : Akdital S.A. (Actionnaire), M. Rochdi Talib (Président du Conseil d'Administration d'Akdital S.A. et de la filiale et/ou actionnaire ou gérant de la filiale), M. Ahmed AKDIM (Administrateur et gérant de la filiale)

1.2.1. Garantie corporate accordée à Immobilière Forrest

Cette convention, porte sur la garantie corporate accordée par AKDITAL SA à la société Immobilière Forrest en garantie du contrat de bail relatif à la location des locaux de la clinique Vinci exploitée par GIMES DA VINCI.

1.2.2. Garantie corporate accordée à NEC Immo

Cette convention est autorisée par le conseil d'administration du 1er septembre 2021, porte sur la garantie corporate accordée par Akdital SA à la société Nec Immo en garantie du contrat de bail relatif à la location des locaux de la Clinique de Bien-Être de Bouskoura.

1.2.3. Conventions de prêts accordés par Akdital SA aux filiales

Ces conventions, autorisées dans le cadre de la Convention de Prestations inter-compagnies, portent sur la coordination et la centralisation de l'ensemble des besoins et des excédents de trésorerie du Groupe Akdital SA destinées à permettre une optimisation de la gestion de la trésorerie de ses filiales. Les avances consenties par Akdital SA à ses filiales sont rémunérées au taux convenu dans le bordereau de demande de prêt qui correspond au taux du marché bancaire à court terme. La durée du prêt est également fixée par le bordereau du prêt. En 2022, ces avances sont rémunérées à hauteur de 2,25% HT.

Ces prêts se présentent au 31.12.2022 comme suit (montants en KMAD) :

Filiale	Convention écrite	Date de signature de la convention	Avances en 2022	Remboursements en 2022	Compensations en 2022	Solde du prêt au 31/12/2022	Produits d'intérêt comptabilisés HT
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	Non		72 606	32 909	9 900	29 797	379
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	Non		24 445	2 000		22 445	143
HOPITAL PRIVE DE SALE	Non		23 660	-		23 660	101
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA	Non		16 538	-		16 538	23
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	Non		19 194	-		19 194	88
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	Non		6 916	-		6 916	51
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	Non		9 923	-	4 900	5 023	73
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	Non		8 689	-		8 689	27
HOPITAL PRIVE DE TANGER	Non		68 386	-		68 386	614
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE EL JADIDA	Non		800	-		800	11
HOPITAL PRIVE EL JADIDA	Non		3 600	3 600		0	40
Total			254 757	38 509	14 800	201 448	1 550

1.2.4. Convention de prise en charge des dépenses pour le compte des filiales

Cette convention, non écrite porte sur les dépenses engagées par Akdital S.A. pour le compte d'autres sociétés du Groupe.

Cette convention s'est traduite en 2022 par les opérations suivantes (en KMAD)

Filiale	Solde au 31/12/2021	Dépenses encourues en 2022	Règlements en 2022	Reclassements en comptes courants	Solde au 31/12/2022
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	-	21 018		17 998	3 020
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	-	26 552		6 168	20 384
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA	-	23 263		7 279	15 984
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	-	33 623		5 431	28 193
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	-	528		0	528
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	-	39 261		2 355	36 906
CLINIQUE INTERNATIONALE DE MOHAMMADIA	-	34 159			34 159
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR et HOPITAL INTERNATIONAL DE FES	-	67 329			67 329
Projet TETOUAN	-	3 912			3 912
Total	-	249 647	-	39 231	210 416

2. CONVENTIONS CONCLUES LORS DES EXERCICES ANTERIEURS ET POURSUIVIES EN 2022

2.1. Avec la société Akdital Immo

Personne concernée : AKDITAL S.A. (actionnaire) – M. Rochdi TALIB (Président Directeur Général d'AKDITAL SA, administrateur d'AKDITAL IMMO et M. Hatim Ben Ahmed (Administrateur commun)

Garanties Corporate relatives aux contrats de baux en l'état futur d'achèvement relatifs à la construction de cliniques

Il s'agit des garanties corporate autorisées par le conseil d'administration du 22 mars 2022 qui comprend les garanties Corporate accordées par Akdital SA en garantie des contrats de baux en l'état futur d'achèvement (BEFA) relatifs à la location de cliniques entre les filiales d'Akdital Immo et des filiales d'Akdital SA.

Ces garanties Corporate accordées au titre des contrats de baux en l'état futur d'achèvement se détaillent comme suit :

Bailleur (filiale d'AKDITAL IMMO)	Locataire (Filiale d'AKDITAL)
TAJAK	Hôpital Privé d'El Jadida Centre International d'Oncologie d'El Jadida
KAZAK	Hôpital Privé de Tanger Centre International d'Oncologie Boughaz Tanger
AGADIR SANTE	Hôpital Privé d'Agadir Centre International d'Oncologie d'Agadir
SALE INVEST	Hôpital Privé de Salé Centre International d'Oncologie de Salé
ASF I INVEST	Clinique des Spécialités de Safi

2.2. Avec les filiales de la société

Personnes concernées : Akdital S.A. (Actionnaire ou associé des filiales), M. Rochdi Talib (Président du Conseil d'Administration d'Akdita SA et de la filiale et/ou actionnaire ou gérant de la filiale), M. Ahmed Akdim (Administrateur et gérant de la filiale)

2.2.1. Convention de prestations inter-compagnies (Management Fees & Maîtrise d'Ouvrage Délégée)

Cette convention, autorisée par le conseil d'administration du 27 mai 2020 signée en date du 30 décembre 2019, a été conclue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Elle porte sur les prestations de services apportées par Akdital S.A. à ses filiales dans les domaines suivants :

- Stratégie et Développement,
- Mutualisation des divers services de gestion opérationnelle,
- Rapatriement de patients étrangers,
- Support financier.

Cette convention cadre est appliquée également pour toutes les filiales qui viendraient à être créés après la date de signature de cette convention.

Cette convention a été amendée par un avenant signé en date du 30 décembre 2020 qui a fixé les modalités de facturation par Akdital S.A. aux filiales, des prestations d'assistance à la réalisation de leur plan de développement notamment les prestations relatives à la stratégie de développement, la Maîtrise d'Ouvrage Délégée et l'assistance au démarrage de l'unité médicale.

Un nouvel avenant a été signé le 31 décembre 2021 pour élargir le périmètre de cette convention afin d'intégrer d'autres filiales. Cet avenant a été autorisé par le conseil d'administration du 22 mars 2022.

Cette prestation de services est rémunérée comme suit :

- Prestations relatives à la stratégie de développement : Rémunération allant de 0,5% à 1% HT, du montant total des investissements (terrain + constructions + équipements médicaux et administratifs), chaque entité prenant en charge sa part au prorata du coût des investissements.
- Prestations de Maîtrise d'Ouvrage Délégée : Rémunération allant de 2,5% à 3% HT du chiffre d'affaires, à la charge de la société immobilière, étant précisé que le cumul des rémunérations au titre des prestations citées au point a) ci-dessus et ceux du présent point b) ne peuvent dépasser 3% du coût total du terrain et des constructions.
- Assistance au démarrage de l'unité médicale : Rémunération forfaitaire de 300.000 à 500.000 DH HT en fonction de l'importance de l'unité médicale, à la charge de la société d'exploitation.

En 2022, la société a eu recours à la mutualisation des divers services de gestion opérationnelle dont la prestation est rémunérée à hauteur de 2,5% du chiffre d'affaires hors taxes réalisé par la filiale concernée. A ce titre, les opérations effectuées au titre de l'exercice 2022 se présentent comme suit (en KMAD) :

Filiale	Produits Comptabilisés 2022	Encaissements TTC
BAIT AL ATFAL	60	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE EL JADIDA	676	120
CIOJEDIDA	55	-
CLINIQUE PEDIATRIQUE ATFAL	857	474
HOPITAL PRIVE EL JADIDA	2 669	3 000
GIMES DA VINCI	729	-
BOUSANTE	222	-
BRAFSANTE	81	-
BROCHAK	446	-
CLINIQUE AIN BORJA	2 642	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE CASABLANCA	7 189	1 451
CLINIQUE MEDICO-CHIRURGICALE LONGCHAMPS	1 392	-
HOPITAL PRIVE DE CASABLANCA AIN SEBAA	4 082	-
JAKTALIM	48	-
TAHAFA	427	-
TALIAK	253	-
CLINIQUE JERRADA OASIS	3 570	-
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	760	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	131	-
HOPITAL PRIVE DE TANGER	500	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	266	-
HOPITAL PRIVE DE SALE	33	-
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	3	-
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	180	-
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	213	-
Total	27 484	5 045

Par ailleurs, les prestations de Maîtrise d'Ouvrage Délégué se détaillent comme suit au 31/12/2022 (En KMAD) :

Filiale	Produits Comptabilisés 2022	Encaissements TTC
HOPITAL PRIVE DE SALE	2.911	-
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	3.425	-
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	1.547	1.497
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA	2.151	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	1.711	1.454
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	2.485	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	753	1.328
HOPITAL PRIVE DE TANGER	1.317	5.076
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	3.946	4.136
"CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE FES et HOPITAL INTERNATIONAL DE FES"	4.676	-
CLINIQUE INTERNATIONALE DE MOHAMMADIA	1.836	-
Total	26.758	10.540

Il est à noter que les filiales Centre International d'Oncologie Agadir, Hôpital International de Fès et Clinique Internationale de Mohammadia ont été créées en 2023.

A noter que la société Akdital SA a payé également certaines dépenses pour le compte d'autres sociétés du Groupe qui se détaillent comme suit : (en KMAD)

Filiale	Solde au 31/12/2021	Dépenses encourues en 2022	Règlements en 2022	Reclassements en comptes courants	Reclassements vers autres projets (*)	Solde au 31/12/2022
BROCHAK	0,4		0,4			0
GIMES DA VINCI	201			201		0
HOPITAL PRIVE EL JADIDA	823		823			0
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE EL JADIDA	1.202		1.202			0
HOPITAL PRIVE TANGER	13.580	43.707		36.916	6.000	14.371
BAIT AL ATFAL		1.462				1.462
TAJAK		75				75
Total	15.807	45.244	2.026	37.117	6.000	15.908

2.2.2. Conventions de prêts accordés par Akdital S.A. aux filiales

Ces conventions portent sur la coordination et la centralisation de l'ensemble des besoins et des excédents de trésorerie du Groupe Akdital destinées à permettre une optimisation de la gestion de la trésorerie de ses filiales. Les avances consenties par Akdital à ses filiales sont rémunérées au taux convenu dans le bordereau de demande de prêt qui correspond au taux du marché bancaire à court terme. La durée du prêt est également fixée par le bordereau du prêt. En 2022, ces avances sont rémunérées à hauteur de 2,25% HT.

Ces prêts se présentent au 31.12.2022 comme suit (montants en KMAD) :

Filiale	Convention écrite	Date de signature de la convention	Date d'autorisation par le Conseil d'administration	Solde du prêt au 31/12/2021	Avances en 2022	Remboursements en 2022	Compensations et/ou augmentation de capital en 2022	Solde du prêt au 31/12/2022	Produits d'intérêt comptabilisés HT
HOPITAL PRIVE DE CASABLANCA AIN SEBAA	Oui	12/13/2021	3/22/2022	-	2 000	-	820	1 180	25
CLINIQUE MEDICO CHIRURGICALE LONGCHAMPS	Oui	12/20/2021	3/22/2022	-	4 700	-		4 700	21
CLINIQUE AIN BORJA	Oui	2/17/2020	3/19/2021	-	2 000	-		2 000	22
BAIT AL ATFAL	Oui	12/31/2021	3/22/2022	277				277	6
GIMES DA VINCI	Oui	12/31/2021	3/22/2022	3 000	14 113	-	1 500	15 613	245
BROCHAK	Oui	5/21/2019	5/27/2020	36 996			8 000	28 996	727
CLINIQUE JERRADA OASIS	Oui	12/31/2018	5/27/2020	4 161	4 620	2 002		6 779	161
TAHAFA	Oui	12/31/2018	5/27/2020	43 215			20 600	22 615	784
TALIAK	Oui	5/29/2019	5/27/2020	16 201				16 201	365
JAKTALIM	Oui	12/31/2019	5/27/2020	8 271				8 271	186
BRAFSANTE	Oui	12/31/2019	5/27/2020	6 390		4 815		1 575	58
TANGERSANTE	Oui	12/31/2020	3/19/2021	7 216	212			7 428	166
PSYSANTE	Oui	12/31/2020	3/19/2021	3 556	212			3 768	83
ONCOSANTE	Oui	12/31/2020	3/19/2021	4 581	221			4 802	106
BOUSANTE	Oui	12/31/2020	3/19/2021	31 818		2 000	9 900	19 918	660
CIOJEDIDA	Oui	12/31/2021	3/22/2022	2 159	940		1 900	1 199	58
Total				167 841	29 018	8 817	42 720	145 322	3 673

2.2.3. Conventions de prêts accordés par les filiales à Akdital S.A.

Ces conventions portent sur la coordination et la centralisation de l'ensemble des besoins et des excédents de trésorerie du Groupe Akdital destinées à permettre une optimisation de la gestion de la trésorerie de ses filiales. Les avances consenties par les filiales à Akdital S.A. sont rémunérées au taux convenu dans le bordereau de demande de prêt qui correspond au taux du marché bancaire à court terme. La durée du prêt est également fixée par le bordereau du prêt.

En 2022, ces emprunts ont été rémunérés à hauteur de 5,5% HT et s'analysent au 31.12.2022 comme suit (montants en KMAD) :

Filiale	Date de signature de la convention	Solde au 31/12/2021	Débloccage	Remboursement	Compensations avec des créances	Solde au 31/12/2022	Charges comptabilisés au 31/12/2021 TTC
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE CASABLANCA	12/13/2021	33 537			16 000	17 537	1 620
Total		33 537	-	-	16 000	17 537	1 620

2.3. Avec les actionnaires de la société.

Personnes concernées : M. Rochdi Talib, M. Ahmed AKDIM, Mme Fatima AKDIM, M. Brahim AKDIM et MCIII AL Razi Limited

Convention relative aux avances en comptes courants accordées par les actionnaires à la société

Cette convention, non écrite porte sur les avances en compte courant accordées par les actionnaires historiques d'Akdital SA.

Il est à noter que l'avance accordée par MCIII AL Razi Limited a fait l'objet, d'une convention signée entre les Parties en présence d'Akdital S.A. en date du 24 mars 2020 et autorisé par le Conseil en date du 3 février 2020. Ces avances ne font pas l'objet d'une rémunération.

Le solde de ces avances au 31 décembre 2022 se présente comme suit :

Actionnaire	Soldes des avances au 31/12/2021	Déblocage	Remboursement	Compensation	Soldes des avances au 31/12/2022
AL-RAZI LIMITED	18 750	-		18.750	0
M.AHMED AKDIM	2 271	-	2 271		0
Mme.FATIMA AKDIM	2 271	-	2 271		0
M.ROCHDI TALIB	2 271	-	2 271		0
M.BRAHIM AKDIM	2 271	-	2 271		0
Total	27 834	0	9 084	18 750	0

L'avance en compte courant accordée par MCIII AL Razi Limited à Akdital SA a fait l'objet d'une incorporation dans le cadre d'une augmentation du capital social.

2.4. Avec les administrateurs de la société

Personnes concernées : Administrateurs d'Akdital S.A.

Convention relative aux rémunérations pour missions spécifiques assurées par les Administrateurs d'Akdital SA

Cette convention, non écrite et autorisée par le conseil d'administration du 28 juin 2019, porte sur les rémunérations dues au titre des missions spécifiques assurées par les Administrateurs d'Akdital SA.

Cette convention n'a pas produit ses effets en 2022.

ANNEXE 2 : LISTE DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS DANS D'AUTRES CONSEILS D'ADMINISTRATION OU CONSEILS DE SURVEILLANCE AINSI QUE LEURS EMPLOIS OU FONCTIONS PRINCIPAUX

M. Rochdi Talib – Administrateur – Président Directeur Général

Les mandats de M. Rochdi Talib, autres que ceux concernant Akdital se présentent comme suit :

Société	Mandat
Clinique Jerrada Oasis	Co-gérant
Brichak	Co-gérant
Taliak	Co-gérant
Tahafa	Co-gérant
Clinique Médico-Chirurgicale Longchamps	Co-gérant
Jaktalim	Co-gérant
Clinique Ain Borja	Co-gérant
Brafsanté	Co-gérant
Centre International d'Oncologie Casablanca	Co-gérant
Hôpital Privé Casablanca Ain Sebaa	Co-gérant
Brefej	Co-gérant
Oncolsanté	Co-gérant
Psysanté	Co-gérant
Bousanté	Co-gérant
Tangersanté	Co-gérant
Oncoagadir	Co-gérant
Akdital Immo	Administrateur
Clinique Pédiatrique Atfal	Co-gérant
Bait Atfal	Co-gérant
Ciojedida	Co-gérant
Cioj	Co-gérant
Gimes Da Vinci	Co-gérant
Cioc Invest	Co-gérant
Hôpital Privé El Jadida	Co-gérant
Hôpital Privé Tanger	Co-gérant
Centre Intern.d'Oncologie Boughaz Tanger	Co-gérant
Hôpital Privé d'Agadir	Co-gérant
Centre International d'Oncologie Agadir	Co-gérant
Clinique Panorama Sidi Maarouf	Co-gérant
Hôpital Privé de Salé	Co-gérant
Centre International d'Oncologie de Salé	Co-gérant
Onco Green City	Co-gérant
Clinique des Spécialités de Safi	Co-gérant
Clinique Bien-Etre de Bouskoura	Co-gérant
Centrale des Dispositifs Médicaux	Co-gérant
Taghazout Santé	Co-gérant
Société de Placement et de Conseil les 3 Fleurs	Gérant

Mouna Talib - Administratrice

Mouna Talib ne dispose pas d'autres mandats sociaux autres que celui d'Akdital.

Maria Talib – Administratrice

Maria Talib ne dispose pas d'autres mandats sociaux autres que celui d'Akdital.

Fatima Akdim - Administratrice

Société	Mandat
Tazak	Co-gérante
Rochjo	Co-gérante

Jaouad Zakaria - Administrateur

Les mandats de M. Jaouad Zakaria, autres que ceux concernant Akdital se présentent comme suit :

Société	Mandat
Jaoudaolive	Co-gérant
Sécurité Protection Maroc	Co-gérant
Tazak	Co-gérant
Rochjo	Co-gérant

Hatim Ben Ahmed– représentant de MC III Al Razi - Administrateur

Les autres mandats de M. Hatim Ben Ahmed se présentent comme suit :

Société	Mandat
TGCC	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
MEDTECH	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
Centrale d'équipements et de Carrosserie Industrielles	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
DISLOG Industries	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
AZIZA	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
Forafric	Président du Conseil d'Administration
Les Eaux Minérales d'Oulmès	Membre du Conseil d'Administration
MC II Pasta	Membre du Conseil d'Administration
MC III Meso	Membre du Conseil d'Administration
MC II Concrete	Membre du Conseil d'Administration
MC III Concrete	Membre du Conseil d'Administration
MC II Smart	Membre du Conseil d'Administration
MC II Trailers	Membre du Conseil d'Administration
MC III Al Razi	Membre du Conseil d'Administration
MC III Indus	Membre du Conseil d'Administration
MC III Clean	Membre du Conseil d'Administration
MC Holding	Membre du Conseil d'Administration
MCIII Scan I	Membre du Conseil d'Administration
-RAYLAB	Membre du Conseil d'Administration

Saad Bendidi– représentant de MC III Team Ltd - Administrateur

Les autres mandats de M. Saad Bendidi se présentent comme suit :

Société	Mandat
TGCC	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
MEDTECH	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
Centrale d'équipements et de Carrosserie Industrielles	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
DISLOG Industries	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
AZIZA	Membre du Conseil d'Administration en représentation d'une personne morale
Forafric	Président du Conseil d'Administration
Les Eaux Minérales d'Oulmès	Membre du Conseil d'Administration
MC II Pasta	Membre du Conseil d'Administration
MC III Meso	Membre du Conseil d'Administration
MC II Concrete	Membre du Conseil d'Administration
MC III Concrete	Membre du Conseil d'Administration
MC II Smart	Membre du Conseil d'Administration
MC II Trailers	Membre du Conseil d'Administration
MC III Al Razi	Membre du Conseil d'Administration
MC III Indus	Membre du Conseil d'Administration
MC III Clean	Membre du Conseil d'Administration
MC Holding	Membre du Conseil d'Administration
MCIII Scan I	Membre du Conseil d'Administration
RAYLAB	Membre du Conseil d'Administration

Yasmina Baddou – Administratrice indépendant

Mme Yasmina Baddou ne dispose pas d'autres mandats sociaux autres que celui d'Akdital.

Mohammed Amine Benhalima – Administrateur indépendant

Les autres mandats de M. Mohammed Amine Benhalima se présentent comme suit :

Société	Mandat
Sothema	Administrateur et président du comité d'audit
Colorado	Administrateur et président du comité d'audit
Orange Money Maroc	Administrateur et président du comité d'audit
Lydec	Administrateur et président du comité d'audit
Maghreb Steel	Administrateur
Twin Capital Gestion	Administrateur

ANNEXE 3 : SYNTHÈSE DE LA SITUATION DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31/12/2022

Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
Clinique Jerrada-Oasis	40280390	Exploitant de clinique	17 650 000,00	100,00	17 650 000,00	17 650 000,00	31/12/2022	30 913 377,00	13 518 276,00	8 000 000,00
BROCHAK	20692486	Loueur d'établissement	20 000 000,00	80,00	16 000 000,00	16 000 000,00	31/12/2022	17 172 878,18	288 308,05	0,00
TAHAFA	15184755	Loueur d'établissement	25 000 000,00	85,60	21 400 000,00	21 400 000,00	31/12/2022	24 029 429,00	1 226 189,00	0,00
TALIAK	15179983	Loueur d'établissement	10 000 000,00	81,32	8 132 000,00	8 132 000,00	31/12/2022	10 256 529,00	504 005,00	0,00
CLINIQUE LONGCHAMPS	20765943	Exploitant de clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	2 470 460,44	1 445 693,90	0,00
JAKTALIM	24831504	Loueur d'établissement	500 000,00	100,00	500 000,00	500 000,00	31/12/2022	341 807,00	47 449,00	0,00
Clinique ain borja	25031309	Exploitant de clinique	1 000 000,00	79,00	798 000,00	798 000,00	31/12/2022	8 464 397,00	7 660 328,00	10 000 000,00
BRAFSANTE	31901594	Loueur de matériel médical	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-292 878,00	-553 026,00	0,00
CLINIQUE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE	25288434	Exploitant de clinique	1 000 000,00	80,00	800 000,00	800 000,00	31/12/2022	25 510 500,00	22 139 165,00	20 000 000,00
CLINIQUE AIN SBAA	34460126	Exploitant de clinique	2 000 000,00	85,90	1 718 000,00	1 718 000,00	31/12/2022	19 314 961,00	14 847 172,00	9 000 000,00
BRAFEJ	31901610	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	57 453,00	-10 776,00	0,00
ONCOSANTE	39433786	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-469 435,00	-448 268,00	0,00
PSYSANTE	39434199	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-387 624,00	-389 865,00	0,00
BOUSANTE	39434235	Loueur d'établissement	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	31/12/2022	8 610 412,00	-1 438 232,00	0,00
TANGERSANTE	39433688	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-666 001,00	-563 094,00	0,00
AKDITAL IMMO	45945567	Prise de participation holding	80 000 000,00	31,85	25 480 000,00	25 480 000,00	31/12/2022	86 418 802,38	-4 387 830,75	0,00
ONCOAGADIR	45898972	Loueur d'établissements	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	72 584,00	-7 723,00	0,00
CIOJEDIDA	47267649	Loueur matériel médical	2 000 000,00	100,00	2 000 000,00	2 000 000,00	31/12/2022	2 417 388,00	58 731,00	0,00
CLINIQUE AL ATFAL	1087089	Loueur d'établissement	2 100 000,00	75,00	26 250 000,00	26 250 000,00	31/12/2022	8 167 413,16	5 114 372,46	0,00
BAI AL ATFAL	1087728	Loueur d'établissement	3 500 000,00	100,00	29 723 238,80	29 723 238,80	31/12/2022	8 233 630,94	943 531,00	1 000 000,00
CIOJ	48536440	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	2 029 308,00	1 767 501,00	0,00
VINCI	39401175	Clinique	2 000 000,00	80,00	1 600 000,00	1 600 000,00	31/12/2022	1 648 784,82	331 056,29	200 000,00
CIOC INVEST	45755045	Loueur de matériel médical	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	66 784,00	-7 683,00	0,00
HOPITAL PRIVE EL JADIDA	48561411	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	19 704 784,00	15 105 857,00	2 000 000,00
HOPITAL PRIVE TANGER	51746760	Clinique	100 000,00	90,00	90 000,00	90 000,00	31/12/2022	-7 498 602,00	228 661,00	0,00
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ	51802681	Clinique	100 000,00	90,00	90 000,00	90 000,00	31/12/2022	3 571 571,00	4 214 943,00	0,00
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	52515740	Clinique	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	31/12/2022	8 458 154,00	1 487 391,00	0,00
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	52521355	Clinique	5 000 000,00	100,00	5 000 000,00	5 000 000,00	31/12/2022	4 085 990,00	-170 806,00	0,00
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	52529103	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-3 797 915,00	-3 848 938,00	0,00
HOPITAL PRIVE SALE	52617676	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-4 178 800,00	-3 004 642,00	0,00
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	52673577	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-534 009,00	-315 469,00	0,00
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	52617643	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-1 745 644,00	119 168,00	0,00
CLINIQUE DU BIEN ETRE DE BOUSKOURA	52641423	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-375 574,53	-123 574,53	0,00
ONCO GREEN CITY	52470532	Loueur d'établissement industriel comm ou profes	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	100 000,00	0,00	0,00
LA CENTRALE DES DISPOSITIFS MEDICAUX	53279674	Impor expor marchand dispo med	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	100 000,00	0,00	0,00
TAGHAZOUT SANTE	53245467	Loueur établ comm industr	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	100 000,00	0,00	0,00
Total			188 850 000,00	--	179 031 238,80	179 031 238,80	--	271 412 113,25	74 819 069,25	50 200 000,00

Comptes sociaux

BILAN ACTIF				
(Montants en dhs)	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
Immobilisations en non valeur (A)	12 797 175,98	8 210 464,59	4 586 711,39	6 965 737,59
Frais préliminaires	1 216 477,99	1 012 896,80	203 581,19	305 371,79
Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 580 697,99	7 197 567,79	4 383 130,20	6 660 365,80
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles (B)	716 284,20	623 181,99	93 102,21	281 850,86
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	716 284,20	623 181,99	93 102,21	281 850,86
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles (C)	43 146 279,96	3 149 447,85	39 996 832,11	36 887 274,90
Terrains	11 879 897,00		11 879 897,00	11 879 897,00
Constructions	22 134 493,82	1 490 026,65	20 644 467,17	20 781 804,86
Installations techniques, matériel et outillage	731 602,02	57 561,22	674 040,80	121 664,26
Matériel de transport	40 108,33	13 748,05	26 360,28	15 847,77
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	8 360 178,79	1 588 111,93	6 772 066,86	4 088 061,01
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières (D)	634 492 977,53		634 492 977,53	372 124 975,16
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	455 461 738,73		455 461 738,73	266 874 136,36
Titres de participation	179 031 238,80		179 031 238,80	105 250 838,80
Autres titres immobilisés				
Écart de conversion - Actif (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	691 152 717,67	11 983 094,43	679 169 623,24	416 259 838,51
Stocks (F)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant (G)	349 123 218,45		349 123 218,45	81 580 874,94
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	865 000,00		865 000,00	4 500 000,00
Clients et comptes rattachés	76 295 405,07		76 295 405,07	42 521 013,94
Personnel				
État	8 487 931,47		8 487 931,47	6 301 458,86
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	242 582 918,79		242 582 918,79	20 100 395,49
Comptes de régularisation actif	20 891 963,12		20 891 963,12	8 158 006,65
Titres et valeurs de placement (H)				
Écart de conversion - actif (éléments circulants) (I)				
TOTAL II (F+G+H+I)	349 123 218,45		349 123 218,45	81 580 874,94
Trésorerie-Actif	523 260 401,26		523 260 401,26	25 251 770,56
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T G et C C P	523 260 401,26		523 260 401,26	25 251 770,56
Caisses, Régies d'avances et accreditifs				
TOTAL III	523 260 401,26		523 260 401,26	25 251 770,56
TOTAL GÉNÉRAL	1 563 536 337,38	11 983 094,43	1 551 553 242,95	523 092 484,01

BILAN PASSIF			
	(Montants en dhs)	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
Capital social ou personnel (1)		126 666 700,00	100 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé		126 666 700,00	100 000 000,00
dont versé		126 666 700,00	100 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		984 825 769,87	247 273 063,00
Écarts de réévaluation			
Réserve légale		1 319 027,19	286 909,01
Autres réserves			
Report à nouveau (2)		1 557,89	391 312,43
Résultats en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)		43 853 953,71	20 642 363,64
Total des capitaux propres (A)	(A)	1 156 667 008,66	368 593 648,08
Capitaux propres assimilés (B)	(B)		
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	(C)	23 509 871,19	68 675 612,48
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement		23 509 871,19	68 675 612,48
Provisions durables pour risques et charges (D)	(D)		
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Écart de conversion - Passif (E)	(E)		
Augmentation de créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)		1 180 176 879,85	437 269 260,56
Dettes du passif circulant (F)	(F)	230 376 363,10	31 160 556,79
Fournisseurs et comptes rattachés		21 258 309,66	7 493 637,94
Clients créanciers, avances et acomptes			3 920,16
Personnel		1 196 774,33	614 702,19
Organismes sociaux		3 422 726,41	661 918,79
État		16 018 794,39	7 054 435,34
Comptes d'associés		3 600 707,98	
Autres créanciers		176 001 949,25	8 840 031,72
Comptes de régularisation - passif		8 877 101,08	6 491 910,65
Autres provisions pour risques et charges (G)	(G)		
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	(H)		
TOTAL II (F + G + H)		230 376 363,10	31 160 556,79
Trésorerie passif		141 000 000,00	54 662 666,66
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie		141 000 000,00	54 662 666,66
Banques (Soldes créditeurs)			
TOTAL III		141 000 000,00	54 662 666,66
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		1 551 553 242,95	523 092 484,01

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

		(Montants en dhs)		Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022	
		NATURE		OPÉRATIONS	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		(1)	(2)	3= 1 + 2	
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation	54 700 098,21	28 103,17	54 728 201,38	33 571 711,36
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	54 678 044,19	28 103,17	54 706 147,36	33 571 711,36
	Chiffre d'affaires	54 678 044,19	28 103,17	54 706 147,36	33 571 711,36
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	22 054,02		22 054,02	
	TOTAL I	54 700 098,21	28 103,17	54 728 201,38	33 571 711,36
EXPLOITATION	II Charges d'exploitation	52 419 447,50	275 922,48	52 695 369,98	34 724 294,28
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 666 670,07	-30 622,40	3 636 047,67	2 501 087,28
	Autres charges externes	12 633 378,80	220 830,59	12 854 209,39	7 392 161,93
	Impôts et taxes	225 770,00		225 770,00	19 111,40
	Charges de personnel	31 263 986,02		31 263 986,02	20 403 787,31
	Autres charges d'exploitation		85 714,29	85 714,29	1 044 234,96
	Dotations d'exploitation	4 629 642,61		4 629 642,61	3 363 911,40
TOTAL II	52 419 447,50	275 922,48	52 695 369,98	34 724 294,28	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	2 280 650,71	-247 819,31	2 032 831,40	-1 152 582,92	
FINANCIER	IV Produits financiers	55 686 733,22		55 686 733,22	26 599 802,58
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	43 222 000,00		43 222 000,00	20 000 000,00
	Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers	8 562 566,93		8 562 566,93	6 599 802,58
	Reprises financières : transferts de charges	3 902 166,29		3 902 166,29	
	TOTAL IV	55 686 733,22		55 686 733,22	26 599 802,58
FINANCIER	V Charges financières	9 814 553,52	306 666,67	10 121 220,19	4 486 655,54
	Charges d'intérêts	9 813 831,22	306 666,67	10 120 497,89	4 486 655,54
	Pertes de change	722,30		722,30	
	Autres charges financières				
	Dotations financières				
TOTAL V	9 814 553,52	306 666,67	10 121 220,19	4 486 655,54	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	45 872 179,70	-306 666,67	45 565 513,03	22 113 147,04	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	48 152 830,41	-554 485,98	47 598 344,43	20 960 564,12	

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) -Suite-

		(Montants en dhs)		Exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022	
		NATURE		OPÉRATIONS	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		(1)	(2)	3= 1 + 2	
NON COURANT	VIII Produits non courants	246 917,55		246 917,55	2 005 935,45
	Produits de cessions d'immobilisations				2 005 900,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	246 917,55		246 917,55	35,45
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	TOTAL VIII	246 917,55		246 917,55	2 005 935,45
	IX Charges non courantes	2 704 591,27		2 704 591,27	2 023 277,93
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				2 005 900,00
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2 704 591,27		2 704 591,27	17 377,93	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	2 704 591,27		2 704 591,27	2 023 277,93	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-2 457 673,72		-2 457 673,72	-17 342,48	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+ ou - X)	45 695 156,69	-554 485,98	45 140 670,71	20 943 221,64	
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 286 717,00		1 286 717,00	300 858,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	44 408 439,69	-554 485,98	43 853 953,71	20 642 363,64	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	110 633 748,98	28 103,17	110 661 852,15	62 177 449,39	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)	66 225 309,29	582 589,15	66 807 898,44	41 535 085,75	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	44 408 439,69	-554 485,98	43 853 953,71	20 642 363,64	

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
			b	a
Financement permanent	1 180 176 879,85	437 269 260,56		742 907 619,29
Moins actif immobilisé	679 169 623,24	416 259 838,51	262 909 784,73	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	501 007 256,61	21 009 422,05		479 997 834,56
Actif circulant	349 123 218,45	81 580 874,94	267 542 343,51	
Moins Passif circulant	230 376 363,10	31 160 556,79		199 215 806,31
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	118 746 855,35	50 420 318,15	68 326 537,20	
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	382 260 401,26	-29 410 896,10	411 671 297,36	
II EMPLOIS ET RESSOURCES				
	Exercice	Exercice précédent		
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		28 461 542,30		24 006 275,04
+ Capacité d'autofinancement		48 461 542,30		24 006 275,04
- Distributions de bénéfices		-20 000 000,00		
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				2 005 900,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				2 005 900,00
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		818 747 400,00		
+ Augmentations de capital, apports		818 747 400,00		
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)] (nettes de primes de remboursement)				43 083 391,69
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	267 517 373,32		145 536 873,38	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles			14 550,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	5 149 370,95		31 921 108,74	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	262 368 002,37		57 680 238,80	
+ Augmentation des créances immobilisées			55 920 975,84	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	45 165 741,29		66 045 255,68	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	54 527 993,13		4 253 645,00	
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	367 211 107,74		215 835 774,06	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	68 326 537,20		70 852 549,00	
IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE	411 671 297,36			222 592 756,33
TOTAL GÉNÉRAL	847 208 942,30	847 208 942,30	286 688 323,06	286 688 323,06

État des Soldes de Gestion (E S G)

		DÉSIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT		
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	54 706 147,36	33 571 711,36
	3	Ventes de biens et services produits	54 706 147,36	33 571 711,36
	4	Variation stocks produits		
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	16 490 257,06	9 893 249,21
	6	Achats consommés de matières et fournitures	3 636 047,67	2 501 087,28
	7	Autres charges externes	12 854 209,39	7 392 161,93
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	38 215 890,30	23 678 462,15
	8	Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	225 770,00	19 111,40
	10	- Charges de personnel	31 263 986,02	20 403 787,31
V	=	ÉCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) JOU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	6 726 134,28	3 255 563,44
	11	Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	85 714,29	1 044 234,96
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	22 054,02	
	14	- Dotations d'exploitation	4 629 642,61	3 363 911,40
VI	=	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	2 032 831,40	-1 152 582,92
VII	+	RÉSULTAT FINANCIER	45 565 513,03	22 113 147,04
VIII	=	RÉSULTAT COURANT (+ou-)	47 598 344,43	20 960 564,12
IX	+	RÉSULTAT NON COURANT	-2 457 673,72	-17 342,48
	15	- Impôts sur les résultats	1 286 717,00	300 858,00
X	=	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	43 853 953,71	20 642 363,64
- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)				
	1	Résultat net de l'exercice	43 853 953,71	20 642 363,64
		Bénéfice +	43 853 953,71	20 642 363,64
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	4 629 642,61	3 363 911,40
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)	22 054,02	
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)		
	8	- Produits des cessions d'immobilisation		2 005 900,00
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss Des immo Cédées		2 005 900,00
I		CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	48 461 542,30	24 006 275,04
	10	- Distributions de bénéfices	20 000 000,00	5 000 000,00
II	=	AUTOFINANCEMENT	28 461 542,30	19 006 275,04

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulants et à la trésorerie

(2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements

Passage du Résultat Net Comptable au Résultat Net Fiscal

INTITULÉS	MONTANT (+)	MONTANT (-)
I RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	43 853 953,71	
Perte nette		
II RÉINTEGRATIONS FISCALES	4 123 952,02	
RÉINTEGRATIONS FISCALES COURANTES	3 960 606,36	
Impôts sur les bénéfices 2022	1 270 830,00	
CSS 2022	15 887,00	
Excédent amortissement voiture de tourisme	530 670,98	
Cadeaux à la clientèle	29 373,33	
Provision CP 2022	942 415,90	
Charges sur exercices antérieurs	582 589,15	
Dons	588 840,00	
RÉINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES	163 345,66	
Pénalités & amendes fiscales	57 167,00	
Charges non courantes	106 178,66	
III DÉDUCTIONS FISCALES		43 878 462,59
DÉDUCTIONS FISCALES COURANTES		43 878 462,59
Dividendes		43 222 000,00
Provision congés payés 2021		656 462,59
DÉDUCTIONS FISCALES NON COURANTES		
Total	47 977 905,73	43 878 462,59
IV RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	4 099 443,14	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI - RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C) (OU)	4 099 443,14	
Déficit net fiscal (B)		
VII CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

État des Changements de Méthodes

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION		
II CHANGEMENT AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION		

État des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DÉROGATIONS		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Tableau d'Affectation des Résultats Intervenu au cours de l'Exercice

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	MONTANT
Décision du 30/06/2022		Réserve légale	1 032 118,18
Report à nouveau	391 312,43	Autres réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	20 642 363,64	Dividendes	20 000 000,00
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	1 557,89
TOTAL A	21 033 676,07	TOTAL B	21 033 676,07

Tableau des Immobilisations autres que Financières

N A T U R E	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	12 797 175,98							12 797 175,98
* Frais préliminaires	1 216 477,99							1 216 477,99
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 580 697,99							11 580 697,99
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	716 284,20							716 284,20
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	716 284,20							716 284,20
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	37 996 909,01	5 149 370,95						43 146 279,96
* Terrains	11 879 897,00							11 879 897,00
* Constructions	21 064 684,22	1 069 809,60						22 134 493,82
* Installations techniques, matériel et outillage	124 813,34	606 788,68						731 602,02
* Matériel de transport	23 991,66	16 116,67						40 108,33
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 903 522,79	3 456 656,00						8 360 178,79
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours								
TOTAL GÉNÉRAL	51 510 369,19	5 149 370,95						56 659 740,14

Tableau des Amortissements

N A T U R E	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	5 831 438,39	2 379 026,20		8 210 464,59
* Frais préliminaires	911 106,20	101 790,60		1 012 896,80
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 920 332,19	2 277 235,60		7 197 567,79
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	434 433,34	188 748,65		623 181,99
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	434 433,34	188 748,65		623 181,99
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 109 634,11	2 039 813,74		3 149 447,85
* Terrains				
* Constructions	282 879,36	1 207 147,29		1 490 026,65
* Installations techniques; matériel et outillage	3 149,08	54 412,14		57 561,22
* Matériel de transport	8 143,89	5 604,16		13 748,05
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	815 461,78	772 650,15		1 588 111,93
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GÉNÉRAL	7 375 505,84	4 607 588,59		11 983 094,43

Tableau des Plus ou Moins Values sur Cessions ou Retraits d'Immobilisations

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur net d'amortissements	Prix de cession	Plus Values	Moins values
			Neant				
Total							

Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
							6	7	8	
1	2	3	4	5	6	7	8	9		
Clinique Jerrada-Oasis	40280390	Exploitant de clinique	17 650 000,00	100,00	17 650 000,00	17 650 000,00	31/12/2022	30 913 377,00	13 518 276,00	8 000 000,00
BROCHAK	20692486	Loueur d'établissement	20 000 000,00	80,00	16 000 000,00	16 000 000,00	31/12/2022	17 172 878,18	288 308,05	0,00
TAHAFA	15184755	Loueur d'établissement	25 000 000,00	85,60	21 400 000,00	21 400 000,00	31/12/2022	24 029 429,00	1 226 189,00	0,00
TALIAK	15179983	Loueur d'établissement	10 000 000,00	81,32	8 132 000,00	8 132 000,00	31/12/2022	10 256 529,00	504 005,00	0,00
CLINIQUE LONGCHAMPS	20765943	Exploitant de clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	2 470 460,44	1 445 693,90	0,00
JAKTALIM	24831504	Loueur d'établissement	500 000,00	100,00	500 000,00	500 000,00	31/12/2022	341 807,00	47 449,00	0,00
Clinique ain borja	25031309	Exploitant de clinique	1 000 000,00	79,00	798 000,00	798 000,00	31/12/2022	8 464 397,00	7 660 328,00	10 000 000,00
BRAFSANTE	31901594	Loueur de matériel médical	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-292 878,00	-553 026,00	0,00
CLINIQUE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE	25288434	Exploitant de clinique	1 000 000,00	80,00	800 000,00	800 000,00	31/12/2022	25 510 500,00	22 139 165,00	20 000 000,00
CLINIQUE AIN SBAA	34460126	Exploitant de clinique	2 000 000,00	85,90	1 718 000,00	1 718 000,00	31/12/2022	19 314 961,00	14 847 172,00	9 000 000,00
BRAFEJ	31901610	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	57 453,00	-10 776,00	0,00
ONCOSANTE	39433786	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-469 435,00	-448 268,00	0,00
Sous-Total			77 550 000,00	--	67 398 000,00	67 398 000,00	--	137 745 918,62	60 640 955,93	47 000 000,00

Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
PSYSANTE	39434199	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-387 624,00	-389 865,00	0,00
BOUSANTE	39434235	Loueur d'établissement	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	31/12/2022	8 610 412,00	-1 438 232,00	0,00
TANGERSANTE	39433688	Loueur d'établissement	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-666 001,00	-563 094,00	0,00
AKDITAL IMMO	45945567	Prise de participation holding	80 000 000,00	31,85	25 480 000,00	25 480 000,00	31/12/2022	86 418 802,38	-4 387 830,75	0,00
ONCOAGADIR	45898972	Loueur d'établissements	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	72 584,00	-7 723,00	0,00
CIOJEDIDA	47267649	Loueur materiel médical	2 000 000,00	100,00	2 000 000,00	2 000 000,00	31/12/2022	2 417 388,00	58 731,00	0,00
CLINIQUE AL ATFAL	1087089	Loeur d'établissement	2 100 000,00	75,00	26 250 000,00	26 250 000,00	31/12/2022	8 167 413,16	5 114 372,46	0,00
BAI AL ATFAL	1087728	Loueur d'établissement	3 500 000,00	100,00	29 723 238,80	29 723 238,80	31/12/2022	8 233 630,94	943 531,00	1 000 000,00
CIOJ	48536440	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	2 029 308,00	1 767 501,00	0,00
VINCI	39401175	Clinique	2 000 000,00	80,00	1 600 000,00	1 600 000,00	31/12/2022	1 648 784,82	331 056,29	200 000,00
CIOC INVEST	45755045	Loueur de materiel médical	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	66 784,00	-7 683,00	0,00
HOPITAL PRIVE EL JADIDA	48561411	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	19 704 784,00	15 105 857,00	2 000 000,00
HOPITAL PRIVE TANGER	51746760	Clinique	100 000,00	90,00	90 000,00	90 000,00	31/12/2022	-7 498 602,00	228 661,00	0,00
Sous-Total			172 950 000,00	--	163 141 238,80	163 141 238,80	--	265 635 202,74	76 467 857,74	50 200 000,00

Tableau des Titres de Participation

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C P C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ	51802681	Clinique	100 000,00	90,00	90 000,00	90 000,00	31/12/2022	3 571 571,00	4 214 943,00	0,00
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	52515740	Clinique	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	31/12/2022	8 458 154,00	1 487 391,00	0,00
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	52521355	Clinique	5 000 000,00	100,00	5 000 000,00	5 000 000,00	31/12/2022	4 085 990,00	-170 806,00	0,00
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	52529103	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-3 797 915,00	-3 848 938,00	0,00
HOPITAL PRIVE SALE	52617676	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-4 178 800,00	-3 004 642,00	0,00
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	52673577	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-534 009,00	-315 469,00	0,00
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	52617643	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-1 745 644,00	119 168,00	0,00
CLINIQUE DU BIEN ETRE DE BOUSKOURA	52641423	Clinique	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	-375 574,53	-123 574,53	0,00
ONCO GREEN CITY	52470532	Loueur d'établissement industriel comm ou profes	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	100 000,00	0,00	0,00
LA CENTRALE DES DISPOSITIFS MEDICAUX	53279674	Impor expor marchand dispo med	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	100 000,00	0,00	0,00
TAGHAZOUT SANTE	53245467	Loueur etabl comm industr	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	31/12/2022	100 000,00	0,00	0,00
Total			188 850 000,00	--	179 031 238,80	179 031 238,80	--	271 412 113,25	74 819 069,25	50 200 000,00

Tableau des Provisions

N A T U R E	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
5. Autres Provisions pour risques et charge				NEANT				
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)								
TOTAL (A+B)								

Tableau des Biens en Crédit-Bail

RUBRIQUES	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amort ^o du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin du contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
PLATEAU DE BUREAU	05/06/2017	120	5 876 633,55	10	2 487 582,56	689 043,03	689 043,03	2 700 007,87	587 663,00	
MATÉRIEL DE TRANSPORT	01/01/2022	60	1 928 126,01	5	0,00	410 172,73	447 461,16	1 070 492,12	16 067,72	
Total			7 804 759,56	--	2 487 582,56	1 099 215,76	1 136 504,19	3 770 499,99	603 730,72	--

Détail de La Taxe sur La Valeur Ajoutée

N A T U R E	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T V A de l'exercice	Solde fin d'exercice
	(1)	(2)	(3)	(1+2-3=4)
A. T V A Facturée	5 987 884,96	9 078 661,50	3 390 335,00	11 676 211,46
B. T V A Récupérable	5 043 647,42	5 615 548,61	6 890 739,58	3 768 456,45
sur charges	1 011 134,69	4 554 103,92	3 133 573,47	2 431 665,14
sur immobilisations	4 032 512,73	1 061 444,69	3 757 166,11	1 336 791,31
C. T V A dûe ou crédit de T V A = (A - B)	944 237,54	3 463 112,89	-3 500 404,58	7 907 755,01

État Détaillé des Stocks

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ ou -) 7 = 6 - 3
	Montant brut 1	Provision pour dépréciation 2	Montant net 3	Montant brut 4	Provision pour dépréciation 5	Montant net 6	
I Stocks Approvisionnement							
1- Biens et produits destinés à la revente en l'état							
* Biens immeubles							
* Biens meubles							
2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation							
3- Matières premières							
4- Matières consommables							
5 - Pièces détachées							
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport							
- Emballage							
7 * récupérables							
8 * vendus							
9 * perdus							
10- Total stocks approvisionnement			NEANT				
II Stock en cours Production de biens et service							
11- Produits en cours							
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
15- Total Stocks des en cours							
III Stock Produits finis							
16- Produits finis							
17- Biens finis							
18- Total Stocks Produits et Biens finis							
IV Stock Produits résiduels							
19- Déchets							
20- Rebuts							
21- Matières de récupération							
22- Total Stocks Produits résiduels							
23- TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)							

État de Répartition du Capital Social

Principaux associés		Ident. Fiscal	N° C N I	N° C E	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nomin de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
Nom, prénom	Associés					Ex N - 1	Ex N		Souscrit	Appelé	Libéré
Mme. Fatima AKDIM			BE12504		8, rue des Grenadiers (Anfa) Casablanca	159989	1599890	10	15 998 900,00	15 998 900,00	15 998 900,00
M. Rochdi TALIB			B441802		8, rue des Grenadiers (Anfa) Casablanca	159989	1199870	10	11 998 700,00	11 998 700,00	11 998 700,00
M. Ahmed AKDIM			BE459314		14, Rue Stockholm - CASABLANCA	159989	1533220	10	15 332 200,00	15 332 200,00	15 332 200,00
M. Brahim AKDIM			BE547597		9 Bis, Rue Jean Chelle – Oasis - CASABLANCA	159989	1533220	10	15 332 200,00	15 332 200,00	15 332 200,00
MC III AL RAZI représentant M Hatim BEN AHMED		0			B2, Industry Street Zone 5, - MALTE	199999	1333290	10	13 332 900,00	13 332 900,00	13 332 900,00
MC III TEAM Ltd représentant M Saad BENDIDI		0			B2, Industry Street Zone 5, - MALTE	2	20	10	200,00	200,00	200,00
M. Jaouad ZAKARIA			B447991		57, Hay Raha - CASABLANCA	80000	733330	10	7 333 300,00	7 333 300,00	7 333 300,00
M. Mohammed EL MRINI			M6074		Lotissement la Colline 1, N°37- Californie - CASABLANCA	80000	733330	10	7 333 300,00	7 333 300,00	7 333 300,00
Melle Mouna TALIB			BE 860418		8, rue des Grenadiers (Anfa) Casablanca	11	110	10	1 100,00	1 100,00	1 100,00
Melle Maria TALIB			BE 853825		8, rue des Grenadiers (Anfa) Casablanca	11	110	10	1 100,00	1 100,00	1 100,00
M. Mehdi AKDIM			BL 133891		14, Rue Stockholm - CASABLANCA	11	110	10	1 100,00	1 100,00	1 100,00
M. Ayman AKDIM					9 Bis, Rue Jean Chelle – Oasis - CASABLANCA	11	110	10	1 100,00	1 100,00	1 100,00
DIVERS				DIVERS		0	4000060	10	40 000 600,00	40 000 600,00	40 000 600,00
Total						1000000	12666670	--	126 666 700,00	126 666 700,00	126 666 700,00

(1) Quand le nombre des associés est inférieur à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital

Dans les autres cas, il ya lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante

Détail des Postes du C P C

	DÉSIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	611 - Achats revendus de marchandises		
	* Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises (±)		
	Total		
	612 - Achats consommés de matières et fournitures	3 636 047,67	2 501 087,28
	* Achat de matières premières		
	* Variation des stocks de matières premières (+/-)		
612	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	-30 622,40	357 248,02
	* Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)		
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	1 165 704,82	585 734,47
	* Achats de travaux, études et prestations de services	2 500 965,25	1 558 104,79
	Total	3 636 047,67	2 501 087,28
	613/614 - Autres charges externes	12 854 209,39	7 392 161,93
	* Locations et charges locatives	1 480 867,88	1 432 954,98
	* Redevances de crédit-bail	1 099 215,76	689 043,03
	* Entretien et réparations	44 039,47	18 197,83
	* Primes d'assurances	223 003,89	52 821,82
613/614	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	1 028 571,48	
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 930 065,00	1 721 997,55
	* Redevances pour brevets, marques, droits	73 505,00	20 000,00
	* Transports	18 873,50	
	* Déplacements, missions et réceptions	1 244 902,90	2 191 942,81
	* Reste du poste des autres charges externes	4 711 164,51	1 265 203,91
	Total	12 854 209,39	7 392 161,93
	617 - Charges de personnel	31 263 986,02	20 403 787,31
617	* Rémunération du personnel	26 337 771,59	17 490 043,19
	* Charges sociales	4 625 840,84	2 913 744,12
	* Reste du poste des charges de personnel	300 373,59	
	Total	31 263 986,02	20 403 787,31
	618 - Autres charges d'exploitation	85 714,29	1 044 234,96
618	* Jetons de présence		1 044 234,96
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation	85 714,29	
	Total	85 714,29	1 044 234,96
	CHARGES FINANCIERES		
638	638 - Autres charges financières		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	TOTAL		
	CHARGES NON COURANTES	2 704 591,27	17 377,93
	658 - Autres charges non courantes	2 704 591,27	17 377,93
	* Pénalités sur marchés et débits		8,85
658	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	57 167,00	17 369,08
	* Créances devenues irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges non courantes	2 647 424,27	
	Total	2 704 591,27	17 377,93

Détail des Postes du C P C (Suite)

	DÉSIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	Ventes de marchandises		
	Ventes de marchandises au Maroc		
	Ventes de marchandises à l'étranger		
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
712	Ventes de biens et services produits	54 706 147,36	33 571 711,36
	Ventes de biens au Maroc		
	Ventes de biens à l'étranger		
	Ventes des services au Maroc		1 000 000,00
	Ventes des services à l'étranger	435 000,00	41 666,67
	Redevances pour brevets, marques, droits	54 243 044,19	32 530 044,69
	Reste du poste des ventes et services produits	28 103,17	
	Total	54 706 147,36	33 571 711,36
713	Variation des stocks de produits		
	Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total		
718	Autres produits d'exploitation		
	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste des produits divers		
	Total		
719	Reprises d'exploitation transferts de charges	22 054,02	
	Reprises	22 054,02	
	Transferts de charges		
	Total	22 054,02	
738	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers	8 562 566,93	6 599 802,58
	Intérêts et produits assimilés		
	Revenus des créances rattachées à des participations	8 562 566,93	6 599 802,58
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	Total	8 562 566,93	6 599 802,58

Principales Méthodes d'Évaluation Spécifiques à l'Entreprise

I- ACTIF IMMOBILISÉ

A- Évaluation à l'entrée

1- Immobilisations en non valeurs

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

2- Immobilisations incorporelles

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

3- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

4- Immobilisations financières

Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.

B- Création des valeurs

1- Méthodes d'amortissements

Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation.

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture

II- ACTIF CIRCULANT

A- Évaluation à l'entrée

1- Stocks

2- Créances

Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement.

3- Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice

B- Création des valeurs

1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

III- FINANCEMENT PERMANENT

1- Méthodes de réévaluation

Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale.

2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3- Dettes de financement permanent

Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.

Principales Méthodes d'Évaluation Spécifiques à l'Entreprise

4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.

5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

1- Dettes du passif circulant

Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal.

2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

V- TRÉSORERIE

1- Trésorerie - Actif

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

2- Trésorerie - Passif

La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.

3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Tableau des Opérations en Devises Comptabilisées pendant l'Exercice

Nature	Entrée Contre Valeur en Dirhams	Sortie Contre Valeur en Dirhams
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
Produits		
Charges		110 520
PRESTATION DE SERVICES		110 520
TOTAL DES ENTRÉES		
TOTAL DES SORTIES		110 520
BALANCE DEVICES	110 520	
TOTAL (ÉGALITÉ)	110 520	110 520

Comptes consolidés

BILAN ACTIF			
(Montants en dhs)	31/12/2022	31/12/2021 proforma	31/12/2021
Actif immobilisé			
Écart d'acquisition	22 473 241	26 224 004	27 559 254
Immobilisations en non valeurs	31 451 885	24 509 876	29 798 409
Immobilisations incorporelles	13 573 999	3 214 719	3 214 719
Immobilisations corporelles	1 609 033 162	888 739 687	1 254 614 051
Titre mis en équivalence	24 866 712		
Immobilisations financières	113 657 764	104 306 744	5 322 684
Impôts différés actifs	2 298 364	1 427 403	1 427 403
Total de l'actif immobilisé	1 817 355 128	1 048 422 432	1 321 936 520
Actif circulant			
Stocks et en-cours	57 093 526	21 916 557	21 916 557
Clients et comptes rattachés	384 593 504	245 725 985	240 484 104
Autres créances	244 704 415	87 844 570	144 453 637
Total de l'actif circulant	686 391 445	355 487 112	406 854 298
Trésorerie - actif	530 260 154	59 384 713	63 369 776
TOTAL DE L'ACTIF	3 034 006 727	1 463 294 258	1 792 160 594

BILAN PASSIF			
(Montants en dhs)	31/12/2022	31/12/2021 proforma	31/12/2021
Capital	126 666 700	100 000 000	100 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	984 825 770	247 273 063	247 273 063
Réserves consolidées	67 902 780	34 996 245	43 719 331
Résultat consolidé	98 569 695	55 888 418	46 395 681
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 277 964 945	438 157 727	437 388 075
Dont :			
Capitaux propres part du groupe	1 254 258 448	423 397 605	422 373 724
Intérêts minoritaires	23 706 497	14 760 121	15 014 351
Dettes de financement	433 581 211	479 601 567	554 601 567
Provisions pour risques et charges	708 367	1 731 450	747 720
Impôts différés passifs	10 545 193	13 055 735	29 592 475
Passif à LT	444 834 771	494 388 752	584 941 763
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés	446 879 118	223 259 545	307 457 665
Autres dettes	582 847 335	198 021 684	253 993 469
Total du passif circulant	1 029 726 453	421 281 228	561 451 134
Trésorerie - passif	281 480 558	109 466 551	208 379 623
TOTAL DU PASSIF	3 034 006 727	1 463 294 258	1 792 160 594

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ			
(Montants en dhs)	31/12/2022	31/12/2021 proforma	31/12/2021
Produits d'exploitation	1 034 778 427	784 135 149	767 952 919
Chiffre d'affaires	1 034 777 927	770 026 130	767 620 277
Autres produits d'exploitation	500	14 109 019	332 642
Charges d'exploitation	(857 881 599)	(664 370 106)	(656 551 226)
Achats et autres charges externes	(490 446 675)	(385 515 399)	(393 297 241)
Impôts et taxes	(17 963 583)	(12 882 520)	(12 908 873)
Charges de personnel	(243 905 906)	(183 745 623)	(183 745 623)
Autres charges d'exploitation	413 821	(1 550 514)	(1 550 514)
Dotations d'exploitation, nettes des reprises et TC	(105 979 256)	(80 676 050)	(65 048 974)
Résultat d'exploitation	176 896 828	119 765 043	111 401 693
Résultat financier	(24 698 203)	(17 912 147)	(23 432 210)
Résultat courant des entreprises intégrées	152 198 625	101 852 896	87 969 484
Résultat non courant	4 169 096	(5 896 161)	(5 832 811)
Résultat avant impôt	156 367 721	95 956 734	82 136 672
Amortissement des écarts d'acquisition	(1 271 012)	(1 401 525)	(1 471 801)
QP des sociétés mises en équivalence	(3 395 266)	(4 403 601)	
Impôt sur le résultat	(53 131 749)	(34 263 190)	(34 269 190)
Résultat net de l'ensemble consolidé	98 569 695	55 888 418	46 395 681
Résultat net part du Groupe	87 651 981	48 078 586	43 495 246
Intérêts minoritaires dans le résultat	10 917 714	7 809 833	2 900 435

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(Montants en dhs)	31/12/2022	31/12/2021
Résultat net consolidé	98 569 695	46 395 681
Ajustements :		
- Amortissements des immobilisations incorporelles	13 544 471	13 499 725
- Amortissements des immobilisations corporelles	85 813 682	66 107 208
- Amortissements des écarts d'acquisition	1 271 012	1 471 801
- Variation des impôts différés	(3 381 503)	2 461 440
- QP des sociétés mises en équivalence	3 395 266	
- Résultat de cession consolidé	(12 709 437)	
- Autres	260 645	2 714 471
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	186 763 831	132 650 326
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	277 540 893	32 307 218
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	464 304 723	164 957 544
Acquisition des immobilisations incorporelles	(30 846 362)	(13 361 092)
Acquisition des immobilisations corporelles	(806 107 158)	(598 991 257)
Acquisition d'immobilisations financières	(15 080 400)	16 531 716
Variation des créances financières	(9 351 020)	
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(861 384 940)	(595 820 633)
Augmentations de capital	768 900 007	
Dividendes versés	(26 938 000)	(5 000 000)
Emissions d'emprunts, nettes	(46 020 356)	94 219 862
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	695 941 651	89 219 862
Variation de Trésorerie	298 861 434	(341 643 227)
Trésorerie d'ouverture	(145 009 847)	196 633 380
Trésorerie sur variation de périmètre	94 928 009	
Trésorerie de clôture	248 779 596	(145 009 847)

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDEES**1. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, REGLES D'EVALUATION****1.1 Référentiel comptable**

Les comptes consolidés du Groupe AKDITAL sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité (CNC) dans son avis No 5 du 26 mai 2005.

1.2 Modalités de consolidation**a) Méthodes de consolidation**

Les méthodes de consolidation appliquées par le Groupe AKDITAL sont les suivantes :

a.1 Intégration globale :

Pour toutes les filiales dans lesquelles AKDITAL exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, l'intégration globale est la méthode pratiquée.

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote ;
- soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ;

Le groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pour cent des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;

- soit du droit d'exercer une influence dominante en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que AKDITAL est actionnaire ou associé de l'entreprise concernée.

La méthode de l'intégration globale consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

a.2 Mise en équivalence

La méthode de la mise en équivalence est appliquée pour les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une filiale sans en détenir le contrôle.

L'influence notable est présumée lorsque le Groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction comprise entre 20% et 40% des droits de vote de cette filiale.

La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation.

b) Date de clôture

Pour les deux exercices présentés, toutes les entités faisant partie du périmètre de consolidation ont clôturé leurs comptes au 31 décembre.

c) Principaux retraitements

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

c.1 Écart d'acquisition

L'écart d'acquisition est égal à la différence à la date d'acquisition entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans les actifs et passifs retraités de l'entité acquise.

L'écart d'acquisition fait l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de la société acquise et des objectifs fixés lors de l'acquisition.

c.2 Élimination des opérations intragroupes

Les opérations significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

c.3 Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporaires entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

- des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal,
- des retraitements de consolidation,
- des déficits fiscaux reportables,

sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

c.4 Intérêts minoritaires

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les pertes d'une société consolidée est supérieure à leur part dans les capitaux propres, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures applicables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires, sauf si les associés minoritaires ont une obligation expresse de combler ces pertes.

Cependant, si ultérieurement l'entreprise consolidée devient bénéficiaire, la part du groupe est alors créditée de tous les profits réalisés jusqu'à absorption de la part des intérêts minoritaires imputés antérieurement.

c.5 Crédit-bail

Le Groupe a opté pour le traitement optionnel consistant à comptabiliser les immobilisations financées par crédit-bail au bilan en contrepartie d'une dette financière d'un montant équivalent en prenant en considération l'importance significative.

Par ailleurs, au niveau du compte de produits et charges, les immobilisations sont amorties selon leur durée d'utilité et les charges d'intérêt sur emprunt sont comptabilisées en fonction de la durée des contrats ; les redevances étant annulées.

c.7 Écarts de conversion

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principales méthodes et règles d'évaluation sont les suivantes :

a) Immobilisations en non-valeur

L'immobilisation en non-valeur est constituée essentiellement des frais préliminaires et des charges à répartir sur plusieurs exercices et est amortie de manière linéaire sur une durée de 5 ans.

b) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans (licences de logiciels) sauf pour les brevets et droits assimilés qui sont amortis sur dix ans. Les fonds commerciaux ne sont pas amortis.

c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont amorties sur la durée de vie estimée de chaque catégorie d'immobilisation.

Les principales durées d'amortissement utilisées sont les suivantes :

	Méthode	Durée
Constructions	Linéaire	20 ans
Agencements et aménagements des constructions	Linéaire	10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans
Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire	10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 5 ans

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation.

d) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur prix d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

e) Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation).

Les frais financiers ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

f) Créances et dettes d'exploitation

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction.

Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture par la contrepartie du compte de résultat.

Toutes les créances clients ayant une ancienneté supérieure à 1 an à la date de clôture, font l'objet d'une revue en termes de risque de recouvrement à chaque arrêté comptable.

Cette revue, en conformité avec les règles de provisionnement groupe, s'appuie sur la revue des paiements intervenus en période subséquente, sur la nature des prestations facturées, ainsi que sur le statut de la contrepartie (Privé, ou public).

Dépendamment de ces critères, une provision est constituée, le cas échéant, afin de couvrir le risque d'irrécouvrabilité de la créance.

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2022 et 2021 est la suivante :

Entités	Pourcentage d'intérêt et de contrôle		Méthode de consolidation
	2022	2021	
AKDITAL HOLDING SA	100%	100%	IG (société mère)
CLINIQUE JERRADA OASIS	100%	100%	IG
CLINIQUE MEDICO-CHIRURGICALE LONGCHAMPS CASABLANCA	100%	100%	IG
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE CASABLANCA	80%	80%	IG
HOPITAL PRIVE DE CASABLANCA AIN SEBAA	86%	90%	IG
CLINIQUE AIN BORJA	80%	80%	IG
BROCHAK SARL	80%	80%	IG
TALIAK	81%	81%	IG
TAHAFA	86%	85%	IG
JAKTALIM	100%	100%	IG
BRAFSANTE	100%	100%	IG
BRAFEJ	100%	100%	IG
ONCOSANTE	100%	100%	IG
PSYSANTE	100%	100%	IG
TANGERSANTE	100%	100%	IG
BOUSANTE	100%	100%	IG
CIOJEDIDA	100%	100%	IG
CIOCINVEST	100%	100%	IG
ONCOAGADIR	100%	100%	IG
CLINIQUE PEDIATRIQUE ATFAL SARL	75%	75%	IG
BAIT AL ATFAL SARL	100%	100%	IG
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE EL JADIDA SARL	100%	100%	IG
GIMES DA VINCI SARL	80%	100%	IG
STE HOPITAL PRIVE EL JADIDA	100%	100%	IG
AKDITAL IMMO	32%	65%	MEE
TAJAK	32%	65%	MEE
AGADIRSANTE	32%	65%	MEE
SALE INVEST	32%	65%	MEE
KHOURIBGA IMMO	32%	65%	MEE
KENITRA SANTE	32%	65%	MEE
ASFI INVEST	32%	65%	MEE
KAZAK	32%	65%	MEE
HOPITAL PRIVE TANGER	90%		IG
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	90%		IG
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	100%		IG
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	100%		IG
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF (CPSM)	100%		IG
HOPITAL PRIVE DE SALE (HPS)	100%		IG
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE (COPS)	100%		IG
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI (CSS)	100%		IG
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA (CBB)	100%		IG
LA CENTRALE DES DISPOSITIFS MEDICAUX	100%		IG
ONCO GREEN CITY	100%		IG
TAGHAZOUT SANTE	100%		IG

IG : Intégration globale
MEE : Mise en Equivalence

3. COMPARABILITE DES COMPTES

Les principes et méthodes d'évaluation retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2022 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent à l'exception de l'élément suivant :

- Changement de la méthode de consolidation du palier Akdital Immo de l'intégration globale en 2021 à la mise en équivalence en 2022.

4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

4.1 Actif Immobilisé :

a) Immobilisations en non valeur :

Les immobilisations en non valeur se présentent comme suit entre le 31 décembre 2022, et 31 décembre 2021 :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Frais préliminaires	16 340 696	522 322
Charges à répartir sur plusieurs exercices	15 111 189	29 276 087
Total	31 451 885	29 798 409

b) Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles se présentent comme suit entre le 31 décembre 2022, et 31 décembre 2021 :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 605 840	3 214 719
Autres immobilisations incorporelles	5 968 160	-
Total	13 573 999	3 214 719

c) Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se présentent comme suit entre le 31 décembre 2022, et 31 décembre 2021 :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Terrains	104 182 401	218 789 543
Constructions	309 754 813	459 605 286
Installations techniques, matériel et outillage	844 515 084	384 084 304
Matériel de transport	3 680 120	3 870 386
Mobilier, matériel de bureau et AD	213 547 226	63 230 174
Immobilisations corporelles en cours	133 353 519	125 034 358
Total	1 609 033 162	1 254 614 051

d) Variation des immobilisations et des amortissements :

Brut	2021	ACQ	Transfert / retrait	Autres	2022
Immobilisations incorporelles	6 966 298	11 666 466	-	-	18 632 765
Non valeur	55 987 068	19 179 896	-	-6 951 870	68 215 094
Total	62 953 367	30 846 362	-	-6 951 870	86 847 859
Terrains	218 789 543	-	-	-114 607 142	104 182 401
Constructions	499 892 628	7 895 621	-	-146 904 586	360 883 663
Installations techniques	537 775 343	519 193 940	-	-	1 056 969 283
Matériel de transport	8 521 738	698 533	-	-	9 220 271
Mobilier et matériel de bureau	110 169 661	161 398 827	-	-40 632	271 527 855
Autres immobilisations	6 034	-	-	-6 034	-
Immobilisations en cours	125 034 358	116 920 237	-	-108 601 076	133 353 519
Total	1 500 189 305	806 107 158	-	-370 159 471	1 936 136 992

Amortissement	2021	Dotations	Transfert / retrait	Dotations	2022
Immobilisations incorporelles	3 751 578	1 307 187	-	-	5 058 766
Non valeur	26 188 660	12 237 284	-	-1 662 735	36 763 209
Total	29 940 239	13 544 471	-	-1 662 735	41 821 975
Constructions	40 287 341	15 126 226	-	-4 284 717	51 128 850
Installations techniques	153 691 038	58 763 161	-	-	212 454 199
Matériel de transport	4 651 354	888 797	-	-	5 540 152
Mobilier et matériel de bureau	46 939 486	11 041 531	-	-389	57 980 629
Autres immobilisations	6 034	-6 034	-	-	-
IC en cours	-	-	-	-	-
Total	245 575 254	85 813 682	-	-4 285 106	327 103 830

4.2 Actif Circulant :

a) Stock et en cours :

Le détail des stocks et en cours se présente comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Marchandises	6 503 149	-
Matières et fournitures consommables	50 590 377	21 916 557
Produits en cours	-	-
Total	57 093 526	2 116 557

b) Autres créances d'exploitation :

Le détail des autres créances d'exploitation se présente comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	39 672 239	81 472 855
Personnel	44 327	816 460
Etat	25 105 282	42 024 756
Autres débiteurs	171 680 931	18 703 273
Comptes de régularisation actif	8 201 636	1 436 292
Total	244 704 415	144 453 637

4.3 Capitaux propres part Groupe :

La variation des capitaux propres part Groupe se présente comme suit :

Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2021	422 373 724
Résultat part du groupe	87 651 981
Augmentation de capital	764 219 407
Dividendes	(20 000 000)
Autres	13 336
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2022	1 254 258 448

4.4 Dettes de financement :

Les dettes de financement se présentent comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dettes financières de crédit-bail	130 857 637	113 477 038
Autres dettes de financement	302 723 574	441 124 529
Total	433 581 211	554 601 567

4.5 Autres dettes d'exploitation :

Les autres dettes d'exploitation se présentent comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Clients créditeurs, avances et acomptes	-	1 687 920
Personnel	14 324 878	10 340 698
Organismes sociaux	10 957 737	5 578 089
Etat	81 603 104	62 404 719
Comptes d'associés	21 470 925	65 016 197
Autres créanciers	449 049 469	98 879 894
Comptes de régularisation passif	4 578 413	9 306 120
Autres provisions pour risques et charges	862 808	779 832
Total	582 847 334	253 993 469

4.6 Achats et autres charges externes :

Les achats et autres charges externes se présentent comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Achats revendus de marchandises	-	-
Achats consommés de matières et fournitures	383 333 358	317 585 901
Autres charges externes	107 113 317	75 711 341
Total	490 446 675	393 297 241

4.7 Résultat financier :

Le détail du résultat financier se présente comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Gains de change	109 394	-
Intérêts et autres produits financiers	3 797 629	1 275 094
Reprises financières ; transferts de charges	0	3 547 689
Produits financiers	3 907 023	4 822 783
Charges d'intérêts	(28 604 503)	(28 254 993)
Pertes de change	(722)	-
Dotations financières	-	-
Charges financières	(28 605 226)	(28 254 993)
Charges financières nettes	(24 698 203)	(23 432 210)

4.8 Résultat Non Courant :

Le détail du résultat non courant se présente comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits des cessions d'immobilisations	-	2 005 900
Autres produits non courants	17 068 081	1 636 730
Produits non courants	17 068 081	3 642 630
Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	-	(2 005 900)
Autres charges non courantes	(12 898 985)	(7 469 541)
Dotations non courantes	-	-
Charges non courantes	(12 898 985)	(9 475 441)
Résultat non courant	4 169 096	(5 832 811)

4.9 Impôt sur le résultat :

Le détail de la charge d'impôt se présente comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Impôt exigible	56 513 252	31 807 750
(Charges) / produits d'impôts différés	(3 381 503)	2 461 440
(Charges) / produits d'impôt consolidé	53 131 749	34 269 190

Le groupe procède à la comptabilisation des impôts différés actifs sur les déficits fiscaux, et sur les différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal dont la récupération est jugée probable.

4.10 Engagements Hors Bilan :

Les engagements hors bilan se présentent comme suit :

(en DH)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Engagements donnés	1 049 593 354	733 697 780
Engagements reçus	86 781 104	103 643 312

4.11 Evènements post clôture :

Les événements significatifs post clôture se présentent comme suit :

a) Poursuite de la réalisation du Plan de Développement d'AKDITAL :

Unité médicale	Date d'ouverture	Nombre de lits
Clinique de Mohammedia	6/02/2023	100 lits
Clinique de Bien-Être de Bouskoura	13/03/2023	100 lits
Hôpital Privé de Fès	25/4/2023	220 lits
Centre International d'Oncologie de Fès	25/4/2023	

b) Signature de partenariats avec de nouveaux promoteurs immobiliers en vue de la réalisation du support immobilier des nouvelles unités médicales (notamment ALARGAN MOROCCO REAL ESTATE COMPANY, et TAZAK).

Rapports des Commissaires aux Comptes

mazars

Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc



OMNIPACT
165, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
AKDITAL S.A.
258 Route de l'Oasis
20250 Casablanca
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

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 Akdital S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 156 667 009 MAD dont un bénéfice net de 43 853 954 MAD.

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 Akdital SA au 31 décembre 2022, conformément au référentiel comptable en vigueur 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 à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société 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 de la période considérée.

Nous n'avons identifié aucune question clé de l'audit à communiquer au titre de cet exercice.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, 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 exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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 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 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 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 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 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 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 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 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 à 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.

Vérifications 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.

Conformément à l'article 172 de la loi 17-95, nous vous informons que la société Akdital Holding a procédé, au cours de l'exercice 2022, à :

- La constitution des « Clinique Panorama Sidi Maarouf », « Hôpital Privé de Salé », « Centre d'Oncologie Privé de Salé », « Onco Green City », « Clinique de Spécialités de Safi », « Clinique du Bien Etre Bouskoura », « La Centrale des Dispositifs Médicaux » et « Taghazout Santé », détenues à 100% dont le capital social de chacune s'élève à 100 KMAD.
- La constitution de « Hôpital International Agadir » et « Centre International d'Oncologie Agadir », détenus à 100% dont le capital social de chacune s'élève respectivement à 10.000 KMAD et 5.000 KMAD.
- La constitution des sociétés « Hôpital Privé de Tanger » et « Centre International d'Oncologie Boughaz de Tanger », détenues à 90% dont le capital social de chacune s'élève à 100 KMAD.
- L'acquisition de 206 000 actions, 150 800 actions, 99 000 actions, 99 000 actions, 80 000 actions, 49 000 actions, 19 000 actions, 15 000 actions et 8 200 actions des sociétés « Tahafa », « Akdital Immo », « Hôpital International Agadir », « Bousanté », « Brochak », « Centre International d'Oncologie Agadir » « CIOJEDIDA », « Gimes Da VINCI » et « Hôpital Privé de Casablanca Ain Sebaa » pour respectivement 20 600 KMAD, 15 080 KMAD, 9 900 KMAD, 9 900 KMAD, 8 000 KMAD, 4 900 KMAD, 1 900 KMAD, 1 500 KMAD, 820 KMAD pour atteindre une participation respective de 86%, 32%, 100%, 100%, 80%, 100%, 100%, 80% et 86%.

Casablanca, le 27 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil

OMNIPACT

Adnane LOUKILI
Associé
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calvion
20360 - Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

Youssef BOUABIDI
Associé

OMNIPACT
165 Bd Abdelmoumen
Résidence LES CHAMPS CENTER
Immo A. 1er Etage App. 2 - Casablanca
N°: 14451174-TP-36394794-RC-287515
ICE: 000208927000006 (3)

mazarsMazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
CasablancaOMNIPACT
165, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca**Aux Actionnaires de la société****AKDITAL S.A.**258 Route de l'Oasis
20250 Casablanca**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS DE
SYNTHESE CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2022****Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société Akdital S.A et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 1 277 964 945 MAD dont un bénéfice net consolidé de 98 569 695 MAD.

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 2022, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur 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 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 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.

▪ **Dépréciation des créances clients****Risque identifié**

Au 31 décembre 2022, la valeur nette des créances clients s'élève à 384 593 KMAD représentant 13 % du total bilan du Groupe. La Direction évalue les créances clients selon les modalités exposées dans la note 1.3.f de l'état des informations complémentaires (ETIC).

1

La provision pour dépréciation est enregistrée pour les retards d'encaissement à partir d'une année en fonction de la typologie des clients.

En conséquence, nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit pour l'exercice 2022, compte tenu de l'importance de ce poste dans les états de synthèse et du niveau de jugement requis par la direction pour l'estimation des provisions.

Notre réponse

Dans le cadre de nos diligences, nous avons examiné les principes d'identification des créances douteuses et les méthodes de dépréciation des créances clients, en procédant à :

- L'analyse des hypothèses retenues pour calculer les provisions pour dépréciation des créances clients, notamment à travers l'examen de la balance âgée et de l'analyse des retards de paiement ;
- L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues à forte antériorité les plus significatives ;
- La vérification du calcul de la provision pour dépréciation afin de s'assurer de sa conformité avec les règles définies par le Groupe ;
- La circularisation des avocats et l'analyse des réponses reçues, afin d'identifier d'éventuelles difficultés de recouvrement qui n'auraient pas donné lieu au traitement comptable approprié.

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.

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.

2

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 ;
- 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 27 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil

Adnan Loukili
Associé
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon
20360 - Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)
Fax : 05 22 42 34 00

3

OMNIPACT

Youssef BOUABIDI

Associé

OMNIPACT
165, Bd Abdelmoumen
Résidence LES CHAMPS CENTER
Imm A, 1er Etage App. 2 - Casablanca
IF: 14451174-TP: 36384794-RC: 2875
ICE: 000208927000006

mazars

 Mazars Audit et Conseil
 101 Boulevard Abdelmoumen
 Casablanca
 Maroc

 OMNIPACT
 165, Boulevard Abdelmoumen
 Casablanca
 Maroc

Aux Actionnaires de la Société
AKDITAL S.A.
 258 Rte de l'Oasis,
 Casablanca 20250

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS
 REGLEMENTEES - EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2022
1.1. Avec la société Akdital Immo

Personnes concernées : AKDITAL S.A. (actionnaire) et M. Rochdi TALIB (Président Directeur Général d'AKDITAL SA, administrateur d'AKDITAL IMMO)

Convention d'avances en compte courant associés

Cette convention, signée le 06 janvier 2022 et autorisée par votre conseil du 22 mars 2022, définit les modalités d'octroi des avances en compte courant en application du protocole d'investissement conclu entre Akdital SA, BFO Foncière, ARADEI et Akdital Immo. En 2022, les avances consenties par Akdital SA à Akdital Immo ont été rémunérées à hauteur de 4% HT et se présentent comme suit au 31 décembre 2022 :

Filiale	Solde du prêt au 31/12/2021	Avances en 2022	Remboursements en 2022	Compensation (*)	Solde du prêt au 31/12/2022	Produits d'intérêt comptabilisés HT	Montant des encaissements TTC
AKDITAL IMMO	98.984	90.136	65.480	15.080	108.560	3.338	-
Total	98.984	90.136	65.480	15.080	108.560	3.338	-

(*) Pour une augmentation de capital chez Akdital Immo

1.2. Avec les filiales de la société

Personnes concernées : Akdital S.A. (Actionnaire), M. Rochdi Talib (Président du Conseil d'Administration d'Akdital S.A. et de la filiale et/ou actionnaire ou gérant de la filiale), M. Ahmed AKDIM (Administrateur et gérant de la filiale)

1.2.1. Garantie corporate accordée à NEC Immo

Il s'agit des garanties autorisées par le conseil d'administration du 1^{er} septembre 2021 portant sur les garanties corporate accordées par Akdital SA à la société NEC Immo en garantie du contrat de bail relatif à la location des locaux de la Clinique de Bien-Etre de Bouskoura.

1.2.2. Conventions de prêts accordés par Akdital SA aux filiales

Ces conventions, autorisées par le conseil d'administration du 30 mars 2023, portent sur la coordination et la centralisation de l'ensemble des besoins et des excédents de trésorerie du Groupe Akdital SA destinées à permettre une optimisation de la gestion de la trésorerie de ses filiales. Les avances consenties par Akdital SA à ses filiales sont rémunérées au taux convenu dans le bordereau de demande de prêt qui correspond au taux du marché bancaire à court terme. La durée du prêt est également fixée par le bordereau du prêt. En 2022, ces avances sont rémunérées à hauteur de 2,25% HT.

Ces prêts se présentent au 31.12.2022 comme suit (montants en KMAD) :

Filiale	Convention écrite	Avances en 2022	Remboursements en 2022	Solde du prêt au 31/12/2022	Produits d'intérêt comptabilisés HT	Montant des encaissements TTC
(*) HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	Non	72.606	42.809	29.797	379	-
(*) CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	Non	24.445	2.000	22.445	143	-
(*) HOPITAL PRIVE DE SALE	Non	23.660	-	23.660	101	-
(*) CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA	Non	16.538	-	16.538	23	-
(*) CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	Non	19.194	-	19.194	88	-
(*) CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	Non	6.916	-	6.916	51	-
(*) CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	Non	9.923	4.900	5.023	73	-
(*) CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	Non	8.689	-	8.689	27	-
(*) HOPITAL PRIVE DE TANGER	Non	68.386	-	68.386	614	-
(*) CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE EI JADIDA	Non	800	-	800	11	-
(*) HOPITAL PRIVE EL JADIDA	Non	3.600	3.600	0	40	-
Total		254.757	53.309	201.448	1.550	0

(*) : Chaque Opération est appuyée par un bordereau de prêts signé le 31 décembre 2022 par les deux parties

2. CONVENTIONS CONCLUES LORS DES EXERCICES ANTERIEURS ET POURSUIVIES EN 2022
2.1. Avec la société Akdital Immo

Personne concernée : AKDITAL S.A. (actionnaire) – M. Rochdi TALIB (Président Directeur Général d’AKDITAL SA, administrateur d’AKDITAL IMMO et M. Hatim Ben Ahmed (Administrateur commun)

Garanties Corporate relatives aux contrats de baux en l’état futur d’achèvement relatifs à la construction de cliniques

Il s’agit des garanties corporate autorisées par le conseil d’administration du 22 mars 2022 qui comprend les garanties Corporate accordées par Akdital SA en garantie des contrats de baux en l’état futur d’achèvement (BEFA) relatifs à la location de cliniques entre les filiales d’Akdital Immo et des filiales d’Akdital SA.

Ces garanties Corporate accordées au titre des contrats de baux en l’état futur d’achèvement se détaillent comme suit :

Date signature de la garantie accordée	Bailleur (filiale d’AKDITAL IMMO)	Locataire (Filiale d’AKDITAL)
06/01/2022	TAJAK	Hôpital Privé d’El Jadida Centre International d’Oncologie d’EL Jadida
20/06/2022	KAZAK	Hôpital Privé de Tanger Centre International d’Oncologie Boughaz Tanger
23/06/2022	AGADIR SANTE	Hôpital Privé d’Agadir Centre International d’Oncologie d’Agadir
20/12/2022	SALE INVEST	Hôpital Privé de Salé Centre International d’Oncologie de Salé
20/12/2022	ASF INVEST	Clinique des Spécialités de Safi

2.2. Avec les filiales de la société

Personnes concernées : Akdital S.A. (Actionnaire ou Associé des filiales), M. Rochdi Talib (Président du Conseil d’Administration d’Akdital SA et de la filiale et/ou actionnaire ou gérant de la filiale), M. Ahmed Akdim (Administrateur et gérant de la filiale)

2.2.1. Convention de prestations intra-groupe (management fees & maitrise d’ouvrage déléguée)

Cette convention, autorisée par le conseil d’administration du 27 mai 2020 signée en date du 30 décembre 2019, a été conclue pour une durée d’une année renouvelable par tacite reconduction. Elle porte sur les prestations de services apportées par Akdital S.A. à ses filiales dans les domaines suivants :

- Stratégie et Développement,
- Mutualisation des divers services de gestion opérationnelle,
- Rapatriement de patients étrangers,
- Support financier.

Cette convention cadre est appliquée également pour toutes les filiales qui viendraient à être créées après la date de signature de cette convention.

Cette convention a été amendée par un avenant signé en date du 30 décembre 2020 qui a fixé les modalités de facturation par Akdital S.A. aux filiales, des prestations d’assistance à la réalisation de leur plan de développement notamment les prestations relatives à la stratégie de développement, la maîtrise d’ouvrage déléguée et l’assistance au démarrage de l’unité médicale.

Un nouvel avenant a été signé le 31 décembre 2021 pour élargir le périmètre de cette convention afin d’intégrer d’autres filiales. Cet avenant a été autorisé par le conseil d’administration du 22 mars 2022.

Cette prestation de services est rémunérée comme suit :

- Prestations relatives à la stratégie de développement : rémunération allant de 0,5% à 1% HT, du montant total des investissements (terrain + constructions + équipements médicaux et administratifs), chaque entité prenant en charge sa part au prorata du coût des investissements.
- Prestations de maîtrise d’ouvrage déléguée : rémunération allant de 2,5% à 3% HT du chiffre d’affaires, à la charge de la société immobilière, étant précisé que le cumul des rémunérations au titre des prestations citées au point a) ci-dessus et ceux du présent point b) ne peuvent dépasser 3% du coût total du terrain et des constructions.
- Assistance au démarrage de l’unité médicale : rémunération forfaitaire de 300.000 à 500.000 DH HT en fonction de l’importance de l’unité médicale, à la charge de la société d’exploitation.

En 2022, la société a eu recours à la mutualisation des divers services de gestion opérationnelle dont la prestation est rémunérée à hauteur de 2,5% du chiffre d’affaires hors taxes réalisé par la filiale concernée. A ce titre, les opérations effectuées au titre de l’exercice 2022 se présentent comme suit (en KMAD) :

Filiale	Produits Comptabilisés 2022	Encaissements TTC
BAIT AL ATFAL	60	-
CENTRE INTERNATIONAL D’ONCOLOGIE EI JADIDA	676	120
CIOJEDIDA	55	-
CLINIQUE PEDIATRIQUE ATFAL	857	474
HOPITAL PRIVE EL JADIDA	2 669	3 000
GIMES DA VINCI	729	-
BOUSANTE	222	-
BRAFSANTE	81	-
BROCHAK	446	-
CLINIQUE AIN BORJA	2 642	-
CENTRE INTERNATIONAL D’ONCOLOGIE DE CASABLANCA	7 189	1 451
CLINIQUE MEDICO-CHIRURGICALE LONGCHAMPS	1 392	-
HOPITAL PRIVE DE CASABLANCA AIN SEBAA	4 082	-
JAKTALIM	48	-
TAHAFI	427	-
TALIAK	253	-
CLINIQUE JERRADA OASIS	3 570	-
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	760	-
CENTRE INTERNATIONAL D’ONCOLOGIE AGADIR	131	-
HOPITAL PRIVE DE TANGER	500	-
CENTRE INTERNATIONAL D’ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	266	-
HOPITAL PRIVE DE SALE	33	-
CENTRE D’ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	3	-
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	180	-
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	213	-
Total	27 484	5 045

Par ailleurs, les prestations de Maîtrise d’Ouvrage Délégué se détaillent comme suit au 31/12/2022 (En KMAD) :

Filiale	Produits Comptabilisés 2022	Encaissements TTC
HOPITAL PRIVE DE SALE	2.911	-
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI	3.425	-
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF	1.547	1.497
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA	2.151	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR	1.711	1.454
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE	2.485	-
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER	753	1.328
HOPITAL PRIVE DE TANGER	1.317	5.076
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR	3.946	4.136
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE FES et HOPITAL INTERNATIONAL DE FES	4.676	- (*)
CLINIQUE INTERNATIONALE DE MOHAMMADIA	1.836	-
Total	26.758	10.540

(*) Filiale non encore créée au 31 décembre 2022

(**) Détail par entité non obtenu

Il est à noter que les filiales Centre International d’Oncologie Agadir, Hôpital International de Fès et Clinique Internationale de Mohammadia ont été créées en 2023.

Par ailleurs, la société Akdital SA supporte également des dépenses pour le compte d’autres sociétés du Groupe qui se détaillent comme suit : (en KMAD)

Filiale	Solde au 31/12/2021	Dépenses encourues en 2022	Règlements en 2022	Reclassements en comptes courants	Solde au 31/12/2022
BROCHAK	0,4		0,4		0
GIMES DA VINCI	201			201	0
HOPITAL PRIVE EL JADIDA	823		823		0
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE EL JADIDA	1.202		1.202		0
HOPITAL PRIVE TANGER	13.580	37.707		36.916	14.371
BAIT AL ATFAL		1.462			1.462
TAJAK			75		75
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR		21.018		17.998	3.020
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF		26.552		6.168	20.384
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA		23.263		7.279	15.984
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI		33.623		5.431	28.193
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE BOUGHAZ DE TANGER		528		0	528
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE		39.261		2.355	36.906
CLINIQUE INTERNATIONALE DE MOHAMMADIA		34.159			34.159 (*)
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR et HOPITAL INTERNATIONAL DE FES		67.329			67.329 (*)
Projet TETOUAN		3.912			3.912 (*)
Total	15.807	288.891	2.026	76.348	226.324

(*) Filiale non encore créée au 31 décembre 2022

2.2.2. Conventions de prêts accordés par Akdital S.A. aux filiales

Ces conventions portent sur la coordination et la centralisation de l’ensemble des besoins et des excédents de trésorerie du Groupe Akdital en vue de l’optimisation de la gestion de la trésorerie des filiales. Les avances consenties par Akdital à ses filiales sont rémunérées au taux convenu dans le bordereau de demande de prêt qui correspond au taux du marché bancaire à court terme. La durée du prêt est également fixée par le bordereau du prêt. En 2022, ces avances sont rémunérées à hauteur de 2,25% HT.

Ces prêts se présentent au 31.12.2022 comme suit (montants en KMAD) :

Filiale	Convention écrite	Date de signature de la convention	Date d'autorisation par le Conseil d'administration	Solde du prêt au 31/12/2021	Avances en 2022	Remboursements en 2022	Solde du prêt au 31/12/2022	Produits d'intérêt comptabilisés HT	Montant des encaissements TTC
HOPITAL PRIVE DE CASABLANCA AIN SEBAA	Oui	13/12/2021	22/03/2022	-	2.000	820,00	1.180	25	-
CLINIQUE MEDICO-CHIRURGICALE LONGCHAMPS	Oui	20/12/2021	22/03/2022	-	4.700	-	4.700	21	-
CLINIQUE AIN BORJA	Oui	17/02/2020	19/03/2021	-	2.000	-	2.000	22	-
BAIT AL ATFAL	Oui	31/12/2021	22/03/2022	277	-	-	277	6	-
GIMES DA VINCI	Oui	31/12/2021	22/03/2022	3.000	14.113	1.500,00	15.613	245	-
BROCHAK	Oui	21/05/2019	27/05/2020	36.996	-	8.000	28.996	727	-
CLINIQUE JERRADA OASIS	Oui	31/12/2018	27/05/2020	4.161	4.620	2.002	6.779	161	-
TAHAFA	Oui	31/12/2018	27/05/2020	43.215	-	20.600	22.615	784	-
TALIAK	Oui	29/05/2019	27/05/2020	16.201	-	-	16.201	365	-
JAKTALIM	Oui	31/12/2019	27/05/2020	8.271	-	-	8.271	186	-
BRAFSANTE	Oui	31/12/2019	27/05/2020	6.390	-	4.815	1.575	58	-
TANGERSANTE	Oui	31/12/2020	19/03/2021	7.216	212	-	7.428	166	-
PSYSANTE	Oui	31/12/2020	19/03/2021	3.556	212	-	3.768	83	-
ONCOSANTE	Oui	31/12/2020	19/03/2021	4.581	221	-	4.802	106	-
BOUSANTE	Oui	31/12/2020	19/03/2021	31.818	-	11.900	19.918	660	-
CIOJEDIDA	Oui	31/12/2021	22/03/2022	2.159	940	1.900	1.199	58	-
Total				167.841	29.018	51.537	145.322	3.673	-

2.2.3. Conventions de prêts accordés par les filiales à Akdital S.A.

Ces conventions portent sur la coordination et la centralisation de l’ensemble des besoins et des excédents de trésorerie du Groupe Akdital destinées à permettre une optimisation de la gestion de la trésorerie de ses filiales. Les avances consenties par les filiales à Akdital S.A. sont rémunérées au taux convenu dans le bordereau de demande de prêt qui correspond au taux du marché bancaire à court terme. La durée du prêt est également fixée par le bordereau du prêt.

En 2022, ces emprunts ont été rémunérés à hauteur de 5,5% HT et s’analysent au 31.12.2022 comme suit (montants en KMAD) :

Filiale	Date de signature de la convention	Solde au 31/12/2021	Débloccage	Remboursement	Solde au 31/12/2022	Charges comptabilisées	Montant des décaissements
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE CASABLANCA	13/12/2021	33.537	-	16.000	17.537	1.620	-
Total		33.537	-	16.000	17.537	1.620	-

2.2.4. Garantie corporate accordée à Immobilière Forrest

Il s’agit des garanties autorisées par le conseil d’administration du 30 mars 2023 portant sur les garanties corporate accordées par AKDITAL SA à la société Immobilière Forrest en garantie du contrat de bail relatif à la location des locaux de la clinique Vinci exploitée par GIMES DA VINCI.

2.3. Avec les actionnaires de la société

Personnes concernées : M. Rochdi Talib, M. Ahmed AKDIM, Mme Fatima AKDIM, M. Brahim AKDIM et MCIII Al Razi Limited

Conventions relatives aux avances en comptes courants accordées par les actionnaires à la société

Ces conventions, non écrites, portent sur les avances en compte courant accordées par les actionnaires historiques d'Akdital SA. Il est à noter que l'avance accordée par MCIII Al Razi Limited a fait l'objet d'une convention écrite signée le 24 mars 2020 et autorisée par le conseil d'administration en date du 03 février 2020. Ces avances ne font pas l'objet d'une rémunération.

Le solde de ces avances au 31 décembre 2022 se présente comme suit :

Actionnaire	Soldes des avances au 31/12/2021	Déblocage	Remboursement	Compensation	Soldes des avances au 31/12/2022
AL-RAZILIMITED	18 750	-		18 750	0
M.AHMED AKDIM	2 271	-	2 271		0
Mme.FATIMA AKDIM	2 271	-	2 271		0
M.ROCHDI TALIB	2 271	-	2 271		0
M.BRAHIM AKDIM	2 271	-	2 271		0
Total	27 834	0	9 084	18 750	0

L'avance en compte courant accordée par MCIII Al Razi Limited à Akdital SA a fait l'objet d'une incorporation dans le cadre d'une augmentation de capital social.

2.4. Avec les administrateurs de la société

Personnes concernées : Administrateurs d'Akdital S.A.

Convention relative aux rémunérations pour missions spécifiques assurées par les Administrateurs d'Akdital SA

Cette convention, non écrite et autorisée par le conseil d'administration du 28 juin 2019, porte sur les rémunérations dues au titre des missions spécifiques assurées par les Administrateurs d'Akdital SA.

Selon le management, cette convention n'a pas produit ses effets en 2022.

Casablanca, le 27 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil
Adnane LOUKILI
Associé



OMNIPACT
Youssef BOUABIDI
Associé





Contact communication financière

M. Ilyas ELHARTI

Directeur Général Adjoint

i.elharti@akdital.ma - 0522 23 14 14

258 Rte de l'Oasis, Casablanca 20250

<https://communicationfinanciere.akdital.ma>