

# **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 A L'ASSEMBLEE GENERALE 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 - PRESENTATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE**

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 SOCIETE A 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 – REALISATION DU PLAN DE DEVELOPPEMENT 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 :

| <i><b>Unités nouvelles ouvertes</b></i>            | <i><b>Date d'ouverture</b></i> |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|
| 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.

## II - PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX D'AKDITAL

### II.1 – PRESENTATION DES RESULTATS 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             |                      |                |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b> | <b>54 728 201,38</b>  | <b>33 571 711,36</b> | <b>63%</b>     |
| 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          |                      |                |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>     | <b>55 686 733,22</b>  | <b>26 599 802,58</b> | <b>109%</b>    |
| Produits non courants                | 246 917,55            | 2 005 935,45         | -88%           |
| <b>TOTAL PRODUITS</b>                | <b>110 661 852,15</b> | <b>62 177 449,39</b> | <b>78%</b>     |

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%           |
| Dotations d'exploitation            | 4 629 642,61         | 3 363 911,40         | 38%            |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b> | <b>52 695 369,98</b> | <b>34 724 294,28</b> | <b>52%</b>     |
| 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%           |
| <b>TOTAL CHARGES</b>                | <b>66 807 898,44</b> | <b>41 535 085,75</b> | <b>61%</b>     |

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) RESULTATS

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. PRESENTATION DE LA SITUATION PATRIMONIALE ET FINANCIERE

**1) ACTIF DU BILAN :**

| Postes                        | 2022                    | 2021                  | Variation<br>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%             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>            | <b>1 551 553 242,95</b> | <b>523 092 484,01</b> | <b>197%</b>       |

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%        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS NETTES</b> | <b>679 169 623,24</b> | <b>416 259 838,51</b> | <b>63%</b> |

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%        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>634 492 977,53</b> | <b>372 124 975,16</b> | <b>71%</b> |

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 DH         |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| BROCHAK                     | 16 000 000,00        | 8 000 000,00         | 8 000 000,00         |
| TAHAFA                      | 21 400 000,00        | 800 000,00           | 20 600 000,00        |
| HPC                         | 1 718 000,00         | 898 000,00           | 820 000,00           |
| BOUSANTE                    | 10 000 000,00        | 100 000,00           | 9 900 000,00         |
| AKDITAL IMMO                | 25 480 000,00        | 10 399 600,00        | 15 080 400,00        |
| CIOJEDIDA                   | 2 000 000,00         | 100 000,00           | 1 900 000,00         |
| GIMES DA VINCI              | 1 600 000,00         | 100 000,00           | 1 500 000,00         |
| HPT (Tanger)                | 90 000,00            |                      | 90 000,00            |
| CIOBT (Tanger)              | 90 000,00            |                      | 90 000,00            |
| HIA (Agadir)                | 10 000 000,00        |                      | 10 000 000,00        |
| CIOA (Agadir)               | 5 000 000,00         |                      | 5 000 000,00         |
| CPSM (Sidi Maarouf)         | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| HPS (Salé)                  | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| CIOPS (Salé)                | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| ONCO GREEN CITY (Benguérir) | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| CSS (Safi)                  | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| CBEB (Bouskoura)            | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| CENTRALE DISPOSITIFS MEDIC  | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| TAGHAZOUT SANTE             | 100 000,00           |                      | 100 000,00           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>94 178 000,00</b> | <b>20 397 600,00</b> | <b>73 780 400,00</b> |

#### ***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%        |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>            | <b>349 123 218,45</b> | <b>81 580 874,94</b> | <b>328%</b> |

- **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%        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>        | <b>1 551 553 242,95</b> | <b>523 092 484,01</b> | <b>197%</b> |

#### ***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%        |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>         | <b>1 156 667 008,66</b> | <b>368 593 648,08</b> | <b>214%</b> |

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%         |
| <b>TOTAL DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b> | <b>230 376 363,10</b> | <b>31 160 556,79</b> | <b>639%</b> |

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'EQUILIBRE 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 – ACTIVITES 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) CREATION 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 UNITES MEDICALES 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 CONSOLIDES DU GROUPE AKDITAL**

#### ***1) RESULTATS CONSOLIDES 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 (CIOJ, 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 FINANCIERE CONSOLIDEE 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 RESULTATS**

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        |
| <b>Total à affecter</b>    | <b>43 855 511,60</b> |
| Réserve légale (5%)        | 2 192 697,69         |
| Montant distribuable       | 41 662 813,91        |
| <b>Dividendes proposés</b> | <b>41 166 677,00</b> |
| 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 PRESENCE A 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 REGLEMENTEES VISEES A 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 - EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE 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 :

| <i>Unité médicale</i>                   | <i>Date d'ouverture</i> | <i>Nombre de lits</i> |
|-----------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 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 – DIFFICULTES ET PERSPECTIVES**

### **VIII-1. DIFFICULTES**

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 a 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 REGLEMENTEES**

### **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                               |
| <b>Total</b> | <b>263 548</b>              | <b>90 136</b>   | <b>65 480</b>          | <b>15 080</b>    | <b>108 560</b>              | <b>3 338</b>                        |

(\*) 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 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 1<sup>er</sup> 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-Etre 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                                  |
| <b>Total</b>                                       |                   |                                    | <b>254 757</b>  | <b>38 509</b>          | <b>14 800</b>         | <b>201 448</b>              | <b>1 550</b>                        |

#### 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 | Règlement s 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               |
| <b>Total</b>                                                            | <b>-</b>            | <b>249 647</b>             | <b>-</b>            | <b>39 231</b>                     | <b>210 416</b>      |

## 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<br>Centre International d'Oncologie d'EL Jadida  |
| KAZAK                             | Hôpital Privé de Tanger<br>Centre International d'Oncologie Boughaz Tanger |
| AGADIR SANTE                      | Hôpital Privé d'Agadir<br>Centre International d'Oncologie d'Agadir        |
| SALE INVEST                       | Hôpital Privé de Salé<br>Centre International d'Oncologie de Salé          |
| ASFI 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 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                          | -                 |
| 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                         | -                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>27 484</b>               | <b>5 045</b>      |

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<br>et HOPITAL INTERNATIONAL DE FES | 4 676                       | -                 |
| CLINIQUE INTERNATIONALE DE MOHAMMADIA                                      | 1 836                       | -                 |
| <b>Total</b>                                                               | <b>26 758</b>               | <b>10 540</b>     |

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 | Reclassements vers autres | 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                  |
| <b>Total</b>                               | <b>15 807</b>       | <b>45 244</b>              | <b>2 026</b>       | <b>37 117</b>            | <b>6 000</b>              | <b>15 908</b>       |

## 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 SEBA    | Oui               | 13/12/2021                         | 22/03/2022                                          | -                           | 2 000           | -                      | 820                                                 | 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                                               | 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                      |                 | 2 000                  | 9 900                                               | 19 918                      | 660                                 |
| CIOJEDIDA                               | Oui               | 31/12/2021                         | 22/03/2022                                          | 2 159                       | 940             |                        | 1 900                                               | 1 199                       | 58                                  |
| <b>Total</b>                            |                   |                                    |                                                     | <b>167 841</b>              | <b>29 018</b>   | <b>8 817</b>           | <b>42 720</b>                                       | <b>145 322</b>              | <b>3 673</b>                        |

## 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 | Solde au 31/12/2021 | Débloqué | Remboursement | Compensations avec des créances | Solde au 31/12/2022 | Charges comptabilisés |
|----------------------------------------|-------------------|---------------------|----------|---------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------|
| CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE CA | 13/12/2021        | 33 537              |          |               | 16 000                          | 17 537              | 1 620                 |
| <b>Total</b>                           |                   | <b>33 537</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>16 000</b>                   | <b>17 537</b>       | <b>1 620</b>          |

### 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 | Débloqué | 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                                |
| <b>Total</b>     | <b>27 834</b>                    | <b>0</b> | <b>9 084</b>  | <b>18 750</b> | <b>0</b>                         |

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 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**

| <b>Raison sociale de la société émettrice</b> | <b>Secteur d'activité</b>  | <b>Capital social</b> | <b>Participation au capital en %</b> | <b>Prix d'acquisition global</b> | <b>Situation nette au 31/12/2022</b> | <b>Résultat net 2022</b> |
|-----------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Clinique Jerrada-Oasis                        | Exploitant de clinique     | 12 750 000,00         | 100,00                               | 17 650 000,00                    | 30 913 377                           | 13 518 276               |
| BROCHAK                                       | Loueur d'établissement     | 20 000 000,00         | 80,00                                | 16 000 000,00                    | 17 172 878                           | 288 308                  |
| TAHAFA                                        | Loueur d'établissement     | 25 000 000,00         | 85,60                                | 21 400 000,00                    | 10 256 529                           | 504 005                  |
| TALIAK                                        | Loueur d'établissement     | 10 000 000,00         | 81,00                                | 8 132 000,00                     | 30 913 377                           | 13 518 276               |
| CLINIQUE LONGCHAMPS                           | EXPLOITANT DE CLINIQUE     | 100 000,00            | 100,00                               | 100 000,00                       | 2 470 460                            | 1 445 694                |
| JAKTALIM                                      | Loueur d'établissement     | 500 000,00            | 100,00                               | 500 000,00                       | 341 807                              | 47 449                   |
| Clinique Ain Borja                            | Exploitant de clinique     | 1 000 000,00          | 79,80                                | 798 000,00                       | 8 464 397                            | 7 660 328                |
| BRAFSANTE                                     | Loueur de matériel médical | 100 000,00            | 100,00                               | 100 000,00                       | -292 878                             | -553 026                 |
| CENTRE INTERN D'ONCOLOGIE CASABLANCA          | EXPLOITANT DE CLINIQUE     | 1 000 000,00          | 80,00                                | 800 000,00                       | 25 510 500                           | 22 139 165               |
| HP AIN SBAA                                   | EXPLOITANT DE CLINIQUE     | 2 000 000,00          | 85,90                                | 1 718 000,00                     | 19 314 961                           | 14 847 172               |
| BRAFEJ                                        | Loueur d'établissement     | 100 000,00            | 100,00                               | 100 000,00                       | 57 453                               | -10 776                  |
| ONCOSANTE                                     | Loueur d'établissement     | 100 000,00            | 100,00                               | 100 000,00                       | -469 435                             | -448 268                 |
| PSYSANTE                                      | Loueur d'établissement     | 100 000,00            | 100,00                               | 100 000,00                       | -387 624                             | -389 865                 |
| BOUSANTE                                      | Loueur d'établissement     | 10 000 000,00         | 100,00                               | 10 000 000,00                    | 8 610 412                            | -1 438 232               |
| TANGERSANTE                                   | LOUEUR D'ETABLISSEMENT     | 100 000,00            | 100,00                               | 100 000,00                       | -666 001                             | -563 094                 |

|                                           |                                |               |        |               |            |            |
|-------------------------------------------|--------------------------------|---------------|--------|---------------|------------|------------|
| AKDITAL IMMO                              | PRISE DE PARTICIPATION HOLDING | 80 000 000,00 | 31,85  | 25 480 000,00 | 86 418 802 | -4 387 831 |
| ONCOAGADIR                                | LOUEUR D'ETABLISSEMENTS        | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | 72 584     | -7 723     |
| CLINIQUE AL ATFAL                         | LOUEUR D'ETABLISSEMENT         | 2 100 000,00  | 75,00  | 26 250 000,00 | 8 233 631  | 943 531    |
| BAI AL ATFAL                              | LOUEUR D'ETABLISSEMENT         | 3 500 000,00  | 100,00 | 29 723 238,80 | 2 417 388  | 58 731     |
| CIOJEDIDA                                 | LOUEUR MATERIEL MEDICAL        | 2 000 000,00  | 100,00 | 2 000 000,00  | 2 029 308  | 1 767 501  |
| CIOJ                                      | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | 72 584     | -7 723     |
| GIMES DAVINCI                             | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 2 000 000,00  | 80,00  | 1 600 000,00  | 1 648 785  | 331 056    |
| CIOC INVEST                               | LOUEUR DE MATERIEL MEDICAL     | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | 66 784     | -7 683     |
| HOPITAL PRIVE EL JADIDA                   | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | 19 704 784 | 15 105 857 |
| HOPITAL PRIVE TANGER                      | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00    | 90,00  | 90 000,00     | -7 498 602 | 228 661    |
| CENTRE INTERN. D'ONCOLOGIE BOUGHAZ TANGER | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00    | 90,00  | 90 000,00     | 3 571 571  | 4 214 943  |
| HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR              | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 10 000 000,00 | 100,00 | 10 000 000,00 | 8 458 154  | 1 487 391  |
| CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE AGADIR   | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 5 000 000,00  | 100,00 | 5 000 000,00  | 4 085 990  | -170 806   |
| CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF            | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | -3 797 915 | -3 848 938 |
| HOPITAL PRIVE SALE                        | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | -4 178 800 | -3 004 642 |
| CENTRE D'ONCOLOGIE SALE                   | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | -534 009   | -315 469   |
| ONCO GREEN CITY                           | LOUEUR D'ETABLISSEMENT         | 100 000,00    | 100,00 | 100 000,00    | 100 000    | 0          |

|                                      |                                |            |        |            |            |          |
|--------------------------------------|--------------------------------|------------|--------|------------|------------|----------|
| CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI      | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00 | 100,00 | 100 000,00 | -1 745 644 | 119 168  |
| CLINIQUE DU BIEN ETRE DE BOUSKOURA   | EXPLOITANT DE CLINIQUE         | 100 000,00 | 100,00 | 100 000,00 | -375 575   | -123 575 |
| LA CENTRALE DES DISPOSITIFS MEDICAUX | IMPOR EXPOR MARCHAND DISPO MED | 100 000,00 | 100,00 | 100 000,00 | 100 000    | 0        |
| TAGHAZOUT SANTE                      | LOUEUR D'ETABLISSEMENT         | 100 000,00 | 100,00 | 100 000,00 | 100 000    | 0        |

