

COMMUNIQUÉ

DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA



Etat d'avancement Plan Génération Cash Q2 2016

APRÈS 18 MOIS D'EXECUTION DU PGC, LE GROUPE ADDOHA RENFORCE FORTEMENT SES FONDAMENTAUX FINANCIERS ET AMÉLIORE SIGNIFICATIVEMENT SES CONDITIONS DE FINANCEMENT

La mise en œuvre opérationnelle du Plan Génération Cash a permis au Groupe Addoha de se désendetter de plus de 2,7 milliards de dirhams en 18 mois, renforçant fortement ses fondamentaux financiers et améliorant significativement sa structure de financement. Les dettes à court terme (billets de trésorerie, facilités de caisse...) ont baissé de près de 32% depuis le lancement du Plan, favorisant ainsi un meilleur adossement du financement aux besoins du cycle d'exploitation. Par ailleurs, grâce à la réussite de l'exécution de la 1ère étape du Plan, la perception du risque Addoha par le marché financier et les établissements bancaires partenaires s'est nettement améliorée et a permis au Groupe de renégocier sa prime de risque. Les conditions de financement du Groupe ont été réduites de près de 150 points de base en juin 2016. Cette baisse réduira le coût de financement de près de 60 millions de dirhams à périmètre comparable sur une base annuelle.

Principaux indicateurs depuis le lancement du Plan Génération Cash	Désendettement	Déstockage de produits finis	Cash collecté
	2 715 MDH	8 872 unités	14 390 MDH
Principaux indicateurs du 2 ^{ème} trimestre 2016	Désendettement	Déstockage de produits finis	Cash collecté
	435 MDH	1 284 unités	2 314 MDH

I. PRINCIPAUX INDICATEURS DE SUIVI DU PLAN GÉNÉRATION CASH DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Réalisations du 1^{er} semestre 2016 par rapport aux objectifs du Plan Génération Cash

Indicateurs ^(*)	Désendettement cumulé net (MDH) Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Vente de stocks de produits finis (unités)	Production (unités)	Cash collecté (MDH)
Réalisé en S1 2016	900	2 690	6 595	4 361
Rappel de l'objectif PGC à date	750	2 631	6 500	4 470
% de réalisation du PGC	120%	102%	101%	98%

(*) Les indicateurs du premier semestre 2016 sont estimés en attendant l'arrêté des comptes

2. INDICATEURS D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2016 :

NB : Toutes les données réalisées du 1^{er} semestre 2016 sont estimées en attendant l'arrêté des comptes

a. Préventes :

	1 ^{er} Semestre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2016
Pré-Ventes (unités)	Unités	Unités	%	Unités
Pré-ventes totales	5 438	5 949	91%	13 166
Dont pré-vente de stocks de produits finis	2 690	2 631	102%	5 899
En %	49%	44%	-	45%

b. Investissements en travaux :

	1 ^{er} Semestre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC fin 2016
Production	MDH	MDH	%	MDH
Investissements HT en travaux (MDH)	1 997	2 110	95%	4 220

Les investissements en travaux sont maîtrisés selon le budget annuel de production. Ils ont totalisé **1 997 millions de dirhams au 30 juin 2016**. Le budget de l'année 2016 correspond à une production de **13 000 unités**.

c. Acquisition de foncier :

Les décaissements liés à l'acquisition de foncier sur le 1^{er} semestre 2016 s'établissent à **80 millions de dirhams** (principalement sur l'axe Casablanca-Rabat), pour un budget annuel fixé par le Plan de 300 millions de dirhams. Ce budget a été limité, en adéquation avec les orientations du Plan Génération Cash, visant à maîtriser la croissance et prioriser la transformation des actifs en cash.

d. Cash collecté :

	1 ^{er} Semestre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC fin 2016
Cash collecté	MDH	MDH	%	MDH
Cash collecté	4 361	4 470	98%	8 946
• Dont BU Eco et MS	2 694	2 760	98%	5 520
• Dont BU Haut Standing	1 667	1 710	97%	3 426

e. Désendettement :

1 ^{er} Semestre 2016	1 ^{er} Semestre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC fin 2016
Désendettement net	MDH	MDH	%	MDH
Désendettement net	900	750	120%	1 500
Depuis le démarrage du PGC	Depuis le démarrage du PGC	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC fin 2017
Désendettement net	MDH	MDH	%	MDH
Désendettement net	2 715	1 950	139%	4 800

18 mois après le lancement du Plan génération Cash, le Groupe Addoha s'est désendetté de plus de 2,7 milliards de dirhams, soit près de 60% de l'objectif cumulé du Plan à fin 2017.

Structure de l'endettement :

	Montant au 31/12/2014	Remboursements cumulés	Nouveaux emprunts cumulés	Montant au 30/06/2015
Emprunts Obligataires	2 969	568	0	2 401
CMT	1 059	974	542	627
CPI	2 000	1 096	424	1 328
Dettes à court terme	3 288	1 043 ^(*)		2 245
Total	9 316	3 681	966	6 601

(*) Remboursement net

La mise en œuvre opérationnelle du Plan Génération Cash a permis de dégager au 30 juin 2016 une trésorerie excédentaire en nette amélioration. Le désendettement estimé du Groupe au 1^{er} semestre 2016 s'établit à 900 millions de dirhams, portant le niveau de la dette nette du groupe à 6 601 millions de dirhams et le désendettement total depuis le lancement du Plan Génération Cash à 2,7 milliards de dirhams.

Le ratio d'endettement (dette nette/fonds propres) estimé au 30 Juin 2016 s'établit à 56% contre 80% au 31 Décembre 2014.

Le ratio (dette nette/ (dette nette + fonds propres)) est estimé à 36% au 30 juin 2016 contre 45% au 31 décembre 2014.