

AKDITAL HOLDING

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 100.000.000 DIRHAMS
*SIEGE SOCIAL : GREEN OFFICE 19 et 20, Beau séjour, angle route d'Al Jadida
et boulevard Abderrahim Bouabid, 2ème étage - Casablanca*
RC N° 357999 CASABLANCA - IF N° 18813595

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous rendons compte de la situation et de l'activité de la société **AKDITAL HOLDING** ainsi que de ses résultats durant l'exercice clos le 31 décembre 2021 et de soumettre 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 - ACTIVITE DE LA SOCIETE – PRESENTATION DES COMPTES ET ETATS DE SYNTHESE

I.1. ACTIVITE

La société AKDITAL HOLDING a été créée initialement sous forme de Société à Responsabilité Limitée le 16 août 2016 et transformée en Société Anonyme aux termes de l'Assemblée générale extraordinaire en date du 28 septembre 2018, avec la même dénomination sociale, le même objet social, le même siège social et le même capital social.

L'exercice 2021 a été marqué les événements majeurs suivants :

- La crise sanitaire qui a impacté négativement l'activité de certaines filiales pendant cet exercice ;
- L'acquisition par AKDITAL HOLDING de deux cliniques à Casablanca, à travers l'acquisition de 100% du capital de la société GIMES DA VINCI qui opère la Clinique De Vinci, 75% du capital de la société CLINIQUE PEDIATRIQUE ATFAL et 100% du capital de la société détenant son actif immobilier, à savoir la société BAIT ATFAL ;
- La conclusion de deux partenariats dans le cadre de la société AKDITAL IMMO, le premier fin février 2021 avec la société BFO FONCIERE et le second avec cette société et ARADEL CAPITAL dont le protocole d'investissement a été signé en septembre 2021 et la documentation juridique et sociale en janvier 2022. Au 31/12/2021, le capital d'AKDITAL IMMO était détenu à hauteur de 65% par AKDITAL HOLDING et 35% par BFO FONCIERE. Après réalisation de l'opération de partenariat susmentionnée, ARADEL CAPITAL détient depuis 2022 51% du capital d'AKDITAL IMMO contre 31,85% pour AKDITAL HOLDING et 17,15% pour BFO FONCIERE. Cette opération a permis de finaliser le financement des investissements immobiliers relatifs à des unités médicales réalisées (El Jadida) ou en cours de réalisation au 31/12/2021 dans quatre autres villes du Royaume sur les 7 projets concernés par la joint-venture, dont le coût global sera de l'ordre de 1 milliard de DH.
- Les accords avec le groupe BFO, AKDITAL HOLDING prévoient également la construction par le groupe BFO d'une clinique à BOUSKOURA spécialisée notamment en gériatrie, actuellement en cours de réalisation, laquelle sera opérée par une filiale d'AKDITAL HOLDING ;

- La conclusion de deux protocoles d'accord avec le groupe SAMA INVEST en vue de la construction par ce groupe de deux cliniques à Casablanca-Sidi Maarouf et à Mohammedia qui seront données en location à des filiales d'AKDITAL HOLDING dont la création interviendra respectivement en 2022 et 2023 ;
- La poursuite du plan de développement du Groupe avec notamment l'ouverture du complexe hospitalier privé d'El Jadida comprenant l'Hôpital Privé d'El Jadida et le Centre International d'Oncologie d'El Jadida et l'avancement significatif des autres projets en cours à Agadir, Tanger, Salé, Casablanca Sidi Maarouf et Safi en particulier.

Cette activité intense a amené la holding à poursuivre la structuration de ses services par le recrutement de personnel de direction et de cadres en mesure d'assurer le suivi des opérations, ce qui a justifié l'acquisition de l'immeuble sis au 246, Bd de l'Oasis à Casablanca et le transfert de ses bureaux en septembre 2021 dans les nouveaux locaux.

I.2. PRESENTATION DES RESULTATS DE LA SOCIETE

1) Produits

L'activité de la Société pendant cet exercice a permis de réaliser des produits de **62.177.449,39 DH** en 2021 contre **21.036.495,84 DH** en 2020, soit une hausse de près de 200% d'un exercice à l'autre, due essentiellement à l'augmentation du chiffre d'affaires.

Ces produits ont évolué comme suit d'un exercice à l'autre :

Postes	2021	2020	Variation en %
Management fees	20.499.475,65	14 051 221,15	+ 46%
Vente de services produits	13.030.569,04	2 056 008,4	+534%
Sponsoring	41.666,67	8 333,33	+400%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	33.571.711,36	16 115 562,88	+ 38%
Revenus des titres de participation	20.000.000,00		-
Intérêt des prêts aux filiales	6.599.802,58	3 835 065,09	+72%
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	26.599.802,58	3 835 065,09	+593%
Produits non courants	2.005.935,45	1 085 867,87	+85%
TOTAL PRODUITS	62.177.449,39	21 036 495,84	+ 196%

A noter que l'augmentation du chiffre d'affaires s'explique essentiellement par :

- l'augmentation du chiffre d'affaires des filiales du Groupe sur lequel sont assis les management fees ;
- la facturation de la MOD assurée par AKDITAL HOLDING dans la réalisation des investissements des filiales du groupe, suite à la signature de l'avenant au contrat cadre de prestations inter-compagnies, ainsi qu'à la prise en compte de prestations de services techniques facturés par AKDITAL HOLDING à ARADEI CAPITAL en janvier 2022 mais correspondant à des prestations réalisées en 2021 ;
- la distribution par le Centre International d'Oncologie de dividendes au titre des résultats de l'exercice 2020 d'un montant de 20 millions de dirhams ;
- l'augmentation des intérêts des avances en compte courant associés accordées aux filiales d'AKDITAL HOLDING au titre de la participation au financement de leurs investissements ;
- Les Produits non courant correspondent essentiellement à la cession d'une part de 14% du capital de la société BROCHAK aux médecins Oncologues partenaires, dans le cadre des accords conclus avec ces médecins et d'autre part, des cessions à AKDITAL IMMO des participations détenues par AKDITAL HOLDING dans les sociétés TAJAK et ASFI INVEST, réalisées dans le cadre de la mise en œuvre des accords conclus avec ARADEI CAPITAL.

2) Charges

Les charges se sont élevées à un montant de **41.535.085,75 DH** contre **20 817 431,14 DH** en 2020, détaillées sur les principales rubriques suivantes :

Postes	2021	2020	Variation en %
Achats consommés	2.501.087,28	696 923,71	+259%
Autres charges externes	7.392.161,93	3 166 358,01	+133%
Impôts et taxes	19.111,40	35 615,40	-46%
Charges de personnel	20.403.787,31	10 443 536,32	+95%
Autres charges d'exploitation	1.044.234,96	972 015,00	+7%
Dotation d'exploitation	3.363.911,40	2 069 108,21	+62%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	34.724.294,28	17 383 556,65	+100%
Charges financières	4.486.655,54	3 321 916,00	+35%
Charges non courantes	2.023.277,93	6 775,49	6
Impôts sur les résultats	300.858,00	105 183,00	+186%
TOTAL CHARGES	41.535.085,75	20 817 431,14	+99%

L'augmentation des charges s'explique essentiellement par l'intense activité d'AKDITAL HOLDING durant l'exercice 2021 qui a nécessité des charges plus importantes pour pratiquement toutes les rubriques et en particulier :

- ✓ Les Achats consommés qui ont connu un triplement dû essentiellement au recours à différents prestataires pour accompagner le groupe dans les différents projets et notamment les projets de partenariat cités ci-dessus ; A noter que contrairement à l'exercice précédent, l'essentiel des montants y afférents a été comptabilisé dans les charges de l'exercice, au lieu des charges à répartir, conformément aux recommandations du commissaire aux comptes et aux décisions du Comité d'Audit ;
- ✓ Les Autres Charges Externes qui ont enregistré une augmentation de 133% qui s'explique également par l'augmentation des honoraires payés aux différents prestataires (experts-comptables, avocats, commissaire aux comptes etc., ainsi que par des activités très importantes de communication externes en vue de promouvoir la marque AKDITAL ;
- ✓ Les charges de personnel qui ont connu une hausse de 95% 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 charges financières ont été également augmenté de 35% du fait de la mise en place de différents crédits spots et des prêts inter-compagnies en vue de financer les investissements réalisés par le groupe AKDITAL HOLDING ;
- ✓ Les charges non courantes représentent essentiellement la valeur nette comptable des participations cédées par AKDITAL HOLDING et qui ont leur contrepartie dans les produits de cession des titres de participation.

3) Résultats

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

Postes	2021	2020	Variation en %
Excédent Brut d'exploitation	3.255.563,44	1.773 129,44	+84%
Résultat d'exploitation	-1.152.582,92	-1 267 993,77	+0,9%
Résultat financier	22.113.147,04	513 149,09	-
Résultat net	20.642.363,64	219 064,70	-

Le tableau ci-dessus montre que tous les indicateurs de résultats ont enregistré en 2021 des améliorations très importantes d'un exercice à l'autre, à l'exception du résultat d'exploitation qui est resté pratiquement stable par rapport à 2020.

I.3. PRESENTATION DE LA SITUATION PATRIMONIALE ET FINANCIERE

1) Actif du Bilan :

Immobilisations	416 259 838,51	271 839 131,53	+53 %
Créances de l'actif circulant	81 580 874,94	21 195 739,87	+ 285 %
Trésorerie Actif	25 251 770,56	193 181 860,23	- 86 %

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

a) Immobilisations

Postes	2021	2020	Variation
Immobilisations en non-valeurs	6 965 737,59	5 230 237,79	+33 %
Immobilisations incorporelles	281 850,86	500 778,59	- 44 %
Immobilisations corporelles	36.887.274,90	5 578 454,63	+561 %
Immobilisations financières	372 124 975,16	260 529 660,52	+43 %

- **Immobilisations en non valeurs** : L'augmentation du montant de ce poste s'explique essentiellement par la comptabilisation des frais d'acquisition des titres de participation de la société BAIT ATFAL et de l'immeuble abritant le siège d'AKDITAL HOLDING ;
- **Immobilisations corporelles** : L'augmentation de ce poste s'explique par la comptabilisation du prix d'acquisition de l'immeuble pour un montant total de 32.944.581,22 DH et d'équipements administratifs complémentaires ;
- **Immobilisations financières** : Elles concernent principalement d'une part les créances attachées aux participations au titre des avances en compte courant consenties par AKDITAL aux filiales en vue de la participation au financement des investissements et d'autre part les titres de participation détenues par la Société dans les filiales, détaillées comme suit :

Postes	2021	2020	Variation en %
Créances rattachées au TP	266.825.542,36	210.904.566,52	+26 %
Dépôts et cautionnements	48.594,00	48.594,00	-
Titres de Participation	105.250.838,80	49 576 500,00	+112 %
TOTAL	372.124.975,16	260 529 660,52	+218 %

L'augmentation des créances rattachées aux titres de participation s'explique par les différents mouvements opérés dans les avances en compte courant effectués par la holding en faveur des filiales, soit le remboursement d'avances antérieures consenties aux sociétés actuellement en exploitation telles que notamment BROCHAK, TAHAFI, TALIAK, BRAFSANTE et BOUSANTE et les avances consenties aux sociétés dont les programmes d'investissement sont en cours de réalisation, lesquelles avances ont été transférées à AKDITAL IMMO dans le cadre des accords conclus avec les partenaires ;

En ce qui concerne l'augmentation des titres de participation s'explique essentiellement par l'acquisition des titres de participation de BAIT ATFAL (29.723.238,80 DH) et CLINIQUE PEDIATRIQUE ATFAL (26.250.000 DH) ainsi que par l'augmentation de capital d'AKDITAL IMMO et la constitution de nouvelles filiales dans le cadre du programme de développement du groupe.

b) Créances de l'actif circulant :

L'augmentation de ce poste s'explique essentiellement par :

- **Clients et comptes rattachés :** Les créances vis-à-vis des filiales d'AKDITAL HOLDING, soit 42.521.013,94 DH contre 13.274.383,88 DH en 2020, en liaison avec l'augmentation du chiffre d'affaires, sachant que les sociétés en cours de développement ne sont pas en mesure de payer les prestations de la holding et notamment les prestations de maîtrise d'ouvrage délégué (MOD).
- **Etat :** ce poste est passé de 2.030.697,72 DH à 6.301.458,86 DH qui a concerné en particulier la TVA à récupérer sur l'acquisition des immobilisations et notamment l'immeuble d'AKDITAL (4.032.512,73 DH) ;
- **Autres débiteurs :** Ce poste a également enregistré une augmentation très importante passant de 2.090.400 DH en 2020 à 20.100.395,49 DH qui s'explique par un reliquat à verser par le CIOC sur les dividendes de 10 millions DH, ainsi que par différentes avances ponctuelles accordées à des filiales et au projet d'Hôpital Privé de Tanger dont la société n'a pas encore été constituée (7.580.048,40 DH).
- **Comptes de régularisation actif :** Ce poste qui totalise 8.158.006,65 DH contre 1.601.786,14 DH en 2020, est constitué principalement des intérêts courus et non échus à percevoir des filiales.

c) Trésorerie Actif

La baisse du solde de ce poste s'explique par le financement des différends investissements réalisés par AKDITAL HOLDING cités précédemment.

2) Passif du Bilan

<u>Postes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>Variation</u>
Capitaux propres	368.593.648,08	352 951 284,44	+ 4 %
Dettes de financement	68.675.612,48	91 637 476,47	- 25 %
Dettes du passif circulant	31.160.556,79	41 627 970,72	- 25 %
Trésorerie passif	54.662.666,66		-

Les variations enregistrées par les postes du passif du bilan s'expliquent comme suit :

a) Capitaux propres

L'augmentation de ce poste s'explique principalement par d'une part la distribution d'un dividende de 5.000.000 DH en 2021, conformément à la décision de l'assemblée générale ordinaire du 29 juin 2021 et d'autre part, par le résultat de l'exercice 2021.

b) Dettes de financement

La diminution globale de ce poste de 25% s'explique d'une part, par le remboursement (i) d'échéances de crédits bancaires et (ii) de prêts accordés par les filiales pour un montant total de 66.045.255,68 DH et par l'augmentation des dettes de financement pour un montant total de 43.083.391,69 DH.

Cette augmentation est essentiellement imputable à la décision de transférer au compte « avances reçues et comptes courants bloqués » les avances en compte courant consenties par les actionnaires totalisant 27.833.391,69 DH, conformément aux accords d'actionnaires y afférents, outre l'augmentation de prêts accordés par des filiales.

c) Dettes du passif circulant :

Cette rubrique, globalement en diminution de 25% a été caractérisée par les principales variations des postes suivants :

Postes	2021	2020	Variation en %
Fournisseurs et comptes rattachés	7 493 637,94	7 035 842,27	+6%
Personnel et organismes sociaux	1.276.620,98	846.259,06	+51%
Comptes courants associés		27 833 391,69	-
Autres créanciers	8 840 031,72	1 425 900,00	+ 520%
Comptes de régularisation Passif	6 491 910,65	83 490,00	-

Ainsi qu'il ressort du tableau ci-dessus, la diminution des dettes du passif circulant s'explique essentiellement par le transfert au compte « avances reçues et comptes courants bloqués » des avances en compte courant consenties par les actionnaires totalisant 27.833.391,69 DH qui étaient comptabilisés au Compte courant associés.

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

d) Dettes du passif circulant :

Ce poste enregistre un montant de 54.662.666,66 DH qui représente le solde de crédits spots accordés par le CHH à la société en vue de financer les programmes des filiales en attendant la mise en place de contrats de crédits à moyens terme.

Il convient de noter qu'au 31/12/2021, le fonds de roulement permanent est positif de 21 millions DH au 31/12/2021 contre plus de 172 millions DH en 2020, la forte diminution qu'il a subi s'explique par le financement partiel des investissements importants réalisés par AKDITAL par le recours à des crédits spots de façon provisoire.

I.4 SYNTHÈSE DES RESULTATS DE FILIALES

Les principaux résultats de filiales d'AKDITAL HOLDING sont présentés dans un tableau annexé au présent rapport.

II –AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice comme suit :

Report à nouveau antérieur	391.312,43
Résultat de l'exercice 2021	20.642.363,64
- Réserve légale (5%)	-1.032.118,18
Montant à répartir	20.001.557,89
Dividendes	20.000.000,00
Report à nouveau	1.557,89

III - CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 DE LA LOI 17-95

III.1. LISTE DES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous informons que le Conseil d'Administration a autorisé durant l'exercice 2021 différentes conventions entrant dans le champ de l'article 56 et suivants de la Loi 17-95 et notamment :

- Protocole d'investissement signé avec ARADEI CAPITAL et BFO FONCIERE en présence d'AKDITAL IMMO relatif à la construction de 7 projets de cliniques, ainsi que ses annexes comprenant notamment un pacte d'actionnaires (1^{er} septembre 2021)
- Garanties corporate relatives aux contrats de baux en l'état futur d'achèvement et du bail commercial à signer entre les filiales d'AKDITAL IMMO et les sociétés d'exploitation des cliniques en projet (25 novembre 2021).
- Convention d'avances en Compte Courant conclue avec AKDITAL IMMO dans le cadre de l'opération d'entrée d'ARADEI dans le capital de cette société finalisée le 5 janvier 2022 ;
- Convention de prestations de services techniques signée le 5 janvier 2022 entre ARADEI CAPITAL et AKDITAL HOLDING relative aux différents services techniques rendus par AKDITAL HOLDING notamment durant l'exercice 2021 et pris en charge par ARADEI.
- Avenant à la Convention cadre de prestations inter-compagnies précisant les modalités de facturation par AKDITAL HOLDING aux filiales des prestations d'assistance à la réalisation de leur plan de développement (et notamment les prestations de MOD), conformément aux décisions du Conseil d'Administration.

Nous vous informons que le Conseil d'Administration a également autorisé la poursuite des Conventions autorisées lors des exercices précédents, à savoir :

- La Convention cadre de prestations inter-compagnies ;
- La Convention de prêts inter-compagnies ;
- Les Contrats de bail liant les filiales d'investissement (propco) aux filiales d'exploitation (opco) ;
- Convention relative aux rémunérations pour missions spécifiques assurées par les Administrateurs d'AKDITAL HOLDING tant au sein de la Société que dans ses filiales.

III.2- ETAT DES OPERATIONS REALISEES EN 2021 DANS LE CADRE DE LA CONVENTION CADRE DE PRESTATIONS INTER-COMPAGNIES

Nous vous informons que durant l'exercice 2021, les opérations effectuées entre AKDITAL HOLDING et ses filiales visées par l'article 56 de la loi 17-95 entrent en grande partie, dans le cadre de la convention de prestation inter-compagnies signée en 2019 et ses avenants.

Ces opérations se présentent comme suit :

a) Montant des créances sur titre de participation (solde au 31/12/2021 des avances en compte courant à long terme)

Créance TP - BROCHAK	36.996.323,48
Créance TP - CLINIQUE JERRADA OASIS	4.161.000,00
Créance TP - TAHAFI	43.214.616,02
Créance TP - TALIAK	16.201.387,76
Créance TP - JAKTALIM	8.271.000,00
Créance TP - BRAFSANTE	6.389.756,90
Créance TP - TANGERSANTE	7.216.240,88
Créance TP - PSYSANTE	3.556.111,20
Créance TP - ONCOSANTE	4.581.351,92
Créance TP - BOUSANTE	31.817.983,00

Créance TP - AKDITAL IMMO	98.984.060,00
Créances TP - BAIT AL ATFAL	276.761,20
Créances TP - VINCI	3.000.000,00
Créances TP - CIOJEDIDA	2.158.950,00

Durée des prêts : indéterminée

Taux d'intérêts AKDITAL IMMO et filiales : 4% l'an

Taux d'intérêts autres filiales d'AKDITAL HOLDING : 2,5% par an

b) Solde au 31/12/2021 autres créances d'AKDITAL HOLDING sur les filiales (débiteurs divers) :

CIOC	10.193.000,00
VINCI	201.025,00
CIOC JEDIDA	1.202.444,00
HPE	823.034,09
HOPITAL PRIVE TANGER	7.580.048,40

c) Solde au 31/12/2021 des prêts consentis par les filiales à AKDITAL HOLDING :

CIOC : 33.536.720,00 DH

Durée du prêt : indéterminé

Taux d'intérêts : 5,5% HT

d) Montant des prestations de service facturées ou à facturer par AKDITAL HOLDING aux filiales (HT)

AGADIR SANTE	1.550.076,56
ASEI INVEST	18.710,22
BAIT AL ATFAL	124.156,00
BOUSANTE	1.983.559,16
BROCHAK	1.685.000,00
CIOBT	853.330,00
CIOJEDIDA	485.739,17
HOPITAL PRIVE TANGER	3.413.330,00
SALE INVEST	27.197,40
TAJAK	1.366.113,03
VINCI	523.357,50
TOTAL	12.030.569,04

e) Montant des management fees facturés ou à facturer aux filiales (HT)

BAIT AL ATFAL	72.000,00
BOUSANTE	97.500,00
BRAFSANTE	81.000,00
BROCHAK	359.053,68
CCAB	2.567.388,61
CIOC	5.585.993,80
CIOJEDIDA	174.590,57
CJO - JERRADA OASIS	3.254.385,00

CLINIQUE ATFAL	512.734,32
CMCL	1.372.570,74
HOPITAL PRIVE ELJADIDA	1.149.248,87
HPC AIN SBAA	3.721.094,13
JAKTALIM	48.000,00
TAHAFA	426.651,00
TALIAK	249.375,00
VINCI	827.889,93
TOTAL	20.499.475,65

f) Montant des intérêts facturés ou à facturer aux filiales au titre des prêts et avances en compte courant (HT) :

BROCHAK	818.788,05
CLINIQUE GERRADA	93.366,00
TAHAFA	1.059.056,42
TALIAK	724.735,32
TAJAK	491.162,25
JAKTALIM	179.285,79
BRAFSANTE	170.534,67
TANGERSANTE	159.204,94
PSYSANTE	78.059,90
ONCOSANTE	101.469,07
BOUSANTE	793.471,92
AGADIR SANTE	493,15
AKDITAL IMMO	1.579.367,88
BAIT AL ATFAL	4.691,67
VINCI	33.974,69
CIOJEDIDA	41.599,25
ASFI INVEST	270.541,61
TOTAL	6.599.802,57

g) Montant des intérêts des prêts consentis par les filiales à AKDITAL HOLDING (HT) :

CLINIQUE AIN BORJA	871.239,51
CIOC	1.806.240,09
HP CASA AIN SEBAA	395.498,75
CLINIQUE LONGCHAMPS	147.481,86
TOTAL	3.220.460,21

III.3. MONTANT DE AVANCES EN COMPTE COURANT ASSOCIES

Montant de Avances en compte courant associés créateur consentis à AKDITAL HOLDING et comptabilisés au compte « Avances reçues et comptes courants bloqués » :

AL-RAZI LIMITED	18.750.006,73
MAHMED AKDIM	2.270.846,24
Mme.FATIMA AKDIM	2.270.846,24

M.ROCHDI TALIB	2.270.846,24
M.BRAHIM AKDIM	2.270.846,24
TOTAL	27.833.391,69

Nous vous invitons à approuver ces opérations prévues dans les conventions préalablement autorisées par le Conseil d'Administration.

IV - EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis la clôture de l'exercice 2021, il convient de signaler les principaux événements suivants :

1) Signature de la documentation juridique et sociale relative à l'entrée dans le capital d'ARADEI CAPITAL

Nous vous informons que les actionnaires de la Société ont signé en date du 5 janvier 2022 la documentation juridique et la documentation sociale permettant l'entrée d'ARADEI CAPITAL dans le capital social d'AKDITAL IMMO et d'en détenir la majorité des actions et des droits de vote.

a) Documentation juridique

La documentation juridique signée en application des stipulations du Protocole d'investissement conclu en septembre 2021 comporte essentiellement :

- Le Pacte d'Actionnaires avec ses différentes annexes et conventions relatives aux promesses d'achat et de vente et protocole d'accord relatif au projet de Salé, prévues dans ledit Pacte ;
- Contrats de prestations de services entre AKDITAL IMMO d'une part et REIM PARTNERS et ARES d'autre part ;
- Convention de compte courant ;
- Convention de services techniques entre AKDITAL HOLDING et ARADEI CAPITAL ;
- Lettre relative à l'aménagement de la Garantie d'Actif Passif accordée par AKDITAL HOLDING à BFO PARTNERS lors de l'entrée de cette dernière dans le capital d'AKDITAL IMMO ;
- Acte de résiliation du Pacte d'Actionnaires antérieur signé avec BFO PARTNERS ;
- Modèle de Bail en état futur d'achèvement (BEFA) y compris l'annexe relative au modèle de garantie corporate à accorder par AKDITAL HOLDING aux filiales d'AKDITAL IMMO pour garantir les engagements financiers des filiales du Groupe locataires des locaux à usage de clinique.

b) Documentation sociale

La documentation sociale signée, en application des stipulations du Protocole d'investissement comporte essentiellement :

- Les documents relatifs à l'augmentation de capital d'AKDITAL IMMO de 16 millions de dirhams à 80 millions DH, aux termes desquels ARADEI CAPITAL détient 51% du capital, 31,85% pour AKDITAL HOLDING du capital et 17,15% pour BFO FONCHERE ;
- Les documents relatifs au changement de la gouvernance au sein d'AKDITAL IMMO et ses filiales, compte tenu de la nouvelle répartition du capital d'AKDITAL IMMO.

2) 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.

3) 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

4) 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.

V - CAPITAL, FILIALES ET PRISES DE PARTICIPATION

Au 31/12/2021, le tableau des filiales et participations d'AKDITAL HOLDING se présentait comme suit :

	CAPITAL	Taux de participation	Valeur d'acquisition
CLINIQUE JERRADA OASIS	12.750.000,00	100%	17.650.000,00
BROCHAK	10.000.000,00	80%	8.000.000,00
TALIAK	10.000.000,00	80%	8.132.000,00
TAHAFA	1.000.000,00	79,8%	800.000,00
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 AIN SBAA	1.000.000,00	89,8%	898.000,00
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	100.000,00	100%	100.000,00
TANGERSANTE	100.000,00	100%	100.000,00
ONCOAGADIR	100.000,00	100%	100.000,00
AKDITAL IMMO	16.000.000	64,99%	10.399.600,00
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	100.000,00	100%	100.000,00
CIOJ	100.000,00	100%	100.000,00
GIMES DA VINCI -	100.000,00	100%	100.000,00
CIOC INVEST	100.000,00	100%	100.000,00
HOPITAL PRIVE ELJADIDA	100.000,00	100%	100.000,00

VI – DIFFICULTES ET PERSPECTIVES

L'exercice 2021 a été marqué par une révision à la hausse du plan de développement du groupe, lui permettant ainsi de passer de 450 lits d'hospitalisation environ début 2020, à 900 lits fin 2021 à 1.800 lits fin 2022, représentant ainsi environ 20% de l'offre nationale des prestations d'hospitalisation du secteur privé.

C'est dans ce cadre qu'AKDITAL HOLDING a conclu le partenariat avec ARADEI CAPITAL et le Groupe BFO, ainsi que le partenariat avec le groupe SAMA INVEST, permettant d'assurer le financement des investissements immobiliers et au Groupe de concentrer ses moyens sur le financement des équipements et le montage des sociétés d'exploitation de cliniques.

Ce plan de développement s'inscrit dans le cadre de la contribution du Groupe à la mise en œuvre de la décision prise par sa Majesté le Roi de généraliser la couverture sociale dans les prochaines années, opération qui nécessitera que le pays développe de façon très rapide ses infrastructures sanitaires.

Il est bien entendu que le rythme de croissance prévu qui verra l'ouverture de 9 nouvelles unités médicales entre juin et décembre 2022, impose au Groupe des efforts très importants tant sur le plan humain organisationnel que financier afin de relever ce défi.

VII – DIRECTION - CONTROLE

Mandat des Administrateurs

- M. Rochdi TALIB, Président Directeur Général
- Société MC III TEAM Ltd représentée par M. Saad BENDIDI
- Mme. Fatima AKDIM
- M. Ahmed AKDIM
- M. Brahim AKDIM
- M. Jaouad ZAKARIA
- M. Mohammed EL MRINI
- Société MC III AL RAZI représentée par M. Hatim BEN AHMED
- Melle Mouna TALIB
- M. Mehdi AKDIM

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 commissaire aux comptes pour les exercices 2021, 2022 et 2023 le cabinet MAZARS MAROC.

Comité d'Audit

Le Comité d'Audit constitué en application des dispositions statutaires est constitué de 3 membres, à savoir :

- M. Ahmed AKDIM
- M. Abderrahman JOUDAT, Président
- M. Mohamed Ali ABDELHAK

Comité Stratégique de Nominations et de Rémunérations

Ce Comité est constitué de trois membres et est présidé par M. Rochdi TALIB.

VIII – ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Votre Conseil d'Administration vous propose de convoquer une assemblée générale extraordinaire à l'effet de :

- 1) Ratifier la décision prise par le Conseil d'Administration du 14 janvier 2022 de transférer le siège social de la Société dans ses nouveaux bureaux sis 246, Bd de l'Oasis à Casablanca, compte tenu de l'exiguïté des anciens locaux qui ne répondaient plus au développement du groupe.
- 2) Modifier la dénomination sociale de la Société afin de la mettre en cohérence avec la marque « AKDITAL » pour laquelle une campagne de communication importante est en cours d'organisation. Ainsi, il est proposé de remplacer « AKDITAL HOLDING » par « AKDITAL ».

* * *

Nous vous demandons d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui vous sont présentés et le présent rapport de gestion, ainsi que les opérations qui y sont visées et d'adopter les résolutions qui vous sont proposées.

Fait à Casablanca, le 22 mars 2022

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

AKDITAL HOLDING
Immeuble Green Office 2ème Etage
Angle Route d'Al-Jadida et Abdelrahim Bouabid
Casablanca - Tél : 06 67 67 33 03

SYNTHESE DE LA SITUATION DES FILIALES AU 31/12/2021

Sociétés	Total Produits	Total Charges	Résultat net	Total capitaux propres	Dettes de financement	Total immob. brutes	Total Immob. nettes
CIOJ	7.636.303,24	7.452.097,63	184.205,61	284.205,61	-	2.672.197,01	2.388.455,99
HPH	45.970.014,41	39.442.218,31	6.527.796,10	6.627.796,10	-	17.565.240,49	16.072.229,65
CIOG	226.141.064,26	203.968.627,22	22.172.437,04	23.371.334,99	-	62.925.645,02	59.879.283,63
HPC	148.884.466,16	137.746.751,90	11.137.714,26	12.254.987,98	-	31.423.228,44	28.244.909,65
CCAB	105.517.164,45	93.686.894,04	11.830.270,41	12.915.129,50	3.832.165,56	26.395.795,62	21.239.510,86
CJO	131.606.625,19	122.487.956,44	9.118.668,75	29.835.510,45	23.469.517,65	142.862.641,65	51.363.048,77
ATFAL	19.946.486,74	19.665.198,04	281.288,70	3.296.367,50	-	17.146.730,55	5.424.204,07
VINCI	34.061.380,98	33.253.845,33	807.535,65	333.310,17	-	24.730.357,38	21.880.560,27
CMCL	54.927.192,04	52.464.261,16	2.462.930,88	1.024.766,56	-	9.552.383,46	8.202.215,54
BROCIAR	21.914.715,69	21.864.547,45	50.168,24	8.655.966,51	126.055.350,51	215.603.496,22	181.224.179,28
AKDITAL	62.177.449,39	41.535.085,75	20.642.363,64	368.593.648,08	68.675.612,48	423.635.344,35	416.259.838,51
BOESANTE	6.293.039,14	5.963.003,02	330.056,12	150.400,19	1.472.131,40	64.564.886,03	62.200.284,02
BRASANTE	20.573.260,60	20.488.094,32	85.166,28	312.084,07	4.047.720,00	7.002.792,72	5.138.094,53
CIOJEDIDA	1.521.676,67	1.152.401,19	369.275,48	461.735,88	-	16.179.748,45	15.744.500,48
BATFATVAL	2.652.000,00	1.621.403,35	1.030.596,65	8.417.699,94	-	14.023.095,55	9.575.482,50

TAJAK	5.511.640,31	11.663.740,24	6.152.099,93	4.881.379,17	75.000.000,00	155.670.443,96	150.394.028,66
TALIAK	14.730.451,83	14.541.889,22	188.562,61	10.471.462,37	70.631.141,56	127.734.966,66	100.799.331,48
TAHAFA	22.831.758,19	22.706.218,52	125.539,67	8.669.689,12	146.424.332,18	209.459.927,75	180.324.139,10
JAKTALIM	1.920.000,69	1.835.428,00	84.572,69	636.494,99	5.177.452,56	20.575.497,02	18.671.966,60
AKDITAL INMO	1.882.196,62	4.153.162,96	-2.270.966,34	13.704.671,26	-	210.404.513,16	209.766.950,58
TANGE SANTE	-	179.582,69	179.582,69	101.151,04	-	7.225.022,88	7.219.753,68
CIOC INVEST	-	7.683,20	7.683,20	77.833,60	-	8.416,00	5.049,60
ONCOAGADIR	-	7.723,20	7.723,20	83.753,60	-	8.616,00	5.169,60
KHOURIBGA INMO	8.136,00	16.913,20	8.777,20	91.222,80	-	8.136,00	6.508,80
KENITRA SANTE	8.136,00	16.763,20	8.627,20	91.372,80	-	8.136,00	6.508,80
SALE INVEST	290.442,44	839.093,58	548.651,14	472.426,26	-	47.455.623,02	47.451.716,62
PSYSANTE	-	85.822,84	85.822,84	3.997,70	-	3.564.893,20	3.559.624,00
ONCOSANTE	-	109.230,49	109.230,49	19.409,95	-	4.590.133,92	4.584.864,72
ASFI INVEST	34.636,22	461.033,91	426.397,69	326.397,69	-	9.501.482,95	9.381.319,75
BRATEL	-	7.776,00	7.776,00	70.005,33	-	8.880,00	3.552,00