

AKDITAL HOLDING

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

Aux Actionnaires
AKDITAL HOLDING
Casablanca

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société AKDITAL HOLDING et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, 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 437 388 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 46 396 KMAD.

Ces états ont été préparés par la Direction dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, 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.

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 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.

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 11 juillet 2022

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Adnane 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

GROUPE AKDITAL
BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en Dirhams Marocains)

ACTIF	Note	31-déc.-21	31-déc.-20
Actif immobilisé			
Ecart d'acquisition		27 559 254	331 332
Immobilisations en non valeurs	4.1.a & d	29 798 409	27 360 444
Immobilisations incorporelles	4.1.b & d	3 214 719	3 252 849
Immobilisations corporelles	4.1.c & d	1 254 614 051	721 730 002
Immobilisations financières		5 322 684	21 854 401
Impôts différés actifs		1 427 403	2 392 736
		1 321 936 520	776 921 764
Actif circulant			
Stocks et en-cours	4.2.a	21 916 557	27 434 545
Clients et comptes rattachés		240 484 104	230 847 395
Autres créances	4.2.b	144 453 637	61 754 900
		406 854 298	320 036 841
Trésorerie - actif		63 369 776	228 514 944
Total de l'actif		1 792 160 594	1 325 473 549

PASSIF		31-déc.-21	31-déc.-20
Capital		100 000 000	100 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		247 273 063	247 273 063
Réserves consolidées		43 719 331	13 923 471
Résultat consolidé		46 395 681	27 591 576
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		437 388 075	388 788 109
Dont : Capitaux propres part du groupe	4.3	422 373 724	383 878 478
Intérêts minoritaires		15 014 351	4 909 632
Dettes de financement	4.4	554 601 567	460 381 706
Provisions pour risques et charges		747 720	-
Impôts différés passifs		29 592 475	1 592 817
		584 941 763	461 974 522
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés		307 457 665	227 536 005
Autres dettes	4.5	253 993 469	215 293 349
		561 451 134	442 829 354
Trésorerie - passif		208 379 623	31 881 563
Total du passif		1 792 160 594	1 325 473 549

GROUPE AKDITAL
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

(Exprimé en Dirhams Marocains)

	Note	12-2021	12-2020
Produits d'exploitation		767 952 919	507 136 178
Chiffre d'affaires		767 620 277	507 136 178
Autres produits d'exploitation		332 642	-
Charges d'exploitation		(656 551 226)	(448 797 717)
Achats et autres charges externes	4.6	(393 297 241)	(261 224 327)
Impôts et taxes		(12 908 873)	(11 548 656)
Charges de personnel		(183 745 623)	(123 961 042)
Autres charges d'exploitation		(1 550 514)	(1 528 727)
Dotations d'exploitation		(65 048 974)	(50 534 965)
Résultat d'exploitation		111 401 693	58 338 461
Résultat financier	4.7	(23 432 210)	(15 569 593)
Résultat courant des entreprises intégrées		87 969 484	42 768 868
Résultat non courant	4.8	(5 832 811)	414 916
Résultat avant impôt		82 136 672	43 183 784
Amortissement des écarts d'acquisition		(1 471 801)	(36 815)
Impôt sur le résultat	4.9	(34 269 190)	(15 555 393)
Résultat net de l'ensemble consolidé		46 395 681	27 591 576
Résultat net part du Groupe		43 495 246	25 762 046
Intérêts minoritaires dans le résultat		2 900 435	1 829 530

GROUPE AKDITAL

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Exprimé en Dirhams Marocains)

	31-déc.-21	31-déc.-20
Résultat net consolidé	46 395 681	27 591 576
Ajustements :		
- Amortissements des immobilisations incorporelles	13 499 725	10 326 662
- Amortissements des immobilisations corporelles	66 107 208	50 096 822
- Amortissements des écarts d'acquisition	1 471 801	
- Variation des impôts différés	2 461 440	2 880 806
- Résultat de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	-	141 960
- Autres	2 714 471	(80 307)
<u>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</u>	<u>132 650 325</u>	<u>90 957 517</u>
<u>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</u>	<u>32 307 218</u>	<u>(4 765 499)</u>
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	164 957 543	86 192 019
Acquisition des immobilisations incorporelles	(13 361 092)	(19 651 518)
Acquisition des immobilisations corporelles	(598 991 257)	(156 547 805)
Variation des actifs financiers	16 531 717	(15 445 665)
Prix de cession d'immobilisations	-	120 000
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(595 820 632)	(191 524 988)
Augmentation de capital	-	307 530 263
Dividendes versés par la société mère	(5 000 000)	-
Variation nette des emprunts	94 219 862	(10 793 155)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	89 219 862	296 737 108
Variation de Trésorerie	(341 643 227)	191 404 138
Trésorerie d'ouverture	196 633 380	5 229 242
Trésorerie de clôture	(145 009 847)	196 633 380
Variation de Trésorerie	(341 643 227)	191 404 139

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 N° 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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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.

Le Groupe n'exerce pas d'influence notable sur d'autres entités au 31 déc. 2021.

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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2021 et 2020 est la suivante :

Entités	Pourcentage d'intérêt et de contrôle		Méthode de consolidation
	2021	2020	
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%	93%	IG
HOPITAL PRIVE DE CASABLANCA AIN SEBAA	90%	90%	IG
CLINIQUE AIN BORJA	80%	80%	IG
BROCHAK SARL	80%	94%	IG
TALIAK	81%	81%	IG
TAHAFA	85%	80%	IG
JAKTALIM	100%	100%	IG
TAJAK SARLAU	65%	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
AGADIRSANTE	65%	90%	IG
ONCOAGADIR	100%	100%	IG
SALE INVEST	65%	100%	IG
AKDITAL IMMO SA	65%	100%	IG
CLINIQUE PEDIATRIQUE ATFAL SARL	75%	-	IG
BAIT AL ATFAL SARL	100%	-	IG
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE EL JADIDA SARL	100%	-	IG
GIMES DA VINCI SARL	100%	-	IG
STE HOPITAL PRIVE EL JADIDA	100%	-	IG
KHOURIBGA IMMO	65%	-	IG
KENITRA SANTE	65%	-	IG
ASFI INVEST	65%	-	IG
KAZAK SARL	65%	-	IG

IG : Intégration globale

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

3. COMPARABILITE DES COMPTES

Les principes et méthodes de consolidation retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2021 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

4.1 Actif immobilisé

a) Immobilisations en non-valeur

L'immobilisation en non-valeur aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 s'analysent comme suit :

(en DH)	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Frais préliminaires	522 322	774 052
Charges à répartir sur plusieurs exercices	29 276 087	26 586 392
Total	29 798 409	27 360 444

b) Immobilisations incorporelles

Le détail des immobilisations incorporelles par nature s'analyse comme suit :

(en DH)	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 214 719	3 252 849
Fonds commercial	-	-
Total	3 214 719	3 252 849

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

c) *Immobilisations corporelles*

Le détail des immobilisations corporelles par nature s'analyse comme suit :

(en DH)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Terrains	218 789 543	89 112 271
Constructions	459 605 286	233 727 105
Installations techniques, matériel et outillage	384 084 304	242 683 786
Matériel de transport	3 870 386	4 936 720
Mobilier, matériel de bureau et AD	63 230 174	43 554 178
Immobilisations corporelles en cours	125 034 358	107 715 941
Total	1 254 614 051	721 730 002

d) *Variation des immobilisations*

La variation des immobilisations au 31 déc. 2021 se présente comme suit :

Brut	2020	Acquisitions	Transfert / retrait	Autres	2021
Immobilisations incorporelles	5 756 589	1 209 709	-	-	6 966 298
Non valeur	46 056 023	12 794 625	2 863 580	-	55 987 068
	51 812 613	14 004 334	2 863 580	-	62 953 367

Terrains	89 112 271	54 879 897	-	74 797 375	218 789 543
Constructions	253 291 766	219 679 883	-	26 920 979	499 892 628
Installations techniques	349 444 052	166 902 634	-	21 428 656	537 775 343
Matériel de transport	8 112 201	80 430	-	329 107	8 521 738
Mobilier et matériel de bureau	76 308 927	29 804 453	-	4 056 281	110 169 661
Autres immobilisations	-	-	-	6 034	6 034
Immobilisations en cours	107 715 941	4 323 281	-	12 995 135	125 034 358
	883 985 159	475 670 579	-	140 533 568	1 500 189 305

Amortissement	2020	Dotations	Transfert / retrait	Autres	2021
Immobilisations incorporelles	2 503 740	1 247 839	-	-	3 751 578
Non valeur	18 695 579	10 356 661	2 863 580	-	26 188 660
	21 199 319	11 604 499	2 863 580	-	29 940 239

Constructions	19 564 661	16 897 387	-	3 825 293	40 287 341
Installations techniques	106 760 265	36 668 006	-	10 262 766	153 691 038
Matériel de transport	3 175 481	1 391 016	-	84 857	4 651 354
Mobilier et matériel de bureau	32 754 749	11 150 798	-	3 033 939	46 939 486
Autres immobilisations	-	-	-	6 034	6 034
	162 255 156	66 107 208	-	17 212 890	245 575 254

La variation des immobilisations corporelles s'explique principalement par :

- Les acquisitions de l'exercice pour 475 MMAD,
- Les acquisitions via les entités entrant dans le périmètre de consolidation en 2021 pour 123 MMAD,
- L'amortissement de la période pour 66 MMAD.

4.2 Actif circulant

a) Stocks et encours

Le détail des stocks et encours par nature s'analyse comme suit :

(en DH)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Marchandises	-	-
Matières et fournitures consommables	21 916 557	27 434 545
Produits en cours	-	-
Total	21 916 557	27 434 545

b) Créances d'exploitation

Le détail des créances d'exploitation par nature s'analyse comme suit :

(en DH)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	81 472 855	26 855 369
Personnel	816 460	471 900
Etat	42 024 756	17 706 010
Autres débiteurs	18 703 273	14 264 277
Comptes de régularisation actif	1 436 292	2 457 344
Total	144 453 637	61 754 900

4.3 Capitaux propres part du Groupe

La variation des capitaux propres part du groupe au 31 déc. 2021 se présente comme suit :

Capitaux propres part du groupe au 31 déc. 2019	50 778 364
Résultat part du groupe	25 762 046
Augmentation de capital	307 338 063
Autres variations	5
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2020	383 878 478
Résultat part du groupe	43 495 246
Dividendes	(5 000 000)
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2021	422 373 724

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

4.4 Dettes de financement

Le détail des dettes de financement par nature se présente comme suit :

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Dettes financières de crédit-bail	113 477 038	51 097 363
Autres dettes de financement	441 124 529	409 284 343
Total	554 601 567	460 381 706

4.5 Autres dettes d'exploitation

Le détail des autres dettes d'exploitation par nature s'analyse comme suit :

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 687 920	3 920
Personnel	10 340 698	5 201 802
Organismes sociaux	5 578 089	5 438 662
Etat	62 404 719	38 697 082
Comptes d'associés	65 016 197	56 672 437
Autres créanciers	98 879 894	104 378 524
Comptes de régularisation passif	9 306 120	4 485 029
Autres provisions pour risques et charges	779 832	415 894
Total	253 993 469	215 293 349

4.6 Achats et autres charges externes

Le détail des achats et autres charges externes s'analyse comme suit :

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Achats consommés de matières et fournitures	317 585 901	219 958 662
Autres charges externes	75 711 341	41 265 665
	393 297 241	261 224 327

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

4.7 Charges financières nettes

Le détail des charges financières nettes s'analyse comme suit :

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Gains de change	-	5 371
Intérêts et autres produits financiers	1 275 094	919 627
Reprises financières ; transferts de charges	3 547 689	3 895 182
Produits financiers	4 822 783	4 820 180
Charges d'intérêts	(28 254 993)	(20 389 480)
Pertes de change	-	(293)
Charges financières	(28 254 993)	(20 389 774)
Charges financières nettes	(23 432 210)	(15 569 593)

4.8 Résultat non courant

Le résultat non courant s'analyse comme suit :

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Produits des cessions d'immobilisations	2 005 900	120 000
Autres produits non courants	1 636 730	2 388 255
Produits non courants	3 642 630	2 508 255
Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	(2 005 900)	(258 206)
Autres charges non courantes	(7 469 541)	(1 835 133)
Charges non courantes	(9 475 441)	(2 093 339)
Résultat non courant	(5 832 811)	414 916

4.9 Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat s'analyse comme suit :

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Impôt exigible	31 807 750	12 674 588
(Charges) / produits d'impôts différés	2 461 440	2 880 806
(Charges) / produits d'impôt consolidé	34 269 190	15 555 393

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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

4.10 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se présentent comme suit :

- Engagements donnés : 733 697 780 MAD.
- Engagements reçus : 103 643 312 MAD.

4.11 Évènements postérieurs à la clôture

Les événements significatifs post clôture se présentent comme suit :

- Signature de la documentation juridique et sociale relative à l'entrée dans le capital d'ARADEI CAPITAL,
- Impact de la crise sanitaire sur les activités : Certaines cliniques qui étaient dédiées en partie au traitement des patients atteints du COVID 19 (notamment la clinique DE VINCI) ont vu leur activité décroître durant les deux premiers mois de l'année 2022. Une réorientation des activités de ladite clinique est en cours,
- Constitution de nouvelles sociétés d'exploitation : Dans le cadre du Plan de Développement du Groupe, le Conseil d'Administration a autorisé la création des filiales suivantes durant l'exercice 2022, en fonction de l'avancement des projets y afférents :

Projets/villes	Activité
Tanger	Oncologie
Tanger	Multidisciplinaire
Agadir	Oncologie
Agadir	Multidisciplinaire
Sidi Maarouf	Multidisciplinaire
Bouskoura	Spécialisée
Safi	Multi-Onco
Salé	Oncologie
Salé	Multidisciplinaire

- Signature de partenariat avec les médecins : Dans la perspective de l'ouverture des unités de Tanger et de Safi, AKDITAL HOLDING a signé différentes conventions avec des médecins 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.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification