



AKDITAL
Des soins et des liens

Augmentation de capital

Présentation de road show

Juin – Juillet 2024

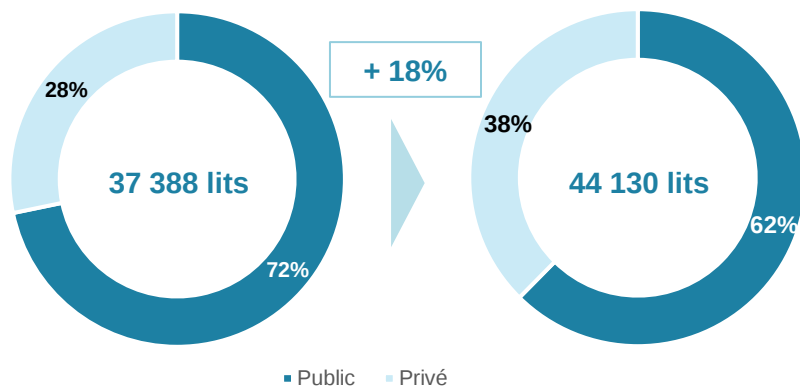


Sommaire

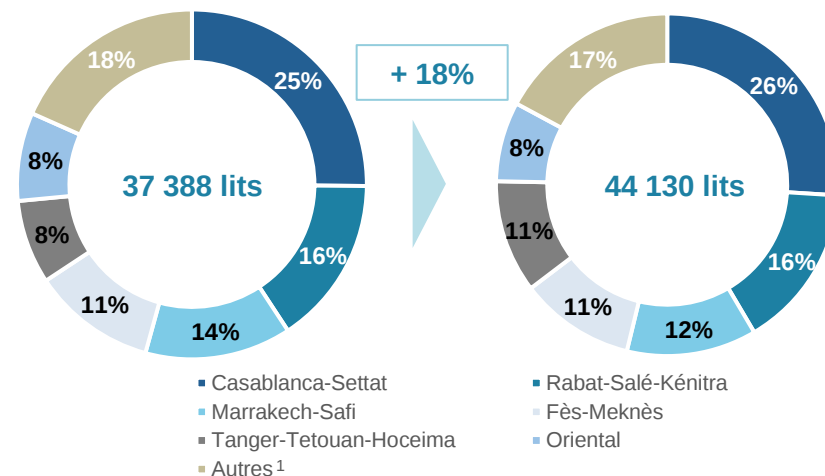
I	AKDITAL, un acteur de référence de la santé privé au Maroc	2
II	Des perspectives de développement claires	13
III	Focus sur l'Augmentation de Capital	18

I.1. Evolution des indicateurs clés du secteur de la santé au Maroc

Evolution de l'offre de soins entre 2020 et 2023



Evolution de l'offre de soins par région entre 2020 et 2023



Impact de l'AMO sur le secteur de la santé au Maroc : chiffres clés et réalisations



31 MdMAD

budget 2024 du ministère de la santé
(+55% par rapport à 2021)



+27 millions de bénéficiaires de l'AMO
dont **11 millions** : AMO Tadamoun
dont **4 millions** : travailleurs indépendants



+60 000

dossiers de remboursement déposés
à la CNSS
en 2023 contre **22 000** en 2020 (**x3**)



2026

Digitalisation complète du système
de l'AMO



1,2 lit pour 1 000 habitants en
2023 vs **1,0** en **2020**
Tunisie : **2,5**
OCDE : **4,3**²

1.2. Focus sur les ouvertures du Groupe Akdital depuis l'IPO

Akdital depuis l'IPO

- ✓ 7 nouvelles ouvertures
- ✓ 5 nouvelles villes
- ✓ 710 nouveaux lits

Pré IPO | 17 établissements (1822 lits)
Décembre 2022

IPO

Post IPO | 23 établissements 2 532 lits
Fin juin 2024

Mars
2023

- Clinique du Bien-Être de Bouskoura (**129 lits**)
- Clinique Internationale de Mohammedia (**100 lits**)

Avril 2023

2 établissements à **Fès** d'une capacité totale de **160 lits** :

- Hôpital International de Fès
- Centre International d'Oncologie de Fès

Décembre
2023

- Hôpital Privé de Beni Mellal (**153 lits**)

Février
2024

- Clinique Internationale de Khouribga (**140 lits**)

Mai
2024

- Hôpital International Ibn Nafis de Marrakech (**92 lits**)

I.3. Akdital, un développement à Grande Vitesse depuis l'IPO

X2,3 Nombre d'établissements

39 établissements prévus
à horizon T3 2025
(vs 17 à fin 2022)

X2,4 Cours de bourse

CMP 1 mois de **730 MAD** au
13 mai 2024 vs **300 MAD** à l'IPO

X2,4 Capacité litière

4 455 lits à horizon T3 2025
(vs **1 822** à fin 2022)

x2 Résultat net

198 MMAD en 2023
vs **99 MMAD** en 2022

x4 Nombre de villes

24 villes couvertes
à horizon T3 2025
(vs **6** à fin 2022)

+ 41% Nombre de collaborateurs

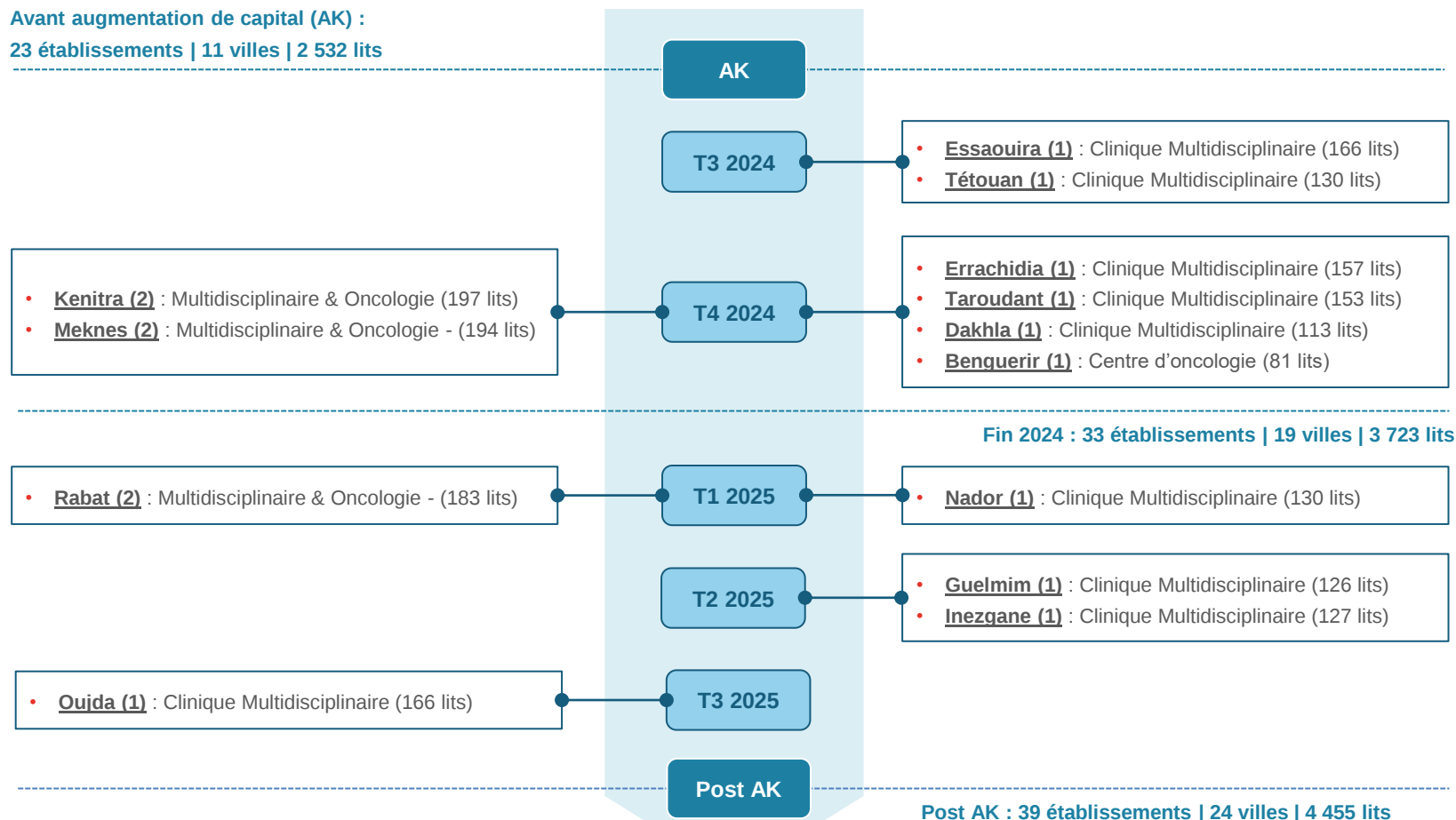
4 155 collaborateurs à fin 2023 contre
2 937 à fin 2022



I.4. Calendrier d'ouverture des nouveaux établissements à horizon T3 2025 (pré-money)

➤ Akdital, c'est plus d'**1** ouverture par mois sur les **15** prochains mois

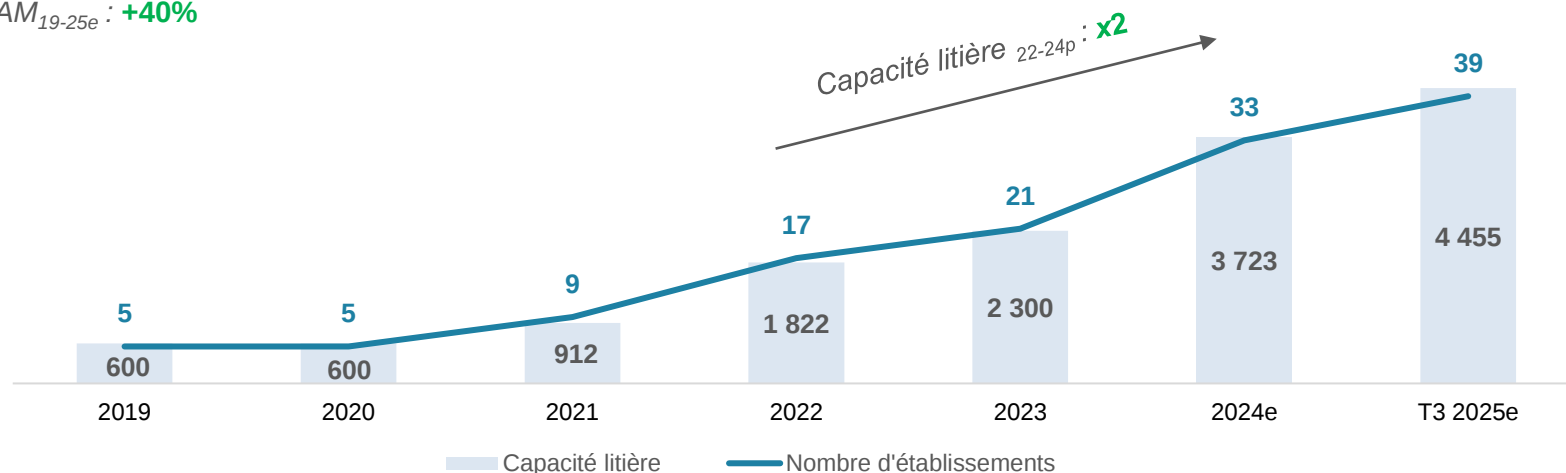
Avant augmentation de capital (AK) :
23 établissements | 11 villes | 2 532 lits



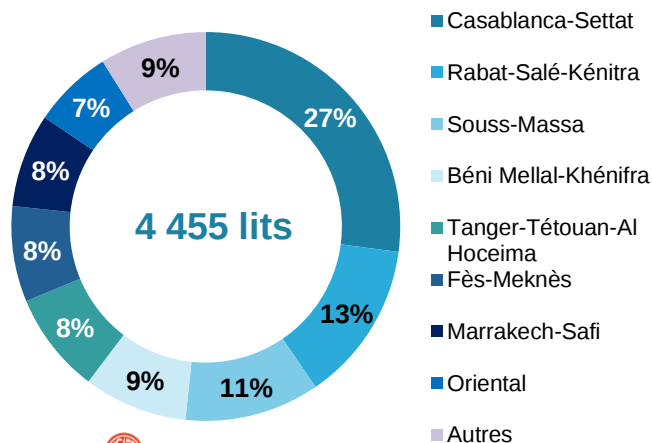
I.5. AKDITAL, un groupe multidisciplinaire en croissance continue

Evolution de la capacité litière et du nombre d'établissements entre 2019 et T3 2025^e (périmètre pré-money)

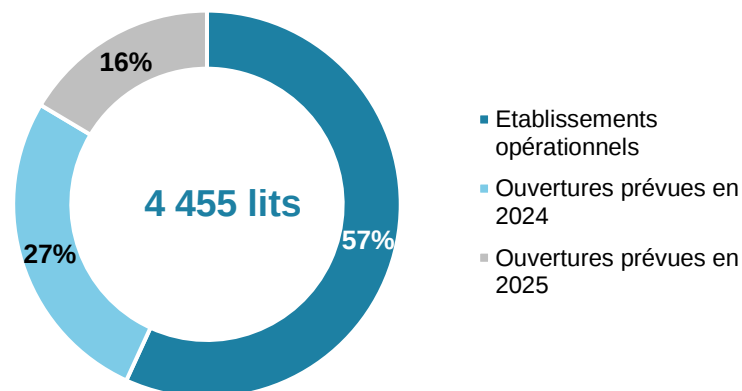
TCAM_{19-25e} : **+40%**



Répartition du nombre de lits par région – T3 2025^e



Répartition du nombre de lits par état d'avancement *



I.6. Focus sur les établissements de santé ouverts entre 2024 et T3 2025 (1/3)

Clinique Internationale de Khouribga



Ouverture : T1 2024
Ville : Khouribga
Capacité litière : 140 lits

Opérationnel

Hôpital International Ibn Nafis de Marrakech



Ouverture : T2 2024
Ville : Marrakech
Capacité litière : 92 lits

Opérationnel

Hôpital Privé de Tétouan



Ouverture prévisionnelle : T3 2024
Ville : Tétouan
Capacité litière : 130 lits

Clinique Internationale de Mogador Essaouira



Ouverture prévisionnelle : T3 2024
Ville : Essaouira
Capacité litière : 166 lits

Hôpital Privé et Centre International d'Oncologie de Meknès



Ouverture prévisionnelle : T4 2024
Ville : Meknès
Capacité litière : 194 lits (dont 32 pour le CIO)

Hôpital Privé et Centre International d'Oncologie de Kénitra



Ouverture prévisionnelle : T4 2024
Ville : Kénitra
Capacité litière : 197 lits (dont 61 pour le CIO)

I.6. Focus sur les établissements de santé ouverts entre 2024 et T3 2025 (2/3)

Clinique Internationale de Taroudant



Ouverture prévisionnelle : T4 2024
Ville : Taroudant
Capacité litière : 153 lits

Clinique Internationale d'Errachidia



Ouverture prévisionnelle : T4 2024
Ville : Errachidia
Capacité litière : 157 lits

Clinique Internationale de Dakhla



Ouverture prévisionnelle : T4 2024
Ville : Dakhla
Capacité litière : 113

Centre International d'Oncologie de Benguerir



Ouverture prévisionnelle : T4 2024
Ville : Benguerir
Capacité litière : 81

Hôpital Privé Nador



Ouverture prévisionnelle : T1 2025
Ville : Nador
Capacité litière : 130 lits

Hôpital Privé Ibn Yassine et Centre International d'Oncologie de Rabat



Ouverture prévisionnelle : T1 2025
Ville : Rabat
Capacité litière : 183 lits (dont 31 pour le CIO)

I.6. Focus sur les établissements de santé ouverts entre 2024 et T3 2025 (3/3)

Clinique Internationale d'Inezgane



Ouverture prévisionnelle : T2 2025
Ville : Inezgane
Capacité litière : 127 lits

Hôpital Privé Guelmim



Ouverture prévisionnelle : T2 2025
Ville : Essaouira
Capacité litière : 126 lits

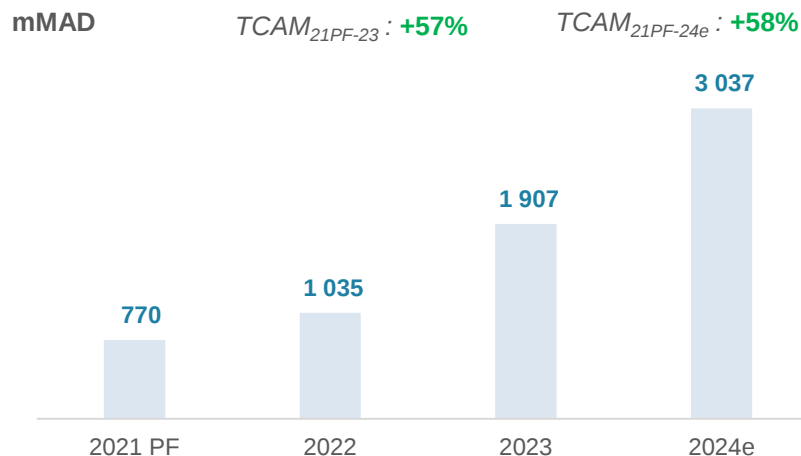
Hôpital Privé Oujda



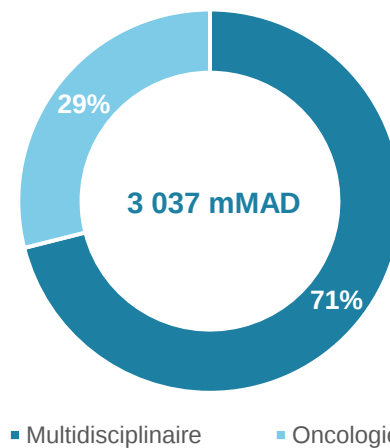
Ouverture prévisionnelle : T3 2025
Ville : Oujda
Capacité litière : 166 lits

I.7. Performance financière consolidée du Groupe AKDITAL (1/2)

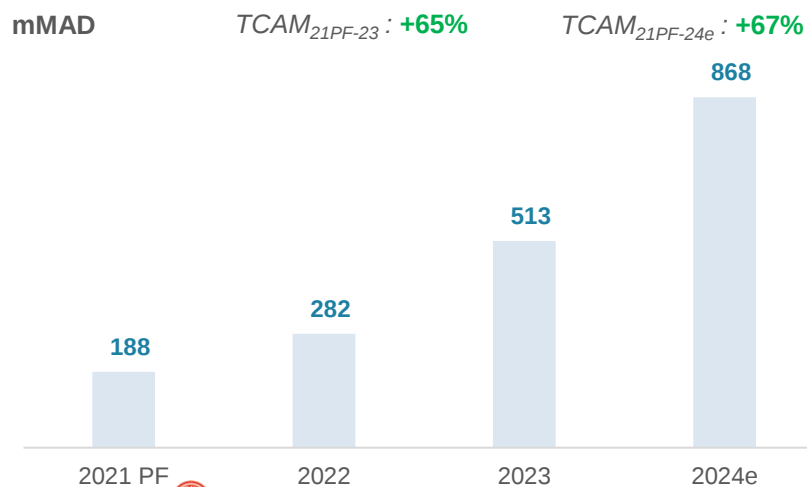
Chiffre d'affaires



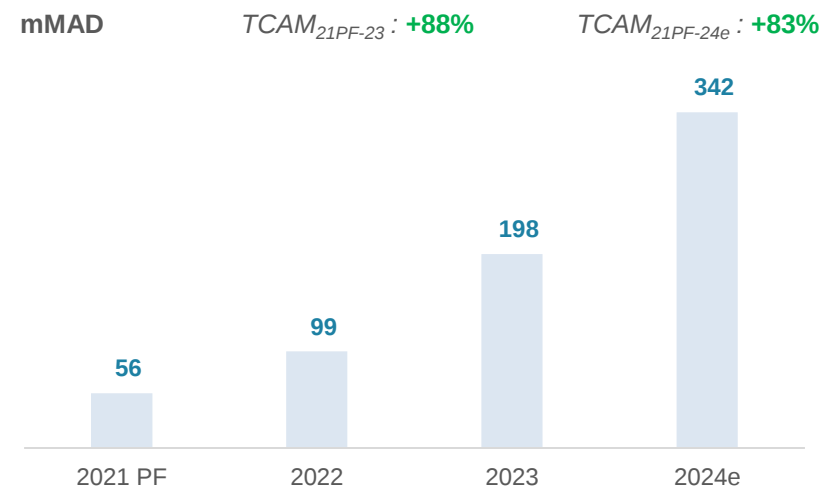
Chiffre d'affaires par type de service (2024^e)



Excédent brut d'exploitation



Résultat net

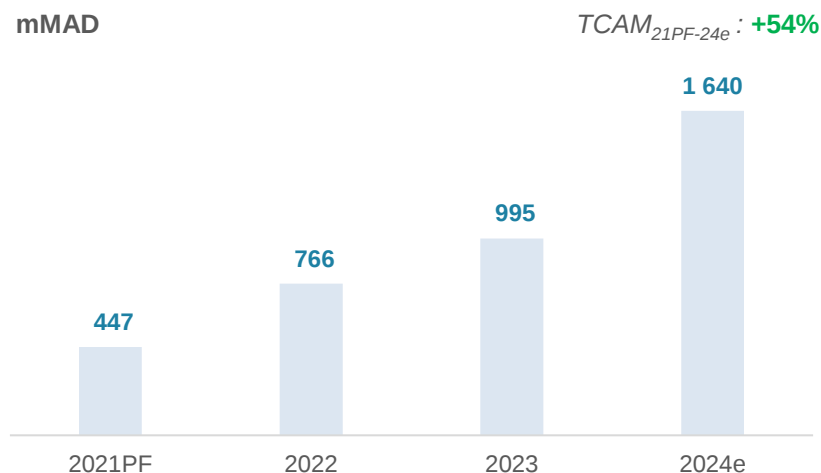


I.7. Performance financière consolidée du Groupe AKDITAL (2/2)

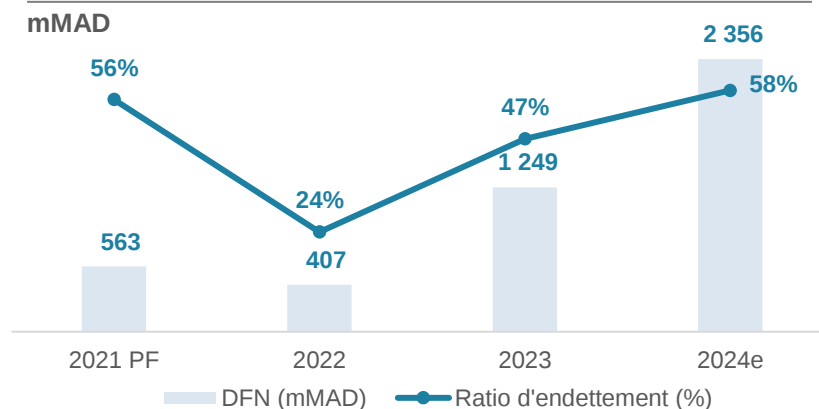
Capitaux propres¹



Investissements nets

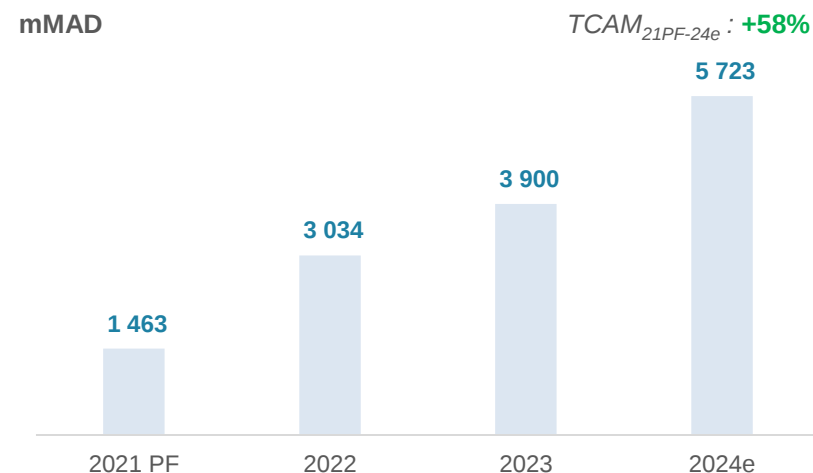


Endettement financier net et ratio d'endettement²



(1) Le niveau normatif du ratio d'endettement devrait être en moyenne de 35%

Total bilan

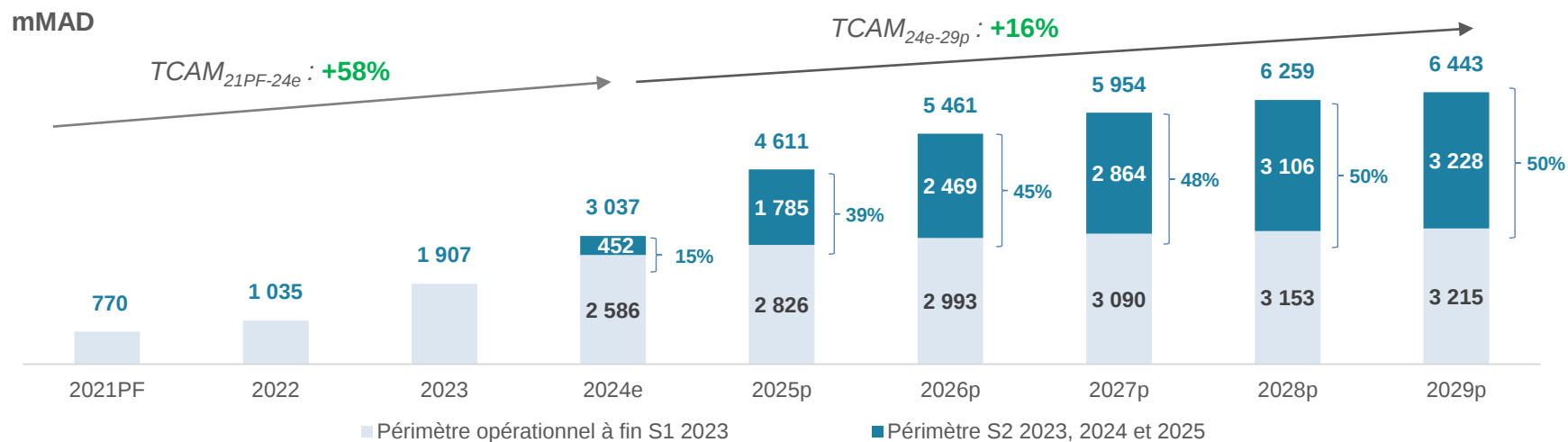


Sommaire

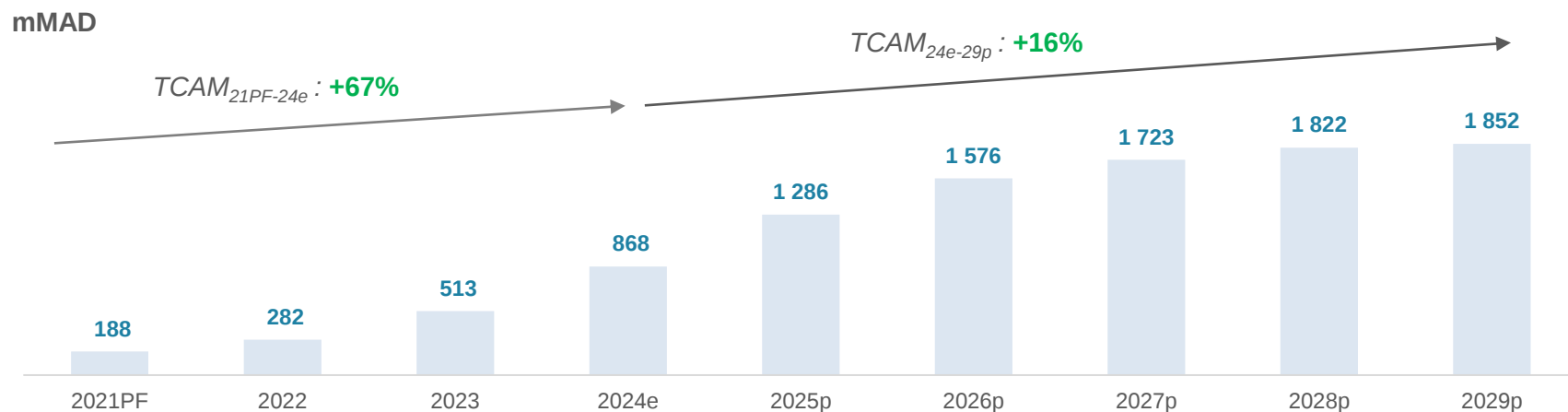
I	AKDITAL, un acteur de référence de la santé privé au Maroc	2
II	Des perspectives de développement claires	13
III	Focus sur l'Augmentation de Capital	18

II.1. Principaux agrégats du business plan pré-money (1/2)

Chiffre d'affaires



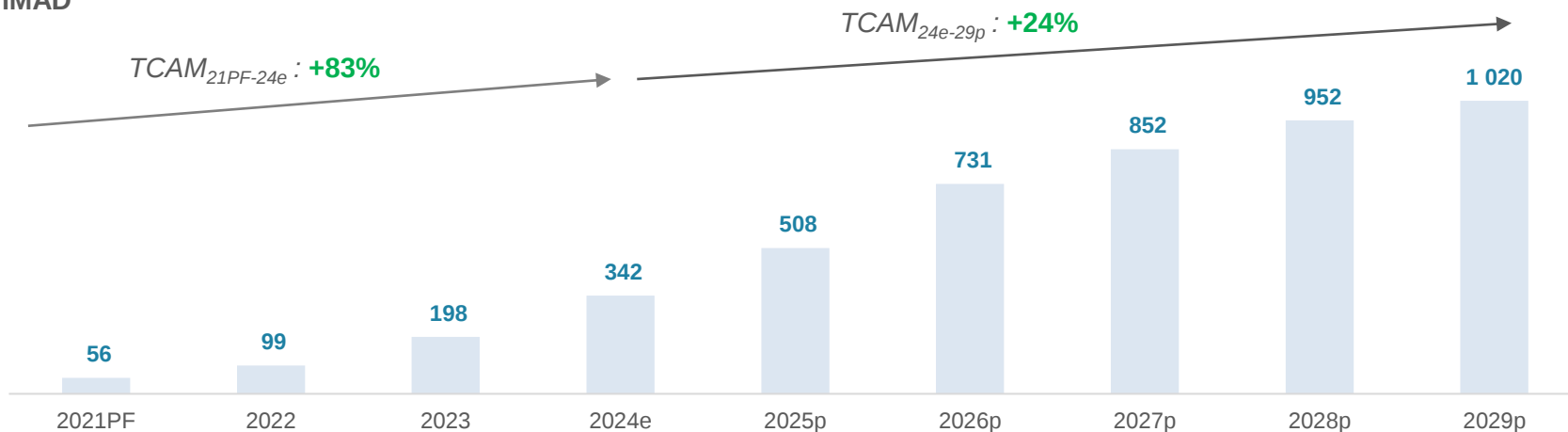
Excédent brut d'exploitation



II.2. Principaux agrégats du business plan pré-money (2/2)

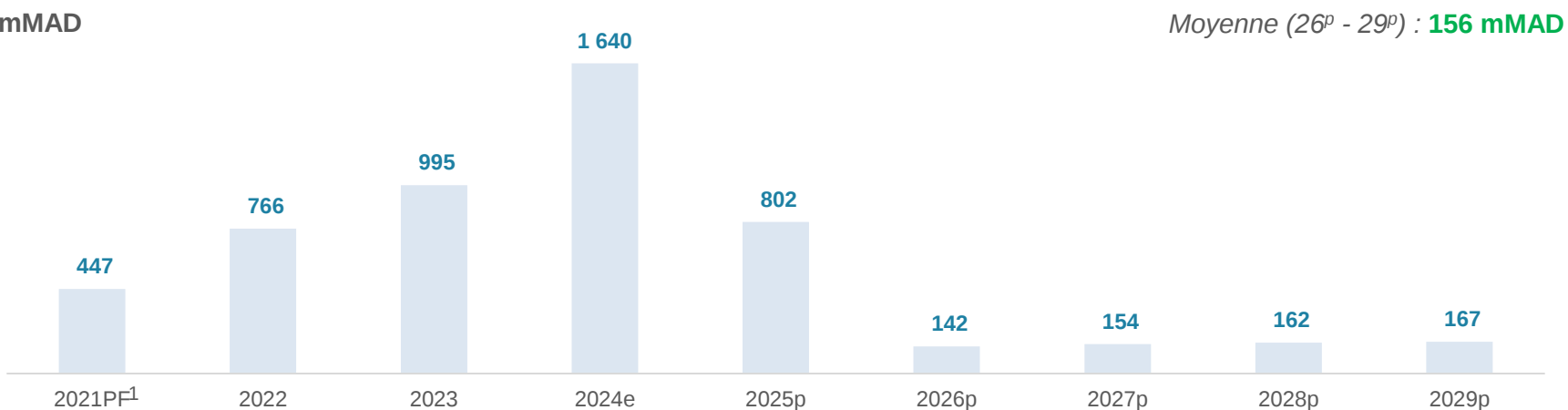
Résultat net

mMAD



Investissements nets

mMAD



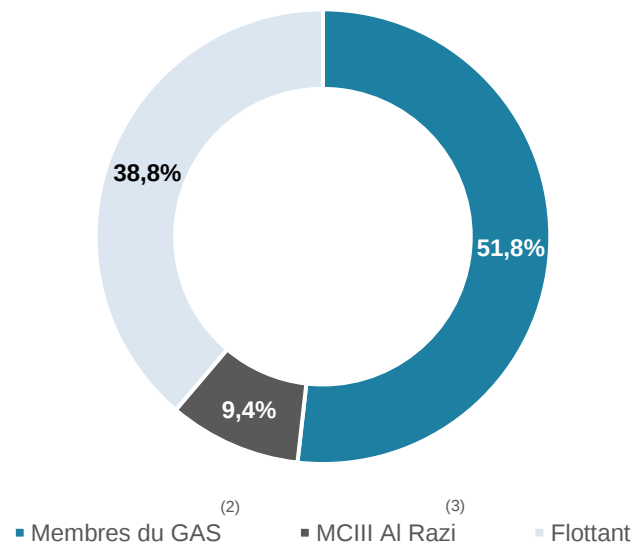
II.3. Objectifs de l'Augmentation de Capital

L'augmentation de capital a pour principaux objectifs (i) de financer des projets identifiés et (ii) d'optimiser la structure financière du Groupe

Principaux objectifs de l'Opération

- 1 Développement du réseau d'établissements de santé du Groupe à travers le royaume :
 - Etendre le maillage territorial d'Akdital dans 7 nouvelles villes au Maroc ;
 - Renforcer la présence du Groupe dans 5 villes du Royaume dans lesquelles Akdital est déjà implanté
- 2 Optimiser la structure financière du Groupe.
- 3 Augmenter le flottant en bourse d'Akdital et permettre aux investisseurs institutionnels et au grand public d'accéder et/ou de renforcer leur position dans le capital de la Société pour accompagner le Groupe dans sa croissance future.

Actionnariat post Opération ⁽¹⁾



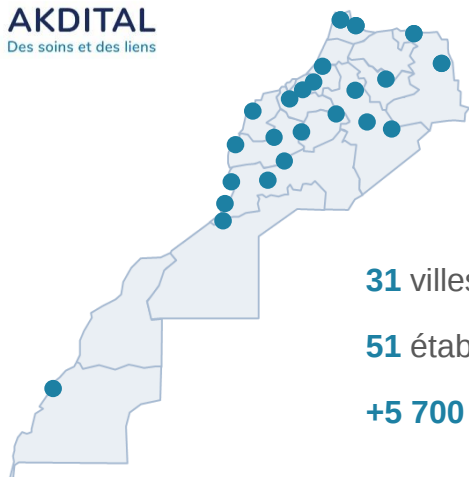
(*) Fonds géré par Mediterrania Capital Partners

[1] : Calculé dans l'hypothèse où les nouvelles actions ne sont pas souscrites par les membres du GAS

[2] : Le Groupement d'Actionnaires Stable (GAS) est composé de M. Rochdi Talib, Mme Fatima Akdim, Ahmed Akdim, Brahim Akdim, Jaouad Zakaria et Mohamed El Mrini

[3] : Fonds géré par Mediterrania Capital Partners

II.4. Un réseau de 51 établissements dotés d'une capacité totale de plus de 5 700 lits, répartis sur 31 villes à horizon 2026



31 villes

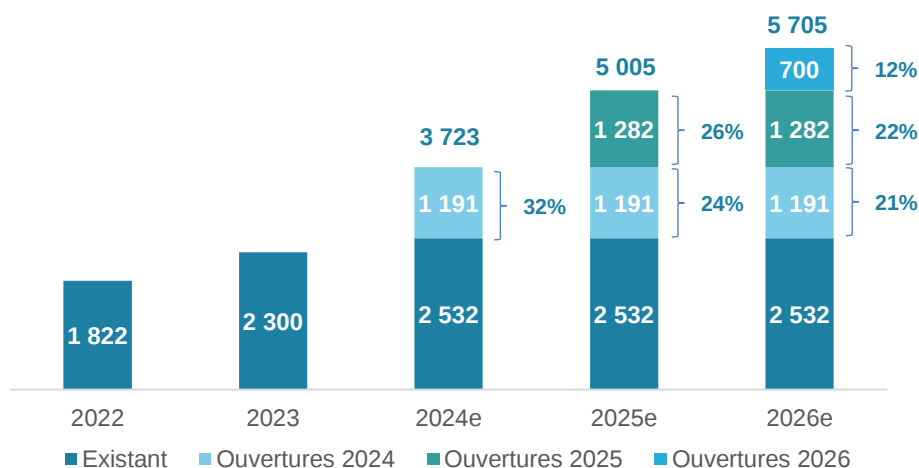
51 établissements

+5 700 lits

Nouvelles implantations

Renforcement de la présence d'Akdital

Evolution de la capacité litière du Groupe entre 2022 et 2026e



Ville (nombre d'établissements post-money)	Nbre de lits pré-money	Nbre de lits post-money
Taza (1)	-	100
Berkane (1)	-	100
Khemissat (1)	-	100
Kalaa Seraghna (1)	-	100
Larache (1)	-	100
Berrechid (1)	-	100
Sefrou (1)	-	100
Casablanca (9)	935	1 035
Tanger (3)	245	345
Agadir (3)	220	320
Fès (3)	160	260
Marrakech (2)	92	192
El Jadida (2)	222	222
Salé (2)	215	215
Kenitra (2)	197	197
Meknès (2)	194	194
Rabat (2)	183	183
Oujda (1)	166	166
Essaouira (1)	166	166
Errachidia (1)	157	157
Beni Mellal (1)	153	153
Taroudant (1)	153	153
Khouribga (1)	140	140
Nador (1)	130	130
Tétouan (1)	130	130
Inezgane (1)	127	127
Guelmim (1)	126	126
Dakhla (1)	113	113
Safi (1)	100	100
Mohammedia (1)	100	100
Benguerir (1)	81	81
Total à fin 2026	4 455	5 705

Sommaire

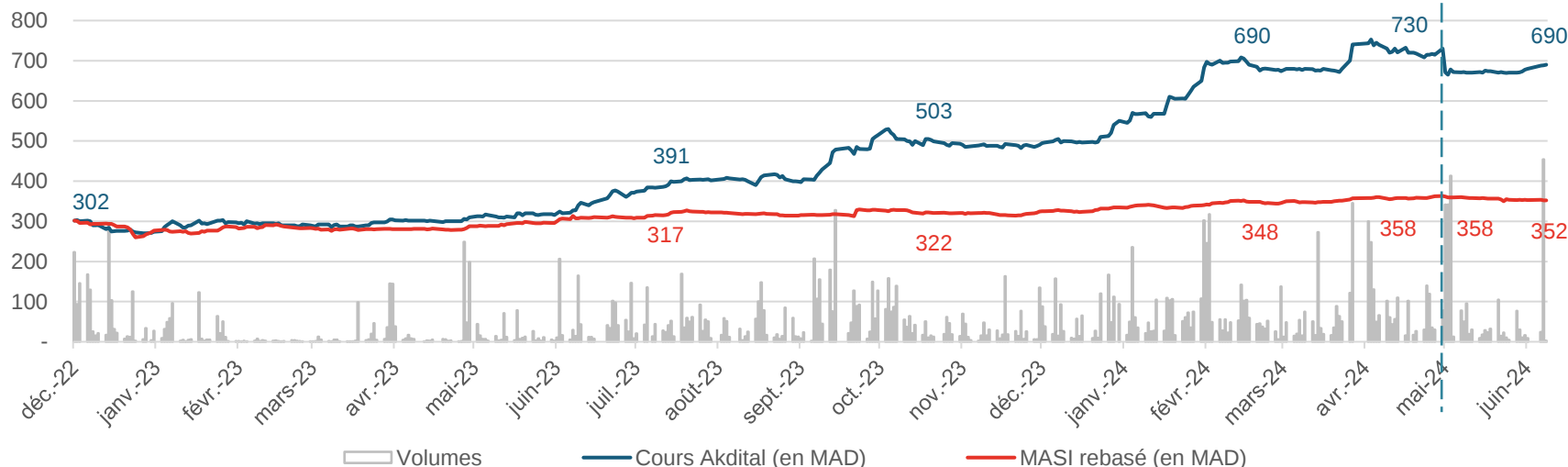
I	AKDITAL, un acteur de référence de la santé privé au Maroc	2
II	Des perspectives de développement claires	13
III	Focus sur l'Augmentation de Capital	18

III.1. Evaluation par la méthode du cours de bourse

Evolution du cours de bourse d'Akdital entre le 14 décembre 2022 (IPO) et le 21 juin 2024.

13 mai 2024

Date de l'annonce de l'opération et de la fourchette de prix [660 MAD ; 690 MAD]



Valeur par action - Akdital (MAD)	CMP au 13 mai 2024	Capitalisation boursière basée sur le CMP de l'action
Spot	730	9 246 669 100
Cours moyen pondéré 1 mois	730	9 247 820 242
Cours moyen pondéré 3 mois	706	8 948 609 806

Le CMP 3 mois au 13 mai 2024 a été retenu comme étant le plus pertinent car il tient compte notamment de l'évolution des cours après la publication des résultats du Groupe Akdital et exclut les effets d'annonce de la fourchette de prix de l'augmentation de capital.

Le cours boursier de l'action Akdital sur la base du CMP 3 mois ressort à **706 MAD/action**, soit une valorisation des fonds propres de **8 948,6 MMAD**

III.2. Synthèse des travaux de valorisation



	Valeur de 100% des fonds propres	Prix par action	Décote par rapport au prix de souscription
CMP 3 mois au 13 mai 2024	8 949 mMAD	706 MAD	-5,2%
CMP 1 mois au 13 mai 2024	9 248 mMAD	730 MAD	-8,2%

III.3. Eléments clés de structuration de l'Opération

Principales caractéristiques / Type d'ordre		I	II
Montant global de l'opération		1 000 MMAD	
Souscripteurs		- Personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité marocaine ou étrangère - Personnes morales de droit marocain ou étranger n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs qualifiés - Investisseurs qualifiés de droit marocain hors OPCVM monétaires et obligataires court terme - Investisseurs qualifiés de droit étranger	
Montant de la tranche		80% du montant de l'opération	20% du montant de l'opération
Minimum de souscription par investisseur		3 mMAD	Aucun minimum
Modalités d'allocation		Allocation au prorata de la demande	1ère allocation : par itération à hauteur de 200 actions par souscripteur (134 KMAD) 2ème allocation : allocation du reliquat au prorata de l'excédent des demandes au-delà des 200 actions.
Règles de transvasement		Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre I est inférieur à l'offre correspondante, la différence est attribuée au type d'ordre II.	Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre II est inférieur à l'offre correspondante, la différence est attribuée au type d'ordre I.

III.4. Un large réseau de placement pour assurer le succès de l'Opération

Chef de file du syndicat de placement



Co-chef de file du syndicat de placement



Investisseurs

- Qualifiés marocains
- Qualifiés étrangers
- OPCVM
- Personnes physiques et morales marocaines et étrangères

Membres du syndicat de placement



Investisseurs

- Qualifiés étrangers
- OPCVM
- Personnes physiques et morales marocaines et étrangères

III.5. Calendrier de l'Opération

N°	Etapas	Dates
1	• Visa du prospectus par l'AMMC	24 juin
2	• Période de souscription	02 juillet au 09 juillet
3	• Allocation des titres	12 juillet
4	• Admission des actions nouvelles à la BVC • Enregistrement de l'opération à la BVC • Publication des résultats de l'opération par la BVC	17 juillet
5	• Règlement / livraison	22 juillet



AKDITAL
Des soins et des liens

Merci pour votre attention



Annexe

Un groupe multidisciplinaire doté d'un plateau technique à la pointe de la technologie

AKDITAL, un acteur de référence de la santé offrant une palette de soins complète et diversifiée

Multidisciplinaire	• Chirurgie cardiaque	• Neurochirurgie	• Réanimation	• Gynécologie	Oncologie	• Chimiothérapie
	• Chirurgie vasculaire	• Ophtalmologie	• Cardiologie	• Pneumologie		• Radiothérapie
	• Chirurgie viscérale	• Rhumatologie	• Rythmologie	• Neurologie		• Médecine nucléaire
	• Chirurgie néonatale	• Pédiatrie	• Cathétérisme	• Traumatologie		• Hématologie
	• Chirurgie ORL	• Réanimation néonate	• Endocrinologie	• Gastro-entérologie		• Greffe de la moelle

Principaux équipements du plateau technique du Groupe¹



137 Salles opératoires



597 Lits de soins intensifs



213 Box de Réanimation adulte



239 Fauteuils de chimiothérapie



13 Echographes



19 box de médecine nucléaire



122 Lits de réa néonatale



15 Salles de cathétérisme



15 IRM



6 PET scan



18 Lits d'hématologie



14 Accélérateurs de radiothérapie