

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 2023

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 2023 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 2023 à piloter les filiales et participations du Groupe 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 2023 a été marqué notamment par les principaux événements suivants ayant eu un impact significatif sur les activités et les performances du Groupe AKDITAL :

- Ouverture de 5 unités médicales nouvelles (Clinique de Mohammedia, Clinique de Bien-Etre de Bouskoura, Hôpital International de Fès, Centre International d'Oncologie de Fès et Hôpital privé de Béni-Mellal) totalisant 520 lits, permettant ainsi d'augmenter la capacité d'hospitalisation de 30% du Groupe AKDITAL.
- Lancement officiel de la démarche d'accréditation canadienne dans le cadre du programme Qmentum International MC et réalisation de la « gap analysis ».
- Très bonnes performances du titre AKDITAL à la bourse de Casablanca : la capitalisation boursière a dépassé le seuil de 8 milliards de dirhams et le Groupe intègre les indices boursiers MSCI FM et MASI ESG.

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 240.313.809,56 DH contre 110.661.852,15 DH en 2022, soit une hausse de 117 % d'un exercice à l'autre, détaillée comme suit :

	2023	2022	Variation
Produits d'exploitation	84 311 632,11	54 728 201,38	54%
Produits financiers	118 086 072,37	55 686 733,22	112%
Produits non courants	37 916 105,08	246 917,55	15256%
TOTAL PRODUITS	240 313 809,56	110 639 798,13	117%

2) CHARGES

Les charges se sont élevées à un montant de 146.658.350,35 DH contre 66.807.898,44 DH en 2022, détaillées sur les principales rubriques suivantes :

	2023	2022	Variation
Charges d'exploitation	100 634 446,25	52 695 369,98	91%
Charges financières	3 953 628,38	10 121 220,19	-61%
Charges non courantes	37 587 176,72	2 704 591,27	1290%
Impôts sur les résultats	4 483 099,00	1 286 717,00	248%
TOTAL CHARGES	146 658 350,35	66 807 898,44	120%

L'augmentation des charges s'explique essentiellement par l'intense activité d'AKDITAL durant l'exercice 2023 qui s'est traduite par une augmentation des différentes rubriques représentant les charges d'exploitation, compte tenu du développement qu'a connu le groupe et du pilotage du plan de développement ambitieux.

A noter que les charges non courantes sont constituées principalement de la valeur résiduelle de l'immeuble du siège d'AKDITAL lequel a fait l'objet d'un refinancement à travers un lease-back.

3) RESULTATS

Compte tenu des produits et charges, le résultat net de l'exercice s'est soldé par un bénéfice de 93.655.459,21 DH, contre 43 853 953,71 DH en 2022, soit une amélioration de 114% d'une année à l'autre, selon détail ci-après :

Postes	2023	2022	Variation en %
Résultat d'exploitation	-16 322 814,14	2 032 831,40	-
Résultat financier	114 132 443,99	45 565 513,03	150%
Résultat non courant	328 928,36	-2 457 673,72	-
Résultat net	93 655 459,21	43 853 953,71	114%

II.2. PRESENTATION DE LA SITUATION PATRIMONIALE ET FINANCIERE

1) ACTIF DU BILAN :

Le total de l'actif du bilan a progressé de 2% d'une année à l'autre, qui s'explique par les principales variations suivantes des postes :

Postes	2023	2022	Variation en %
Immobilisations nettes	1 082 344 654,25	679 169 623,24	59%
Actif circulant	408 982 871,79	349 123 218,45	17%
Trésorerie Actif	84 413 044,49	523 260 401,26	-84%
TOTAL ACTIF	1 575 740 570,53	1 551 553 242,95	2%

Il convient de signaler en particulier les principaux faits suivants :

- L'augmentation des immobilisations nettes est due principalement aux immobilisations financières dont la croissance s'explique par la création de nouvelles filiales et la participation au financement de leur programme d'investissement à travers des avances en compte courants associés ;
- L'augmentation de l'actif circulant s'explique principalement par l'évolution des produits d'exploitation et des avances faites par AKDITAL aux fournisseurs au titre de projets dont les filiales ne sont pas encore constituées ;
- La baisse de la trésorerie s'explique par l'utilisation des fonds disponibles pour le financement des investissements.

2) PASSIF DU BILAN :

Les principales variations du passif du bilan se présentent comme suit :

Postes	2023	2022	Variation
Capitaux propres	1 208 706 186,37	1 156 667 008,66	4%
Dettes de financement	82 513 842,20	23 509 871,19	251%
Dettes du Passif circulant	234 520 541,96	230 376 363,10	2%
Trésorerie Passif	50 000 000,00	141 000 000,00	-65%
TOTAL PASSIF	1 575 740 570,53	1 551 553 242,95	2%

Globalement, les postes du passif du bilan ont peu évolué d'une année à l'autre, à l'exception des dettes à caractère financier, qui reflètent un renforcement des postes de financement permanent au détriment de la trésorerie passif.

3) PRINCIPAUX INDICATEURS D'EQUILIBRE FINANCIER

Les principaux indicateurs d'équilibre financier reflètent la solidité financière d'AKDITAL, ainsi qu'il ressort du tableau ci-après :

Postes	2023	2022	Variation
Fonds de roulement permanent	208 875 374	501 007 256	-58%
Ratio Fonds de roulement permanent	1,19	1,74	-31%
BFR	174 462 329	118 746 855	47%
Ratio de liquidité générale (Actif circulant/passif circulant)	1,74	1,52	15%
FDR - BFR ou Trésorerie Actif- Trésorerie Passif	34 413 044	382 260 401	-91%
DLT/capitaux propres	0,07	0,02	250%
Endettement : Dettes totales/capitaux propres	0,30	0,34	-12%

III – FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

Il ressort du tableau des filiales et participation présenté en annexe, que le Groupe AKDITAL comprend au 31/12/2023, 58 filiales et participations, compte tenu de :

- La création de nouvelles filiales dans le cadre du plan de développement du Groupe ;
- La cession de la Clinique Vinci fin 2023, dans le cadre d’une vision à long terme du Groupe qui vise à se focaliser sur des établissements d’une capacité supérieure à 100 lits, offrant ainsi un meilleur potentiel de croissance et une plus forte valeur ajoutée.
- L’acquisition de la totalité du capital social (sous réserve des actions d’administrateurs) de la société Hôpital Privé de Béni-Mellal (ex-Polyclinique Day), permettant ainsi d’accélérer son implantation dans cette région.

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 2) a été marquée par les principaux faits suivants :

- Le Groupe AKDITAL comprend à fin 2023, 21 établissements médicaux (hôpitaux privés, cliniques multidisciplinaires et spécialisées et centres d’oncologie), totalisant 2.300 lits d’hospitalisation, répartis sur 9 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.
- L’effectif du personnel du Groupe a atteint 4.155 collaboratrices et collaborateurs, contre 2.920 en 2022, soit une croissance de 43% d’une année à l’autre. A cet égard, le Groupe AKDITAL a été désigné Employeur de l’année en 2023 décerné dans le cadre du Programme « A chance to RESET » de la Fondation Marocaine de l’Education pour l’Emploi.
- Les prestations médicales sont rendues grâce également au partenariat avec plus de 1.800 médecins.

III-3. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AKDITAL

1) RESULTATS CONSOLIDES DE L’EXPLOITATION

Le chiffre d’affaires consolidé du Groupe AKDITAL s’est élevé durant l’exercice 2023 à 1 907 MDH, contre 1.035 MDH au 31/12/2022, soit une progression de près de 85% d’un exercice à l’autre.

Cette progression est due à :

- L’effet année pleine des ouvertures et acquisitions réalisées pendant l’exercice 2022, lesquelles ont réalisé durant l’exercice 2023 des performances remarquables ;
- La croissance enregistrée par des cliniques historiques (CIOG, CJO, HPC, CMCL)
- La contribution des ouvertures de 2023.

Les charges d’exploitation consolidées ont totalisé 1.579 MDH en 2023, contre 857 MDH en 2022, soit globalement une hausse de 85% environ, laquelle s’explique principalement par l’évolution des différents postes de charges, en cohérence avec l’évolution du chiffre d’affaires.

Le résultat net consolidé du Groupe a doublé d’un exercice à l’autre, passant de 99 MDH à 198 MDH (consolidation avec mise en équivalence d’Akdital Immo), dont 175 MDH représente le résultat net part Groupe.

Les principaux résultats consolidés se présentent comme suit :

(en millions DH)	2023	2022	Evolution
EBITDA	511	283	+81%
Résultat net	198	99	+100%
Dont part Groupe	175	88	+99%

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 près de 27% du chiffre d'affaires, stable d'une année à l'autre, et le résultat net près de 10,5% (contre près de 9,6% en 2022).

2) SITUATION PATRIMONIALE ET FINANCIERE CONSOLIDEE DU GROUPE AKDITAL

Le bilan consolidé du Groupe totalise au 31/12/2023 un montant de 3.900 MDH, contre 3.034 MDH au 31/12/2022, en raison de l'évolution des principaux postes suivants :

A l'actif :

Les principaux postes d'Actif consolidé ont évolué comme suit d'un exercice à l'autre :

Postes	2023	2022	Variation en %
Immobilisations nettes	2 735 005 820	1 817 355 134	50%
Actif Circulant	958 187 690	686 391 499	40%
Trésorerie Actif	206 449 652	530 260 153	-61%
TOTAL ACTIF	3 899 643 162	3 034 006 786	29%

- Le montant total consolidé des immobilisations nettes s'élève à 2.735 MDH au 31/12/2023, contre 1.817 MDH au 31/12/2022, soit une croissance de plus de 50% 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 958 MDH, contre 686 MDH un an auparavant, soit une hausse de 40%, qui s'explique notamment par une augmentation du poste « Clients et comptes rattachés » en relation avec la croissance du chiffre d'affaires et l'augmentation des prises en charge des patients par les unités médicales.
- La trésorerie Actif totalise 206 MDH, contre 530 MDH au 31/12/2022, en raison des efforts d'auto-financement des investissements.

Au passif :

Les principaux postes du Passif consolidé ont évolué comme suit d'un exercice à l'autre :

Capitaux Propres	1 425 567 535	1 277 964 946,00	12%
Autres comptes Financement Permanent	1 078 713 040	444 834 770,00	142%
Dettes du Passif Circulant	1 276 815 791	1 029 726 512,00	24%
Trésorerie Passif	118 546 796	281 480 558,00	-58%
TOTAL PASSIF	3 899 643 162	3 034 006 786	29%

- Les capitaux propres consolidés totalisent 1.426 MDH, contre 1.278 MDH, soit une progression de 12% qui s'explique principalement par l'augmentation des réserves et des résultats nets consolidés ;
- Les autres comptes de financement permanent totalisent 1 079 MDH contre 445 MDH en 2022, soit une augmentation de 142%, et sont constitués principalement des dettes financières

totalisant 1.067 MDH contre 434 MDH au 31/12/2022, reflétant ainsi la confiance des établissements financiers dans le programme d'investissement du Groupe ;

- Le passif circulant consolidé totalise 1.277 MDH, contre 1.030 MDH au 31/12/2022, soit une progression de près de 24%, qui s'explique principalement par les facilités obtenues auprès des fournisseurs d'équipements médicaux liées aux nouvelles unités médicales, en attendant le déblocage des crédits bancaires.
- La trésorerie Passif totalise 119 MDH, contre 281 MDH en 2022 (soit -58%), 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 est de 0,92 en 2023, contre 0,95 un an auparavant, lequel s'explique essentiellement par le fait que les investissements relatifs aux nouveaux projets sont financés par des crédits fournisseurs, en attendant la création des filiales concernées et la mise en place des dettes de financement correspondants auprès des établissements bancaires ;
- Le ratio d'endettement (dettes de financement/capitaux propres) est de 0,75 (contre 0,34 en 2022) ce qui reflète un rééquilibrage des moyens de financement des investissements par le Groupe, lui assurant ainsi un meilleur effet de levier;
- Le BFR global du Groupe s'élève à -73 MDH à fin 2023, contre -343 MDH en 2022. La dégradation du BFR constitue un virage opérationnel structurel compte tenu du contexte de généralisation de l'AMO (augmentant ainsi la quote-part des prises en charge vs patients payants) et la nouvelle loi sur les délais de paiement fournisseurs.

IV –AFFECTATION DES RESULTATS

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

Résultat de l'exercice :	93.655.459,21 DH
Réserve légale 5% :	- 4.682.773,00 DH
Report à nouveau antérieur :	496 136,92 DH
Montant total à répartir	89.468.823,13 DH
Dividende par action	6,00 DH
Dividendes	76.000.020,00 DH
Montant reporté à nouveau	13.468.803,13 DH

Votre Conseil d'Administration propose de distribuer aux actionnaires au titre des résultats de l'exercice 2023, un montant de 76.000.020,00, soit **6 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 2024 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 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 2023, 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 2023, 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 2023, une nouvelle unité multidisciplinaire a été ouverte à Khouribga courant février 2024, tandis que 14 nouvelles unités (hôpitaux privés, cliniques multidisciplinaires et centres d'oncologie) sont actuellement en cours de construction. De ce fait, l'exercice 2024 sera marqué par de nombreuses nouvelles ouvertures qui auront un impact sur les différents indicateurs de performance du Groupe.

2) Restructuration du patrimoine immobilier du Groupe

Dans le cadre de sa stratégie visant à se concentrer sur son métier de base, le Groupe AKDITAL envisage de poursuivre sa politique de restructuration de son patrimoine immobilier.

Ainsi, les locaux de deux cliniques (Hôpital Privé de Casablanca Ain Sebaa et Atfal) ont été apportés à une nouvelle OPCI spécialisée dans le secteur de la Santé dénommée SIHATY IMMO. En 2024, le Groupe compte poursuivre cette politique, qui lui permettra de mobiliser de nouveaux moyens financiers en vue de financer les nouveaux projets de développement.

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

Les premiers mois de 2024 ont été marqués par la négociation et/ou la finalisation des contrats de crédits relatifs aux projets de développement achevés ou en cours, avec plusieurs établissements financiers (BOA, CIH, BP notamment) en vue de compléter le financement des investissements y afférents.

VIII – DIFFICULTES ET PERSPECTIVES

VIII-1. DIFFICULTES

L'exercice 2023 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 5 nouvelles unités médicales en une seule année, tout en poursuivant un programme de développement ambitieux pour 2024 et 2025, 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.

VIII-2 – INVESTISSEMENTS - PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice 2023, la Société a réalisé des investissements importants qui ont eu pour effet une augmentation des immobilisations nettes consolidées de 917 MDH. A cet égard, les nouvelles ouvertures de 2023 ont nécessité des investissements de 637 millions de dirhams, outre 280 millions de dirhams en vue de compléter les investissements des ouvertures de 2022 et pour le renouvellement des équipements des cliniques « historiques ».

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

est engagé dans un nouveau plan de développement qui concerne 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 15 nouveaux établissements en 2024, 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 2021, 2022 et 2023 le cabinet MAZARS MAROC et pour les exercices 2022, 2023 et 2024, 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.

La liste des mandats des Administrateurs dans d'autres conseils d'administration ou conseils de surveillance n'a pas connu de modification significative par rapport à l'exercice précédent, sous réserve des nouveaux mandats de gérants des nouvelles filiales créées dans le cadre du plan de développement.

* * *

Nous vous invitons à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 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

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

ANNEXE 1 : CONVENTIONS REGLEMENTEES

I – NOUVELLES CONVENTIONS CONCLUES EN 2023

1. Opérations de paiement de factures pour le compte des filiales

Il s'agit principalement d'opérations relatives à des montants payés par AKDITAL pour le compte de ses filiales, d'une filiale d'AKDITAL IMMO, de projets dont les filiales n'ont pas encore été créées au 31/12/2023 ou de nouvelles filiales n'ayant pas encore finalisé les conventions de prêts avec les banques, dans le cadre de leur programme d'investissement :

Filiale	Montant avancé	Montant remboursé	Solde au 31/12/2023
TAJAK	75 120,05	-	75 120,05
CCAB	114 500,00	114 500,00	-
CIOC	125 501,00	125 501,00	-
HPC	149 000,00	149 000,00	-
CMCL	50 500,00	50 500,00	-
CJO	105 500,00	105 500,00	-
VINCI	41 500,00	41 500,00	-
ATFAL	46 500,00	46 500,00	-
HPE	105 000,00	105 000,00	-
CIOJ	14 000,00	14 000,00	-
COPS	36 929 000,00	36 928 500,00	500,00
HPS	24 268 000,00	24 252 500,00	15 500,00
CIOA	12 000,00	12 000,00	-
HIA	3 615 045,16	2 154 500,00	1 460 545,16
CPSM	20 462 796,00	20 462 796,00	-
CSS	52 625 300,00	52 625 300,00	-
CIOBT	13 542 874,79	13 542 874,79	-
HPT	14 833 503,54	13 550 920,00	1 282 583,54
CIM	35 527 253,72	13 951 253,72	21 576 000,00
CBB	16 289 035,00	-	16 289 035,00
HIF	71 219 575,58	71 219 575,58	-
Projet TETOUAN	27 746 400,00	3 998 400,00	23 748 000,00
BAIT AL ATFAL	1 754 246,11	-	1 754 246,11
CIOF	37 604 040,60	698 040,60	36 906 000,00
PROJET KHOURIBGA	54 595 780,42	30 847 780,42	23 748 000,00
PROJET BENIMELLAL	26 036 990,81	24 808 052,81	1 228 938,00
PROJET KENITRA	28 912 238,39	5 164 238,39	23 748 000,00
PROJET BOUZNKA	2 929 813,26	2 929 813,26	-
PROJET MARRAKECH	7 860 951,00	-	7 860 951,00
PROJET ESSAOUIRA	1 729 816,00	-	1 729 816,00

2. Garanties corporate accordées à différents bailleurs pour le compte de Filiales d'AKDITAL, dans le cadre de Contrats de Bail ou de Contrats de Bail en état futur d'achèvement :

Personnes concernées : AKDITAL (actionnaire) – M. Rochdi TALIB (Président Directeur Général d'AKDITAL, Gérant des filiales concernées) – M. Ahmed AKDIM (Gérant des filiales concernées)

a. Garanties corporate accordées par AKDITAL aux filiales de l'OPCI SIHATY :

En 2023, les garanties corporate suivantes ont été autorisées par votre Conseil d'Administration, dans le cadre de l'apport des biens immobiliers de TAHAFAT et BAIT ATFAL à l'OPCI SIHATY IMMO :

Bailleur	Locataire (Filiale d'AKDITAL)
OPCI SIHATY IMMO	Hôpital Privé de Casablanca Ain Sebaa
OPCI SIHATY IMMO	Clinique Pédiatrique ATFAL

b. Garanties corporate accordées par AKDITAL aux filiales du Groupe SAMA INVEST :

Bailleur	Locataire (Filiale d'AKDITAL)
MONTANA IMMOBILIER	Clinique Panorama Sidi Maarouf
SAMA FONCIERE	Clinique Internationale de Mohammedia

c. Garanties corporate accordée par AKDITAL à la société LES MEDECINS UNIS :

Bailleur	Locataire (Filiale d'AKDITAL)
LES MEDECINS UNIS	Hôpital International de Fès
LES MEDECINS UNIS	Centre International d'Oncologie de Fès

d. Garantie corporate accordée à la Société DAY OLIVIERS pour le compte de l'Hôpital Privé de Beni-Mellal (ex- Polyclinique Day)

II – CONVENTIONS CONCLUES LORS DES EXERCICES ANTERIEURS ET POURSUIVIES EN 2023

1) Convention relative aux garanties corporate accordées aux filiales d'AKDITAL IMMO

Personne concernée : AKDITAL (actionnaire) – M. Rochdi TALIB (Président Directeur Général d'AKDITAL, administrateur d'AKDITAL IMMO, Gérant des filiales concernées) – M. Ahmed AKDIM (Gérant des filiales concernées) – M. Hatim BEN AHMED (administrateur d'AKDITAL et d'AKDITAL IMMO).

Garanties corporate accordée par AKDITAL 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.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 22 mars 2022

En 2021, la garantie corporate a été accordée au titre de la location par l'Hôpital Privé d'El Jadida et le Centre International d'Oncologie d'EL Jadida de leurs locaux à la société TAJAK.

En 2022, la garantie corporate a été accordée, dans le cadre des accords entre AKDITAL IMMO et AKDITAL signés en 2021, au titre des BEFA suivants :

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

2) Conventions relatives aux garanties corporate accordées à des tiers :

a) Garantie corporate accordée à IMMOBILIERE FORREST

Personnes concernées : AKDITAL – Gimes Da Vinci – M. Rochdi TALIB, M. Ahmed AKDIM

Garanties corporate accordée par AKDITAL 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.

b) Convention relative à la garantie corporate accordée à NEC IMMO

Garanties corporate accordée par AKDITAL 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.

3) Conventions de prêts entre AKDITAL et les Filiales

Personnes concernées : AKDITAL et ses filiales – M. Rochdi TALIB et M. Ahmed AKDIM.

Ces prêts sont accordés en application de la convention cadre de prêts inter-compagnie, dont les montants sont autorisés chaque année par votre conseil d'Administration. A rappeler que pour l'essentiel, ces prêts sont consentis dans le cadre des apports en fonds propres qu'a effectué AKDITAL pour le financement du plan de développement du Groupe.

Cette convention a été poursuivie en 2023.

- a) Le solde des prêts en compte courant accordés par AKDITAL aux filiales totalise au 31/12/2023 un montant de **684 898 202,87 DH (hors AKDITAL IMMO)** détaillé comme suit :

SOCIETE	Solde Compte courant associé au 31/12/2023
BROCHAK	40 316 323,48
CJO	19 779 340,15
TAHAFA	22 749 946,22
TALIAK	20 251 589,44
JAKTALIM	9 471 000,00
CMCL	3 700 000,00
BRAFSANTE	1 574 441,26
TANGERSANTE	7 573 118,76
PSYSANTE	3 912 989,09
ONCOSANTE	4 947 823,82
CCAB	6 000 000,00
BOUSANTE	16 353 132,00
BAIT AL ATFAL	276 761,20
HPC	5 180 000,00
CIOJEDIDA	1 198 950,00
HPE	6 030 224,00
HPT	69 530 049,20
HIA	50 469 769,84
CPSM	34 709 753,70
HPS	47 832 116,76
CBB	47 593 233,86
CSS	45 487 191,88
COPS	7 161 957,34

CIM	69 110 052,62
HIF	46 520 453,39
CIOF	5 277 044,86
CENTRE DISPOSITIF MEDICAL	580 000,00
RABAT IBN YASSINE	4 683 000,00
HPBM	35 975 549,35
AKDITAL SERVICE	199 661,00
KHOURIBGA	32 524 455,74
MOGADOR	55 020,00
CIT	2 800,00
BOUZNKA	2 929 813,26
HPIK	5 164 238,39
AKDITAL INVESTMENT	6 043 971,87
TAGHAZOUT SANTE	36 000,00
HPTET	92 230,00
CIE	4 200,00
CID	3 600 000,00

Les intérêts comptabilisés par AKDITAL en produits financiers à ce titre sont détaillés ci-après :

SOCIETE	Montant HT
BROCHAK	900 139,20
CJO	415 322,82
TAHAFA	510 388,87
TALIAK	394 945,54
JAKTALIM	210 730,38
CMCL	117 246,58
BRAFSANTE	35 424,93
TANGERSANTE	168 778,43
PSYSANTE	86 425,51
ONCOSANTE	109 709,29
CCAB	133 767,12
BOUSANTE	453 544,58
BAIT AL ATFAL	6 227,13
VINCI	288 866,42
HPC	116 019,86
CIOJEDIDA	26 976,38
HPE	102 082,19
HPT	2 179 960,74
CIOJ	17 753,42
HIA	1 443 710,91
CPSM	785 137,85
HPS	1 068 367,40
CBB	1 415 592,42
CSS	1 103 187,05
CIOBT	161 036,77

CIOA	82 568,99
COPS	247 762,81
CIM	1 014 502,90
HIF	1 189 258,67
CIOF	1 821,63
KENITRA SANTE	15 230,18
CENTRE DISPOSITIF MEDICAL	6 772,19
RABAT IBN YASSINE	6 928,27
HPBM	47 592,53
AKDITAL SERVICE	504,62
KHOURIBGA	11 409,45
MOGADOR	64,44
AKDITAL INVESTMENT	4 470,88
TAGHAZOUT SANTE	406,11

b) Prêts accordés par les filiales à AKDITAL, dont le solde au 31/12/2023 se présente comme suit :

- Centre International d’Oncologie d’Agadir : 17 984 090,66 DH
- Centre International d’Oncologie de Boughaz Tanger : 21.242.844,85 DH
- Centre International d’Oncologie de Casablanca : 10.536.720,00 DH

Les intérêts comptabilisés en charges financières à ce titre par AKDITAL en 2023 totalisent un montant de 931.683,89 DH détaillé comme suit :

SOCIETE	Montant HT
CIOC	931 683,89

4) **Convention d’avances en compte courant associés entre AKDITAL IMMO et AKDITAL :**

Personnes concernées : AKDITAL – AKDITAL IMMO – M. Rochdi TALIB, M. Ahmed AKDIM, M. Hatim BEN AHMED

Cette convention, préalablement autorisée par votre Conseil, consiste au versement à AKDITAL IMMO de la quote-part de financement en fonds propres des projets de construction de cliniques confiés aux filiales d’AKDITAL IMMO :

Le montant des avances (rémunérées au taux de 4% l’an) s’élève à un total de 121 299 160,00 DH au 31/12/2023. Les intérêts comptabilisés par AKDITAL à ce titre s’élèvent à 4 334 109,21 DH au 31/12/2023.

5) **Convention de management fees ainsi que son avenant autorisé par votre conseil d’administration du 22 mars 2022.**

Personnes concernées : AKDITAL, Filiales d’AKDITAL, M. Rochdi TALIB et M. Ahmed AKDIM

Il est à rappeler que la convention porte d’une part sur la rémunération des services mutualisés rendus par AKDITAL aux filiales actives et d’autre part sur la rémunération des services rendus aux filiales dans leur phase de développement (Prestations relatives à la stratégie de développement, à la maîtrise d’ouvrage délégué (MOD) et au démarrage des activités).

Les managements fees sont facturés sur la base du taux de 2,5% HT du chiffre d'affaires de chaque filiale active et les prestations de MOD sont facturés sur la base d'un taux de 3% des investissements réalisés.

Les montants facturés au titre des management fees aux filiales en 2023 se présentent comme suit (HT) :

CCAB	2 465 465,15
CMCL	1 533 172,07
CIOC	7 856 065,95
CJO	3 721 844,61
HPC	4 886 663,84
BRAFSANTE	20 000,00
BROCHAK	457 223,32
CIOJ	1 093 394,26
ATFAL	891 398,67
HPE	3 122 806,21
JAKTALIM	48 000,00
TAHAFA	455 126,10
TALIAK	260 175,00
CIOJEDIDA	56 250,00
BOUSANTE	225 375,00
BAIT AL ATFAL	60 000,00
HIA	3 231 904,92
CIOA	1 242 576,28
HPT	4 239 552,87
CIOBT	2 167 740,32
HPS	2 552 039,14
COPS	798 103,66
CSS	2 334 988,80
CPSM	1 291 743,71
CIM	1 299 659,68
CBB	616 547,13
HIF	1 536 426,83
CIOF	804 081,19
HPBM	90 375,38

En outre, les montants suivants ont été comptabilisés en application de l'avenant à la convention cadre inter-compagnies au titre de la Maîtrise d'ouvrage déléguée assurée par AKDITAL au titre des projets de développement détaillés comme suit :

SOCIETE	MONTANT HT
HOPITAL PRIVE INTERNATIONAL DE KENTRA	568 791,96
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE KENTRA	972 341,05
CLINIQUE INTERNATIONALE DE TAROUDANT (CIT)	2 073 217,95
CLINIQUE INTERNATIONAL DAKHLA	1 554 913,46
CLINIQUE INTERNATIONAL D'ERRACHIDIA (CIE)	518 304,49
HOPITAL PRIVE MEKNES (HPM)	501 906,05
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE MEKNES (CIOM)	235 736,73
HOPITAL PRIVE DE TETOUAN (HPTE)	1 977 355,18
CLINIQUE INTERNATIONAL DE K HOURIBGA (CIK)	4 269 306,46

PROJET MARAKECH	2 467 428,38
PROJET BENGRIR	1 477 710,06
CLINIQUE INTERNATIONAL DE MOGADOR (CIMO)	3 047 143,16
HOPITAL PRIVE NADOR	2 539 285,96
HOPITAL PRIVE DE BENI MELLAL (HPBM)	3 742 151,94
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA (CBB)	621 862,59
CLINIQUE INTERNATIONAL DE MOHAMMDIA (CIM)	922 671,98
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE FES (CIOF)	1 970 445,94

6) Convention avec la société TAZAK HOLDING et ses filiales, autorisée par votre Conseil du 30 mars 2023

Personnes concernées : AKDITAL – M. Rochdi TALIB, M. Ahmed AKDIM, M. Jaouad ZAKARIA – Mme Fatima AKDIM – M. Brahim AKDIM

Il s'agit d'une convention de partenariat entre AKDITAL et la société TAZAK INVEST fixant les conditions dans lesquelles les filiales dédiées de ladite société construiront pour le compte du Groupe des locaux destinés à des hôpitaux et cliniques privés et les donneront en location aux sociétés d'exploitation qui seront constituées à cet effet par AKDITAL.

En application de cette Convention, les filiales de TAZAK INVEST ont été chargés par AKDITAL d'acquérir les terrains et de réaliser la construction de cliniques ou hôpitaux privés à Rabat, Marrakech, Meknès, Oujda, Nador, Kénitra et Taroudant.

ANNEXE 2 : SYNTHÈSE DE LA SITUATION DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 31/12/2023

Dénomination	Capital	Participation	Prix Acquisition	VNC	Situation nette	Résultat	Produits
CLINIQUE JERRADA OASIS (CJO)	12 750 000,00	100,00	17 650 000,00	17 650 000,00	32 456 219,12	19 060 623,18	153 717 256,04
BROCHAK	20 000 000,00	80,00	16 000 000,00	16 000 000,00	17 849 761,62	482 479,38	20 239 892,08
TAHAFA	25 000 000,00	85,60	21 400 000,00	21 400 000,00	25 453 732,64	557 904,83	19 880 510,43
TALIAK	10 000 000,00	80,00	8 132 000,00	8 132 000,00	10 127 419,33	- 348 047,55	11 879 284,28
CLINIQUE LONGCHAMPS (CMCL)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	2 012 910,45	1 566 010,01	61 991 689,09
JAKTALIM	500 000,00	100,00	500 000,00	500 000,00	801 900,75	331 292,62	1 920 000,00
CLINIQUE CHIRURGICALE AIN BORJA (CCAB)	1 000 000,00	79,80	798 000,00	798 000,00	9 833 127,42	9 313 199,81	99 283 318,14
BRAFSANTE	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	-645 936,20	- 404 993,82	800 008,19
CENTRE INTERNATIONAL D ONCOLOGIE CASABLANCA (CIOC)	1 000 000,00	80,00	800 000,00	800 000,00	41 036 638,14	39 526 137,69	319 853 957,97
HOPITAL PRIVE DE CASABLANCA (HPC)	2 000 000,00	85,90	1 718 000,00	1 718 000,00	36 277 349,47	32 908 786,44	201 175 932,65
BRAFEJ	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	38 055,58	- 21 173,75	
ONCOSANTE	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	-733 343,83	- 265 665,44	
PSYSANTE	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	-628 249,24	- 242 381,68	
BOUSANTE	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	7 968 090,88	- 644 077,58	16 243 288,83
TANGERSANTE	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	-985 979,58	- 321 734,60	
AKDITAL IMMO	80 000 000,00	31,85	25 480 000,00	25 480 000,00	87 062 214,56	- 4 740 418,55	16 620 031,52
ONCOAGADIR	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	63 584,00	- 10 723,20	
CIOJEDIDA	2 000 000,00	100,00	2 000 000,00	2 000 000,00	2 349 993,56	- 68 933,66	2 283 992,51
CLINIQUE PEDIATRIQUE AL ATFAL	2 100 000,00	75,00	26 250 000,00	26 250 000,00	6 726 232,10	3 975 359,33	35 715 194,06
BAI AL ATFAL	3 500 000,00	100,00	29 723 238,80	29 723 238,80	4 539 836,83	718 605,89	2 547 970,40
CENTRE INTERNATIONAL D ONCOLOGIE EL JADIDA (CIOJ)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	8 453 334,92	7 917 307,73	43 804 462,26
CIOCINVEST	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	57 784,00	- 10 683,20	

HOPITAL PRIVE EL JADIDA (HPE)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	18 349 035,79	18 135 424,04	125 312 340,43
HOPITAL PRIVE TANGER (HPT)	10 000 000,00	83,00	8 300 000,00	8 300 000,00	26 603 642,53	22 218 501,82	170 499 905,20
CENTRE INTERNATIONAL ONCOLOGIE BOUGHAZ TANGER (CIOBT)	5 000 000,00	80,00	4 000 000,00	4 000 000,00	22 662 996,11	18 005 582,56	86 710 455,54
HOPITAL INTERNATIONAL AGADIR (HIA)	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	19 005 936,67	10 863 273,71	131 029 153,21
CENTRE INTERNATIONAL D ONCOLOGIE AGADIR (CIOA)	5 000 000,00	100,00	5 000 000,00	5 000 000,00	10 304 779,17	6 032 988,41	50 313 533,41
CLINIQUE PANORAMA SIDI MAAROUF (CPSM)	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	6 466 243,52	351 914,33	51 810 481,65
HOPITAL PRIVE DE SALE (HPS)	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	8 305 037,18	2 870 787,29	102 140 199,49
CENTRE D'ONCOLOGIE PRIVE DE SALE (COPS)	5 000 000,00	100,00	5 000 000,00	5 000 000,00	4 859 686,21	428 907,28	31 996 071,46
CLINIQUE DE SPECIALITES DE SAFI (CSS)	10 000 000,00	100,00	10 000 000,00	10 000 000,00	17 611 106,77	9 094 434,56	93 424 283,47
CLINIQUE DU BIEN ETRE BOUSKOURA (CBB)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	-17 200 351,94	- 12 566 248,11	24 765 791,08
ONCO GREEN CITY	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	78 783,00	-13 843,40	
LA CENTRALE DES DISPOSITIFS MEDICAUX	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	63 077,81	- 18 772,19	
TAGHAZOUT SANTE	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	34 483,89	- 51 828,11	
CLINIQUE INTERNATIONAL DE MOHAMMDIA (CIM)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	1 422 479,45	2 085 620,87	52 061 270,09
HOPITAL INTERNATIONAL DE FES (HIF)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	3 642 280,75	7 643 193,08	61 457 498,35
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE FES (CIOF)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	6 289 833,72	6 658 609,61	32 163 274,02
CLINIQUE INTERNATIONAL D'ERRACHIDIA (CIE)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	95 800,00	- 4 200,00	
HOPITAL PRIVE DE TETOUAN (HPTE)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	94 170,00	- 5 830,00	
CLINIQUE INTERNATIONAL DE KHOURIBGA (CIK)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	- 76 508,50	- 45 342,00	
CLINIQUE INTERNATIONAL DE MOGADOR (CIMO)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	99 929,11	- 70,89	
HOPITAL PRIVE MEKNES (HPM)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	-	

CLINIQUE INTERNATIONALE DE TAROUDANT (CIT)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	97 200,00	- 2 800,00	
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE MEKNES (CIOM)	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	100 000,00	-	
HOPITAL PRIVE DE BENI MELLAL (HPBM)	555 600,00	99,93	20 385 313,16	20 385 313,16	- 1 201 505,77	- 1 514 751,67	5 880 618,68
SERVICE EMERGENCY BOUZNIKA	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	36 250,00	- 63 750,00	
AKDITAL SERVICES	1 000 000,00	100,00	1 000 000,00	1 000 000,00	999 495,38	-504,62	
CLINIQUE INTERNATIONAL DAKHLA	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	81 218,00	- 3 756,40	
HOPITAL PRIVE GUELMIM	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	81 816,00	- 3 636,80	
HOPITAL PRIVE IBN YASSINE RABAT	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	73 898,90	- 11 317,10	
HOPITAL PRIVE NADOR	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	81 816,00	- 3 636,80	
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE RABAT	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	79 300,00	- 4 140,00	
HOPITAL PRIVE INTERNATIONAL DE KENITRA	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	41 355,56	- 12 503,61	
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE DE KENITRA	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	81 218,00	- 3 756,40	
CENTRE INTERNATIONAL D'ONCOLOGIE OUJDA	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	81 816,00	- 3 636,80	
HOPITAL PRIVE OUJDA	100 000,00	100,00	100 000,00	100 000,00	81 816,00	- 3 636,80	
AKDITAL INVESTMENT LLC	824 160,00	100,00	824 160,00	824 160,00	819 242,03	- 4 917,97	

