



Douja Promotion Group Addoha

- *Présentation des résultats de 2015*
- *Point d'étape sur le Plan Génération Cash au 31 Mars 2016*

Réagissez sur #PGCAddoha



I

Réalisations opérationnelles à fin 2015

II

Réalisations financières à fin 2015

III

Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin Mars 2016

I

Réalisations opérationnelles à fin 2015

II

Réalisations financières à fin 2015

III

Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin Mars 2016

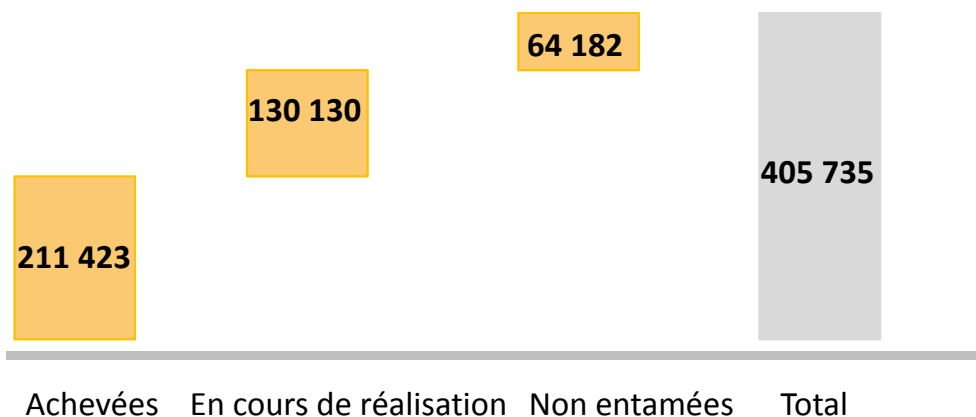
Réalisations opérationnelles à fin 2015

Réalisations cumulées

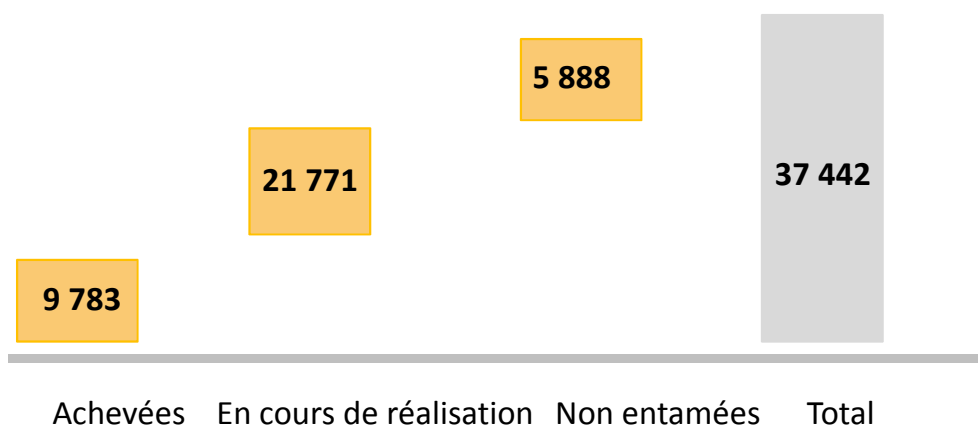
#PGCAddoha



Réalisations cumulées de la BU Eco & MS à fin 2015 - unités



Réalisations cumulées de la BU Haut standing à fin 2015 - unités



Production

1

- Le Groupe a produit 11 805 biens en 2015, dont 85% par la BU Economique et Moyen Standing. Conformément au Plan Génération Cash, cette production s'inscrit en baisse par rapport à l'année 2014, et a porté sur des tranches dont les taux de commercialisation dépassent 70%.

Chiffre d'affaires sécurisé

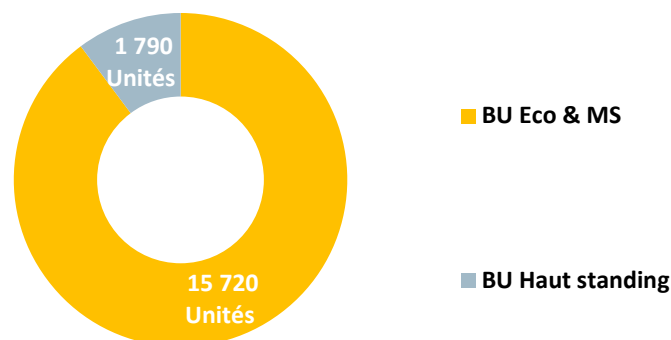
2

- L'ensemble des compromis de vente au 20 mars 2016 portent sur près de 19 300 logements et correspondent à un chiffre d'affaires sécurisé de 11,2 MrDH. 56% de ce montant est réalisé grâce à la BU Haut Standing et se traduira par un chiffre d'affaires au cours des 24 prochains mois.

Livraisons

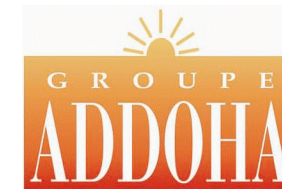
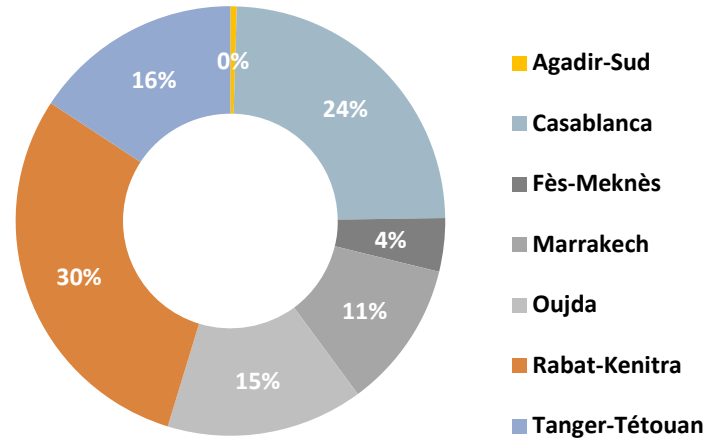
3

Le Groupe a livré 17 510 unités, correspondant à un chiffre d'affaires de 7,1 MrDH. Ces unités se répartissent comme suit :



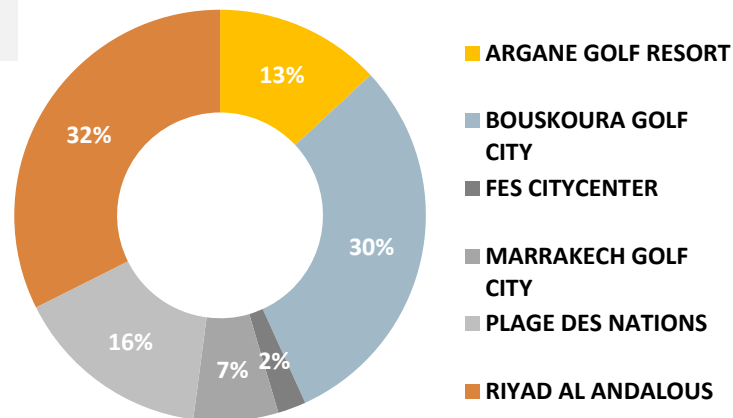
BU Eco & MS

Par région



PRESTIGIA

Par programme



I

Réalisations opérationnelles à fin 2015

II

Réalisations financières à fin 2015

III

Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin Mars 2016

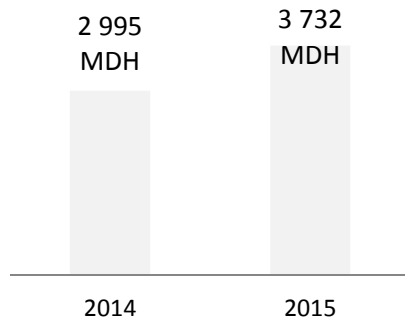
Zoom sur les réalisations financières à fin 2015

Comptes sociaux de la société mère "DOUJA PROMOTION"

#PGCAddoha

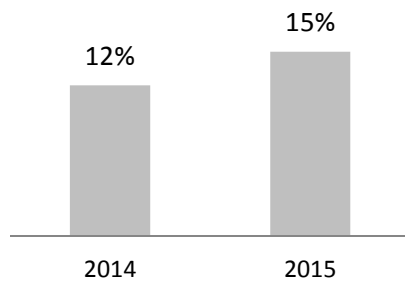


Chiffre d'affaires



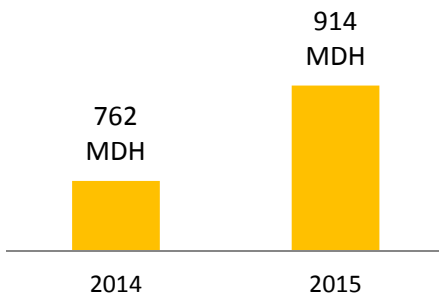
- Le chiffre d'affaires de DOUJA PROMOTION s'établit à 3.7 MrDH en 2015 en évolution de 25% par rapport à celui de 2014.

Marge d'exploitation



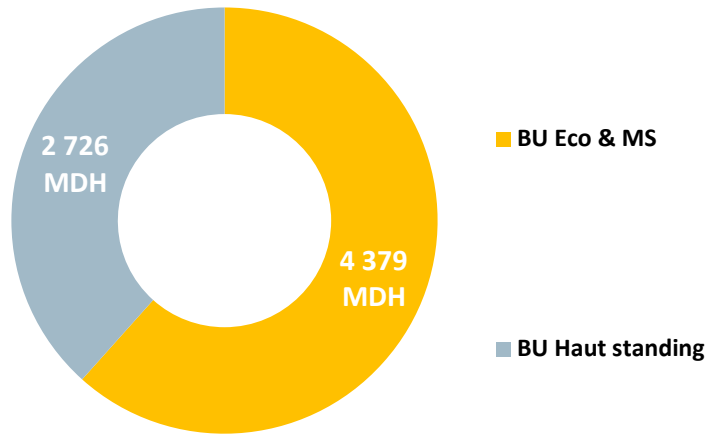
- La marge d'exploitation est de 15% en 2015 contre 12% en 2014, cette amélioration est réalisée grâce à la vente des stocks de produits finis combinée à la baisse des charges suite à la baisse du rythme de production (politique PGC)

Résultat net



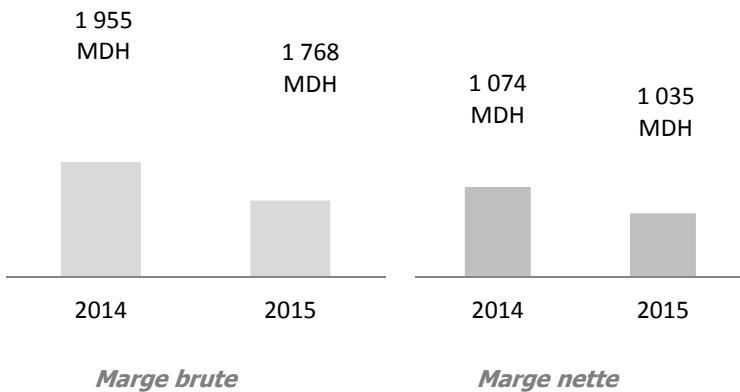
- Le résultat net est de 914 MDH en 2015, en hausse de 20% par rapport à 2014

Chiffre d'affaires consolidé



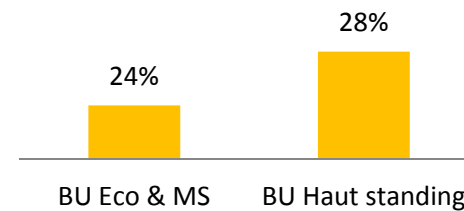
- Le chiffre d'affaires consolidé 2015 du Groupe s'établit à 7,1 MrDH, en hausse de 1% par rapport à 2014 et correspond à 17 510 unités livrées.

Marges

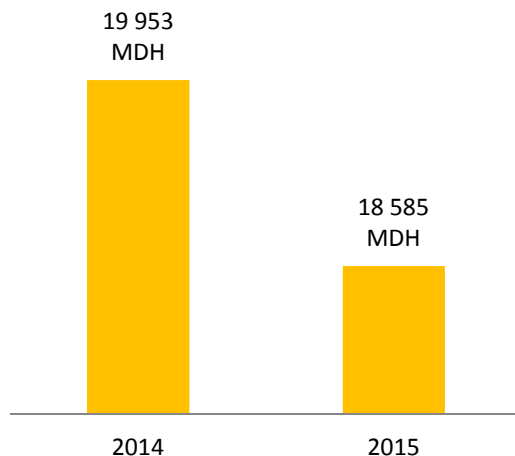


À fin 2015:

- Le taux de marge brute est de 25%
- Le taux de marge nette est 15%

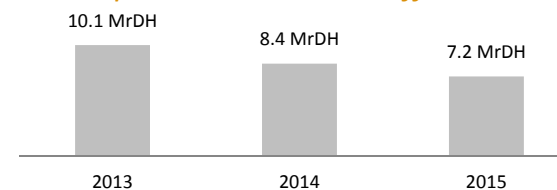


Besoin en fonds de roulement

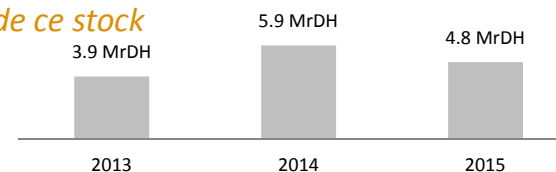


Le BFR s'établit à 18,6 MrDH contre 20 MrDH en 2014. Cette baisse du besoin de fond de roulement a été permise notamment grâce à :

- La baisse de 1,2 MrDH des créances clients grâce à une meilleure planification de la production et un effort d'encaissement soutenu

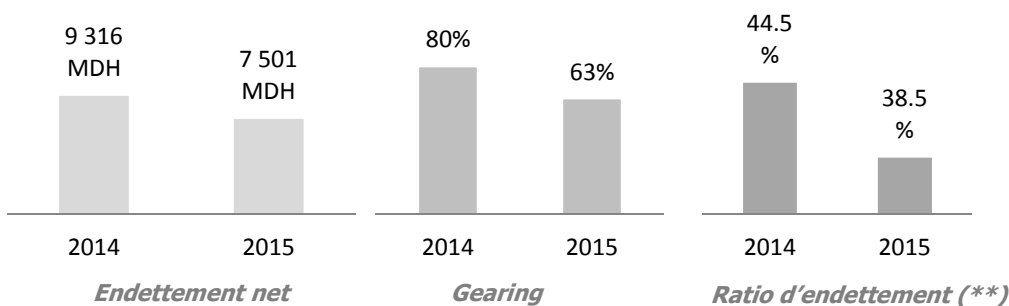


- La baisse de 1 MrDH du stock de produits finis grâce à la vente en 2015 de 6182 unités de ce stock



- La limitation de l'acquisition de nouveaux terrains à 170 MDH en 2015.

Endettement net



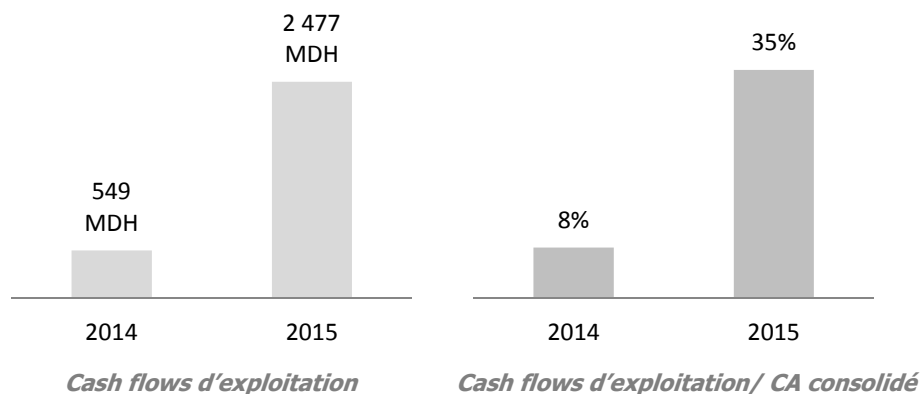
- L'endettement net au 31 Décembre 2015 s'établit à 7.5 MrDH, représentant un gearing(*) de 63% contre 80% en 2014.

- L'objectif du Groupe est d'arriver à un gearing de 33% à fin 2017.

(*) Dette nette/Fonds propres

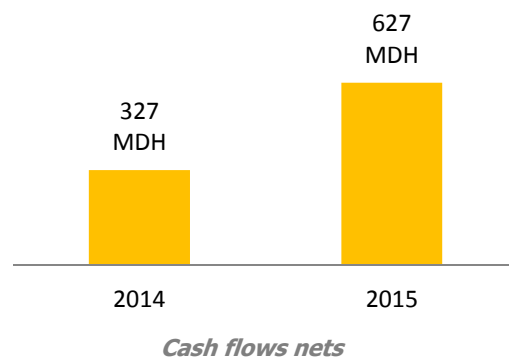
(**) Endettement net/(capitaux propres+Endettement net)

Cash flows consolidés



- Les cash flows d'exploitation s'établissent à 2 477 MDH, y compris l'acquisition du foncier, confirmant la volonté du Groupe à générer des cash flows d'exploitation positifs et en progression continue

Cash flows nets



- Les cash flows nets générés à fin 2015 sont de l'ordre de 627 MDH, contre 327 MDH en 2014.

I

Réalisations opérationnelles à fin 2015

II

Réalisations financières à fin 2015

III

Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin Mars 2016

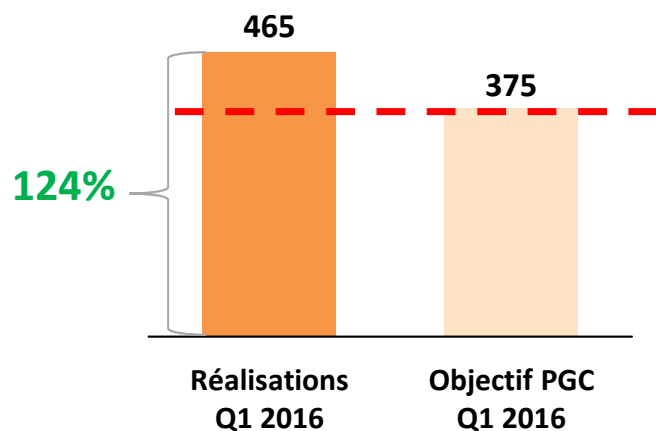
| En MrDH | 2014 | 2015 | 2016 ^P | 2017 ^P |
|--|------|------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 7.04 | 7.11 | 7.44 | 7.64 |
| <i>Dont CA sur la vente de stock de produits finis</i> | 1.85 | 3.0 | 3.52 | 3.7 |
| Capitaux propres consolidés | 11.6 | 12.0 | 12.6 | 13.0 |
| Gearing | 80% | 63% | 45% | 33% |
| Investissements en production | 7.34 | 4.02 | 4.22 | 4.46 |
| Créances clients | 8.41 | 7.2 | 5.3 | 3.5 |
| Cash flows d'exploitation générés | 0.55 | 2.48 | 3 | 3.2 |

Le Plan Génération Cash permettra au Groupe dans un délai de 3 ans de:

- **Consolider la situation financière du Groupe avec des fonds propres de 13 MrDH ;**
- **Baisser l'endettement net à un niveau correspondant à 4,5 MrDH, soit un Gearing de 33% ;**
- **Réduire le besoin en fonds de roulement de 4,5 MrDH par rapport à fin 2014 ;**
- **Réduire les charges financières du Groupe de 40% par rapport à fin 2014 offrant une perspective d'évolution favorable des marges nettes.**

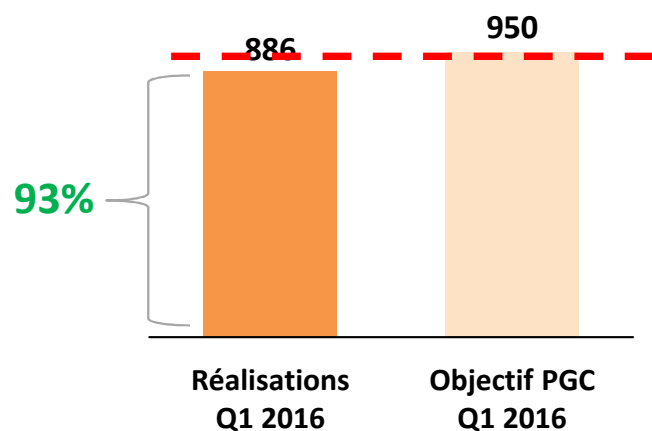
Désendettement net

MDH



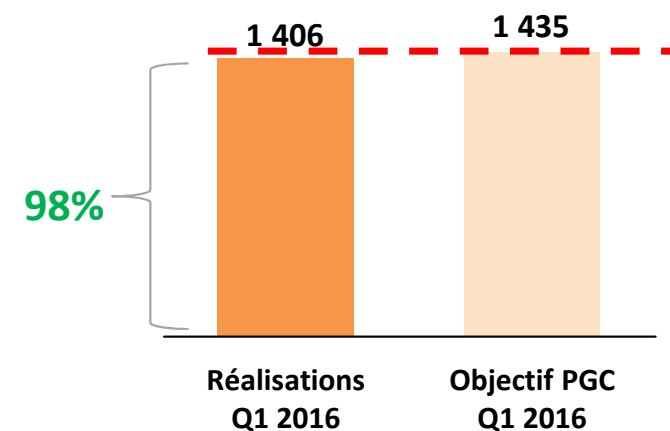
Investissement en production

MDH



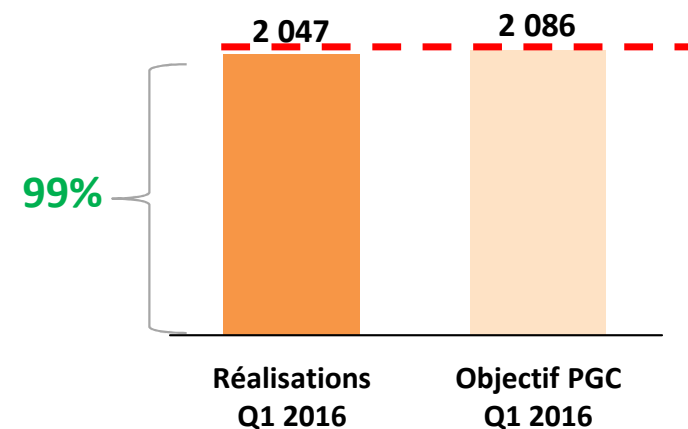
Vente de stocks de produits finis

Unités



Cash collecté

MDH



Structure de l'endettement:

| MDH | Montant au 31/12/2014 | Remboursements | Nouveaux emprunts | Total au 31/03/2016 |
|-----------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| Emprunts obligataires | 2 969 | 568 | 0 | 2 401 |
| CMT | 1 059 | 953 | 542 | 648 |
| CPI | 2 000 | 908 | 322 | 1 415 |
| Autres dettes à court terme | 3 288 | 756 | 40 | 2 572 |
| Total | 9 316 | 3 184 | 904 | 7 036 |

Le gearing (dette nette/fonds propres) estimé au 31 Mars 2016 s'établit à 58% contre 80% en 2014

Cash collecté:

| MDH | Q1 2016 | Objectif PGC Q1 2016 | % de réalisation de l'objectif PGC | Objectif PGC fin 2016 |
|-----------------------|---------|----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Cash collecté | 2 062 | 2 086 | 99% | 8 946 |
| Dont BU Eco & MS | 1 384 | 1 380 | 100% | 5 520 |
| Dont BU Haut standing | 678 | 706 | 96% | 3 426 |

Pré-ventes:

| Unités | Q1 2016 | Objectif PGC Q1 2016 | % de réalisation de l'objectif PGC | Objectif PGC fin 2016 |
|---|---------|----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Pré-ventes (unités) | Unités | Unités | % | Unités |
| Pré-ventes totales | 2 700 | 2 780 | 97% | 13 166 |
| Dont vente de stocks de produits finis | 1 406 | 1 435 | 98% | 5 899 |
| Part des produits finis dans les pré-ventes | 52% | 52% | - | - |

La politique commerciale est cohérente avec les objectifs du PGC



G R O U P E
ADDOHA
DOUJA PROMOTION

