



Douja Promotion Groupe Addoha

- *Présentation des résultats du 1^{er} semestre 2015*
- *Point d'étape sur le Plan Génération Cash au 30 septembre 2015*

Conférence du 13 Octobre 2015

Réagissez sur #PGCAddoha



- I Réalisations opérationnelles à fin Juin 2015
- II Réalisations financières à fin Juin 2015
- III Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin septembre 2015

I

Réalisations opérationnelles à fin Juin 2015

II

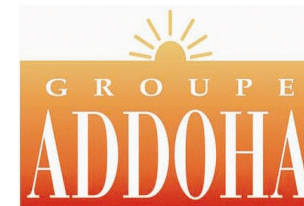
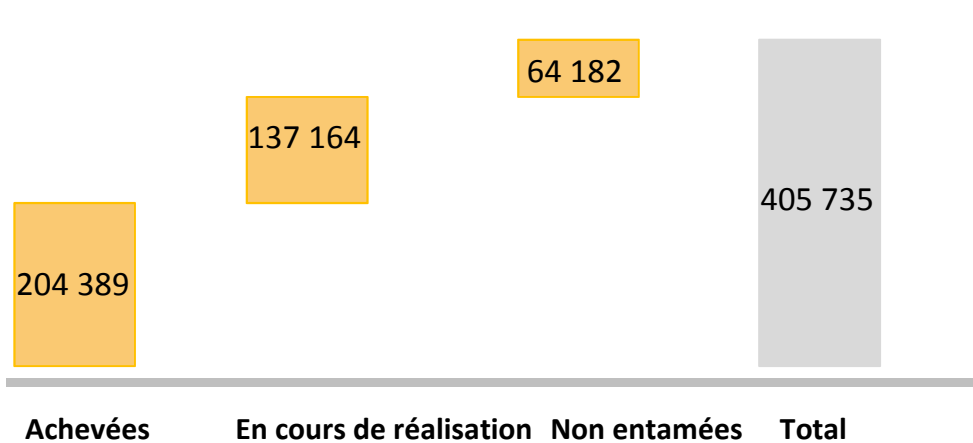
Réalisations financières à fin Juin 2015

III

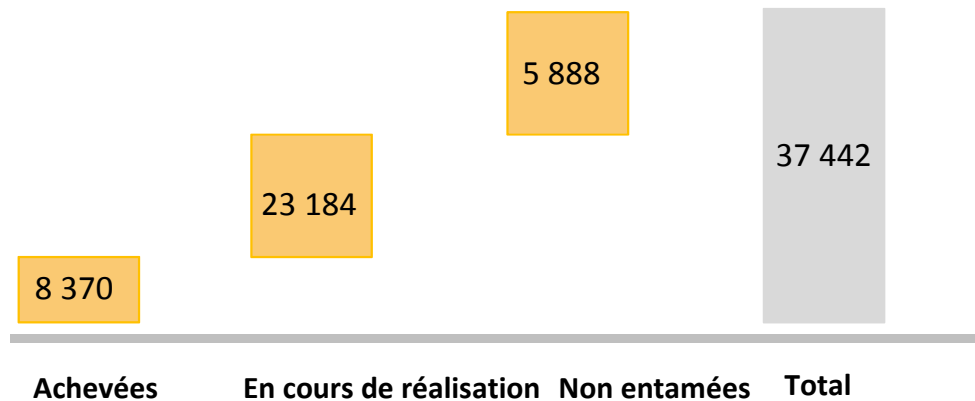
Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin septembre 2015

Réalisations cumulées

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



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



Zoom sur les réalisations du 1^{er} semestre 2015

Le Groupe a concrétisé la prévente de 7354 unités sur le premier semestre 2015, dont 3069 unités finies

BU Eco & MS

Pré-ventes (unités)	1 ^{er} semestre 2015	Objectif PGC 1 ^{er} semestre 2015	% réalisation de l'objectif PGC 1 ^{er} semestre 2015
Ventes totales	6 579	6 500	101%
Dont ventes titrées	2 919	2 443	119%
En %	44%	38%	-

Ces réalisations sont conformes aux orientations du Plan Génération Cash, qui vise à concentrer les ventes sur le stock de produits finis avant le lancement de nouvelles tranches.



Pré-ventes

BU Haut Standing

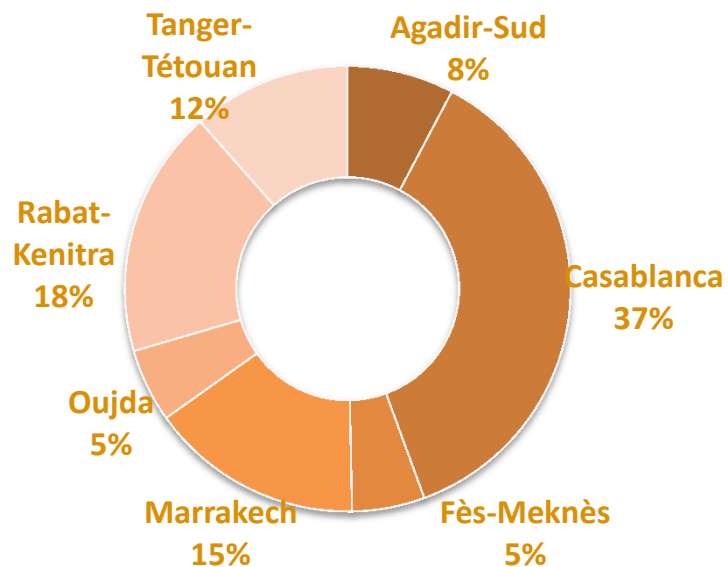
Pré-ventes (unités)	1 ^{er} semestre 2015	Objectif PGC 1 ^{er} semestre 2015	% réalisation de l'objectif PGC 1 ^{er} semestre 2015
Ventes totales	775	672	115%
Dont ventes titrées	150	197	76%
En %	19%	29%	-

Les pré-ventes de la BU Haut Standing ont connu une hausse de 15% par rapport au premier semestre 2014, grâce à un positionnement orienté vers la demande locale pour l'habitation principale

Détail des pré-ventes

BU Eco & MS

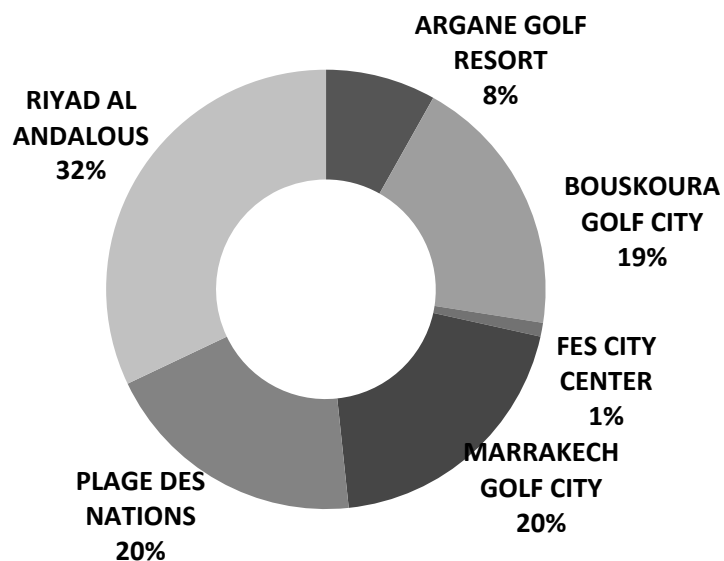
Par région



55% des pré-ventes de la BU Eco & MS se concentre sur l'axe Casablanca-Kénitra.

BU Haut Standing

Par programme



Zoom sur les réalisations du 1^{er} semestre 2015

Production

1

- Le Groupe a finalisé la production de 6 691 unités au 30 juin 2015, pour un objectif annuel de 12 000 unités pour l'année 2015. Conformément au Plan Génération Cash, cette production a porté sur des tranches dont les taux de commercialisation dépassent 70%.

Le chiffre d'affaires sécurisé

2

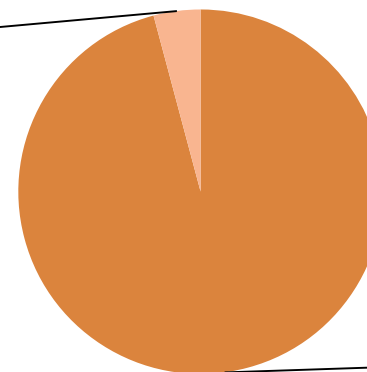
- Le cumul des compromis de vente au 28 septembre 2015 a porté sur plus de 22 600 logements et correspondent à un chiffre d'affaires sécurisé à réaliser sur les 24 prochains mois de 13.9 milliards de dirhams (dont 58% a été réalisé par la BU Haut Standing).

Livraisons

3

Le Groupe a livré 9 063 unités, correspondant à un chiffre d'affaires de 3,38 milliards de dirhams. Ces unités se répartissent par BU comme suit :

BU Haut Standing
377
unités

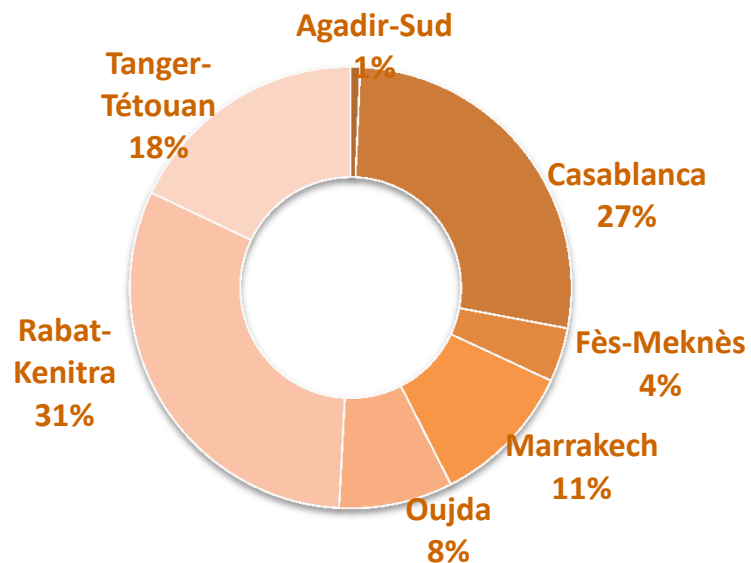


Bu Eco & MS
8 686
unités

Détail des livraisons

BU Eco & MS

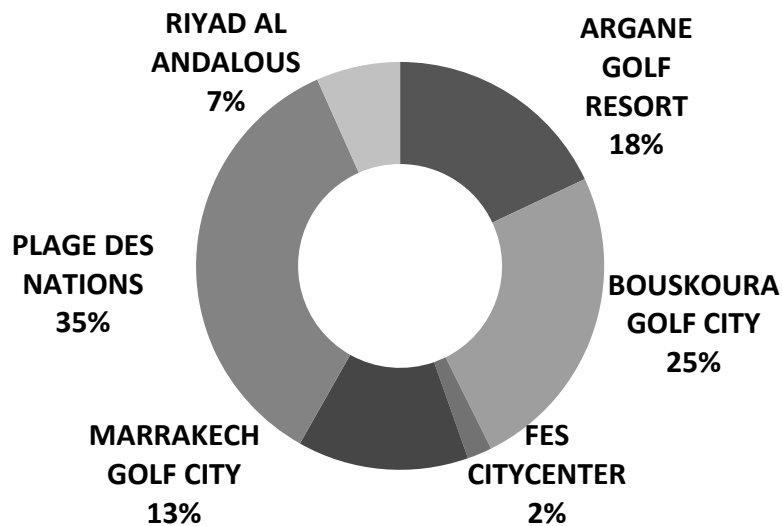
Par région



59% des livraisons de la BU Eco & MS se concentre sur l'axe Casablanca-Kénitra.

BU Haut Standing

Par programme



I

Réalisations opérationnelles à fin Juin 2015

II

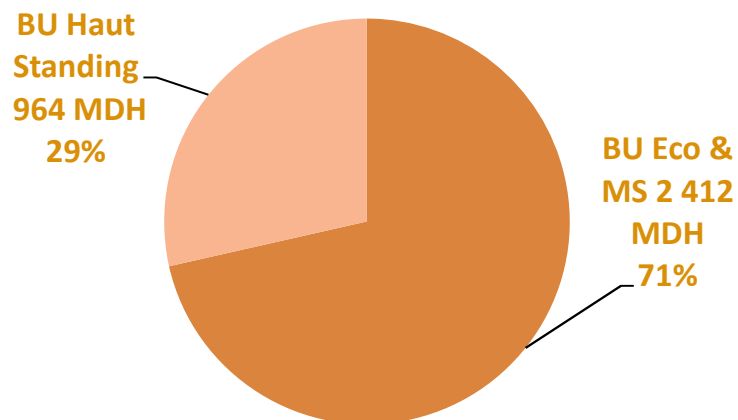
Réalisations financières à fin Juin 2015

III

Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin septembre 2015

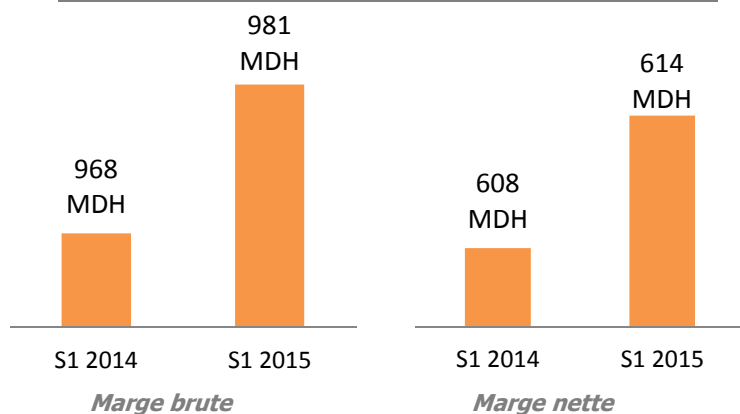
Indicateurs de résultat

Chiffre d'affaires

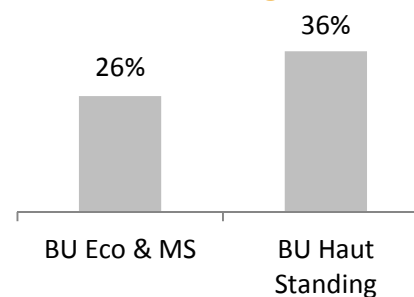


- Le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 0.5% par rapport à fin Juin 2014, et s'établit à 3.38 milliards de dirhams HT, correspondant à 9 063 unités livrées.

Marges



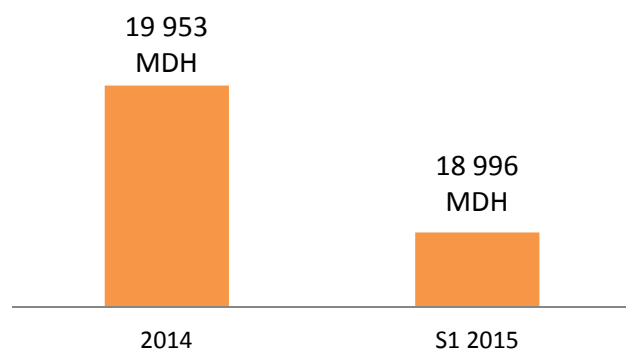
- A fin Juin 2015:
 - Le taux de marge brute est de 29%.



- Le taux de marge nette est de 18%.

Indicateurs bilantiels

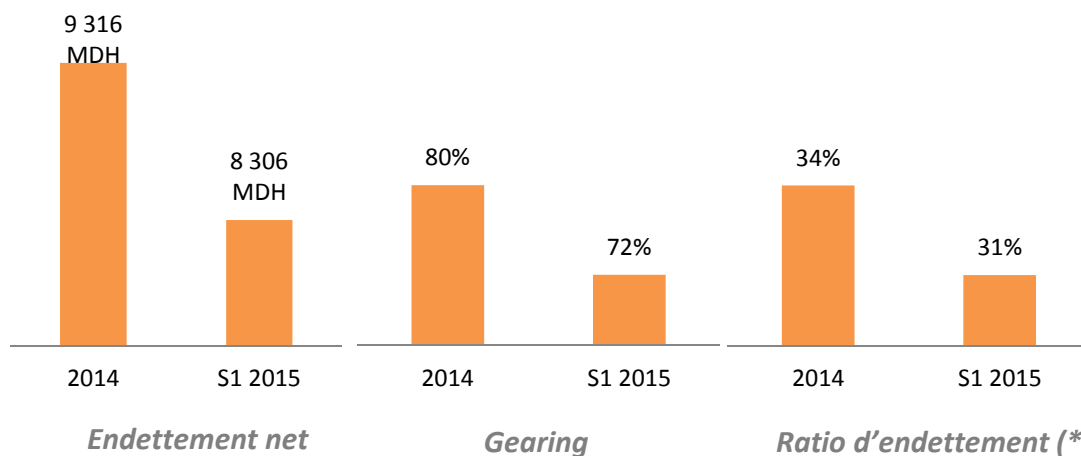
Besoin en fonds de roulement



Le besoin en fonds de roulement du Groupe a baissé de 957 millions de dirhams par rapport à 2014 permettant une nette amélioration de la situation financière du Groupe. Cette baisse a été réalisée principalement grâce à:

- La baisse des stocks de produits finis de 1609 millions de dirhams au 30 juin 2015 par rapport à fin décembre 2014
- Les décaissements liés à l'acquisition de foncier s'établissent à 107 millions de dirhams, pour un budget annuel fixé par le Plan de 300 millions de dirhams
- les créances clients ont baissé d'un montant de 787 millions de dirhams au premier semestre 2015 par rapport à fin décembre 2014

Endettement net



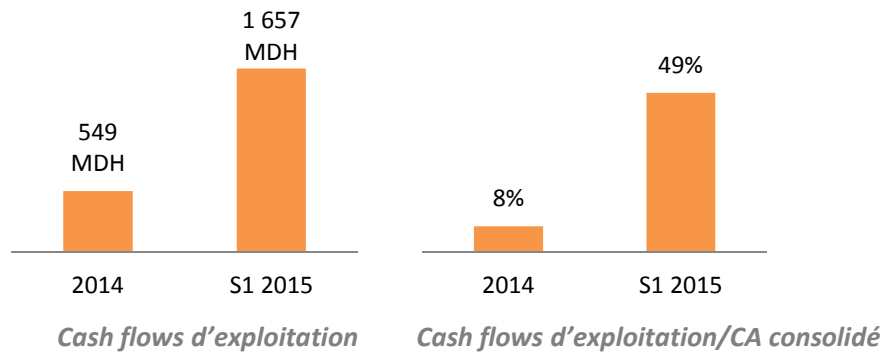
- L'endettement net au 30 Juin 2015 s'établit à 8.3 milliards de dirhams représentant un taux d'endettement (*) de 72% contre 80% en 2014.
- Pour rappel, l'objectif du Groupe est d'arriver à un taux d'endettement de 33% à fin 2017

(*) Dette nette / fonds propres

(**) Dettes à long terme / capitaux permanents

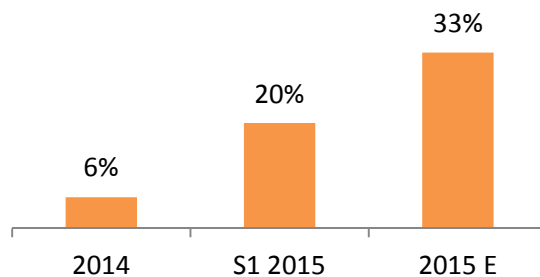
Indicateurs de situation de cash

Cash flows d'exploitation consolidé



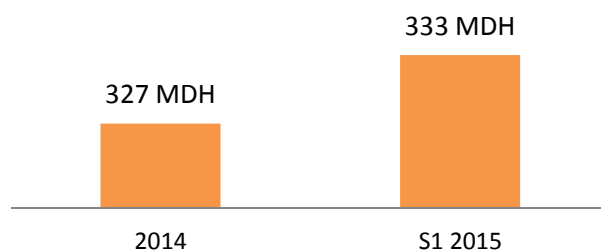
- Les cash flows d'exploitation s'établissent à 1 657MDH, y compris l'acquisition du foncier, en amélioration de 202% par rapport à 2014, confirmant la volonté du groupe de générer des cash flows d'exploitation positifs et en progression continue.

Cash flows d'exploitation / endettement net



- Selon nos estimations, 3 années de cash flows d'exploitation suffiraient pour payer la dette nette totale du groupe

Cash flows nets



- Les cash flows nets générés à fin Juin 2015 sont de l'ordre de 333 MDH, contre 327 MDH en 2014

I Réalisations opérationnelles à fin Juin 2015

II Réalisations financières à fin Juin 2015

III Un point d'étape sur le Plan Génération Cash à fin septembre 2015

Indicateurs financiers

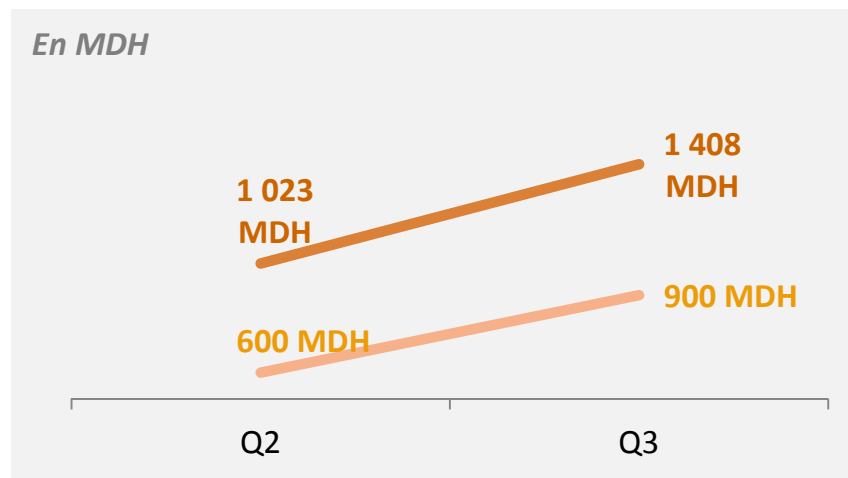
En milliards de DH	2014	2015 ^P	2016 ^P	2017 ^P
Chiffre d'affaires	7.04	7.21	7.44	7.64
<i>Dont CA sur la vente de stock de produits finis</i>	1.85	3.49	3.52	3.7
Capitaux propres consolidés	11.6	12.1	12.6	13.0
Gearing	80%	72%	45%	33%
Investissements en production	7.34	4.12	4.22	4.46
Créances clients	8.41	7.2	5.3	3.5
Cash flows d'exploitation générés	0.55	1.8	3	3.2

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

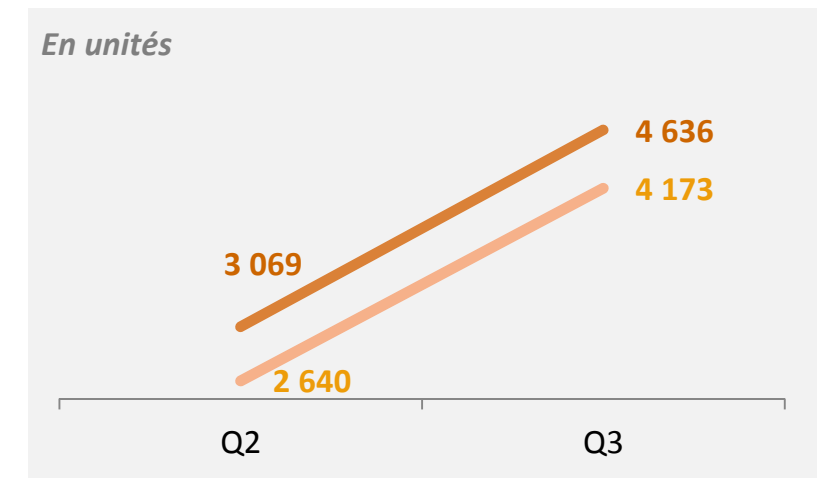
- **Consolider la situation financière du Groupe avec des fonds propres de 13 milliards de dirhams ;**
- **Baisser l'endettement net à un niveau correspondant à 4,5 MrDH, soit un Gearing de 33% ;**
- **Réduire le besoin en fonds de roulement de 4,5 milliards de dirhams par rapport à fin 2014 ;**
- **Réduire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

Synthèse

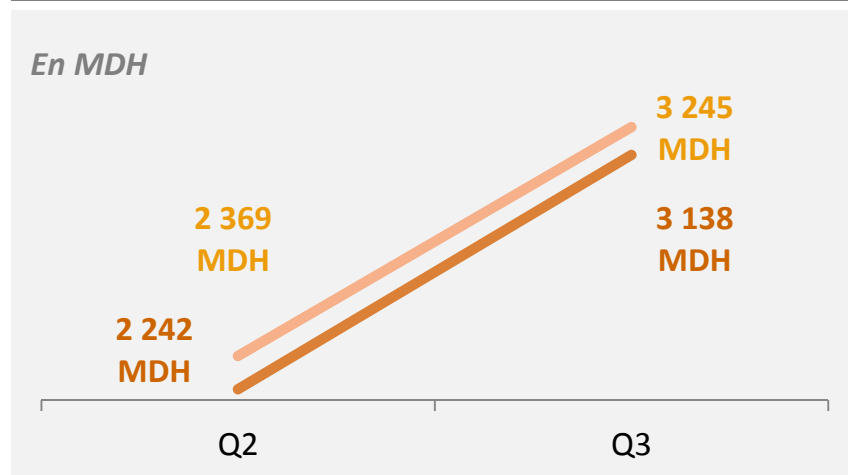
Désendettement net



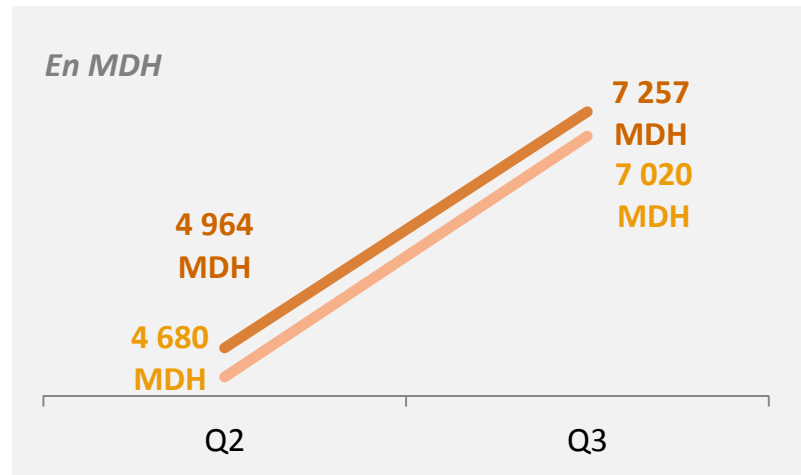
Ventes de stocks de produits finis



Décaissements sur la production



Cash collecté



Désendettement:

	Montant au 31/12/2014	Montant au 30/06/2015	Rembours ements	Nouveaux emprunts	Montant au 30/09/2015
Emprunts obligataires	2 969	2 969	568	0	2 401
CMT	1 059	491	164	350	677
CPI	2 000	1 929	296	0	1 633
Dettes à court terme	3 290	2 917	733	1 014	3 198
Total	9 316	8 306	1 761	1 364	7 909

Le gearing (dette nette / fonds propres) estimé au 30 Septembre 2015 s'établit à 67%.

Cash collecté:

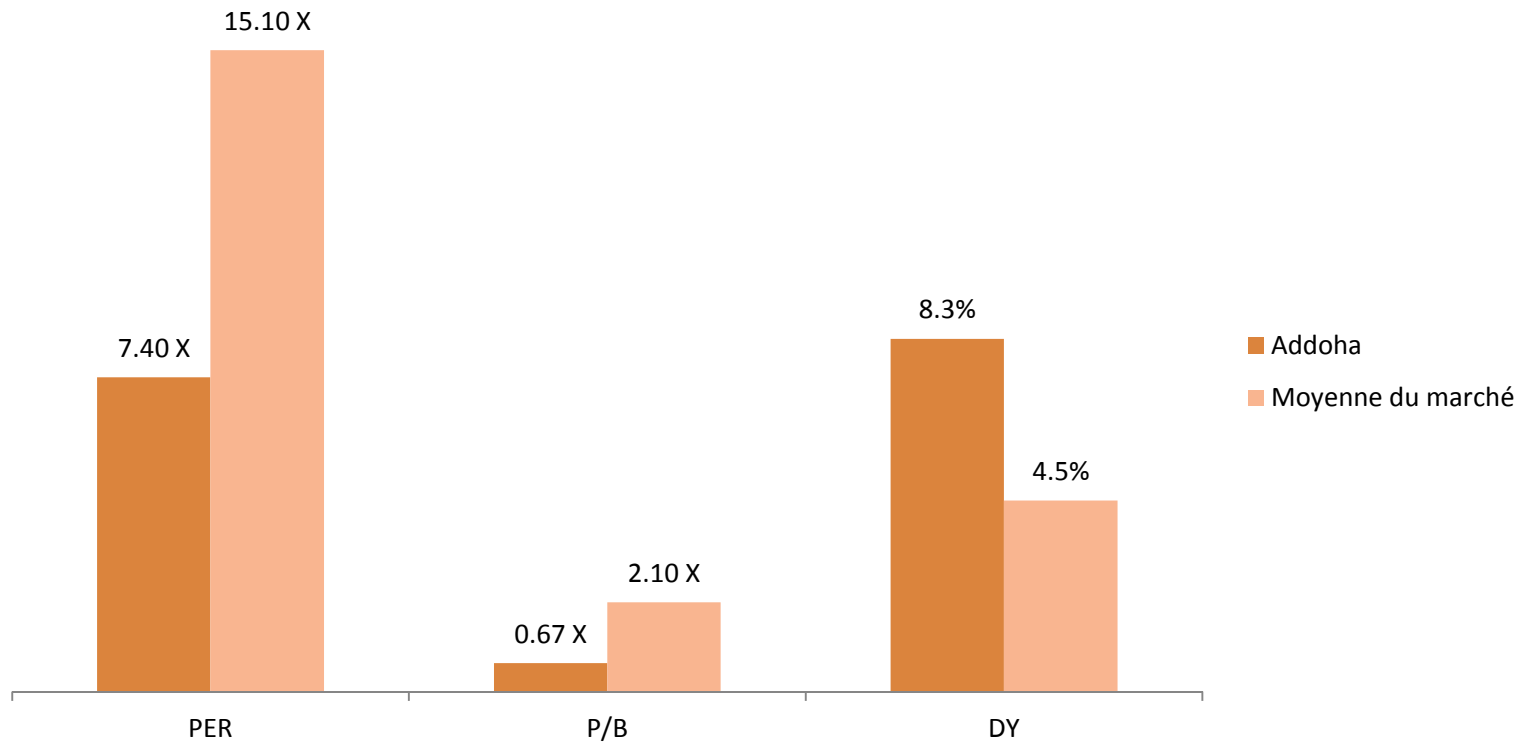
MDH	Janvier à septembre 2015	Objectif PGC à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2015
Cash collecté	7 257	7 020	103%	9 360
Dont BU Eco & MS	4 891	4 500	109%	6 000
Dont BU Haut Standing	2 366	2 520	94%	3 360

Le cash collecté au 30 septembre 2015 dépasse l'objectif du PGC

Pré-ventes:

	Janvier à septembre 2015	Objectif PGC à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2015
Pré-ventes (unités)	Unités	Unités	%	Unités
Ventes totales	11 088	11 279	98%	16 300
<i>Dont vente de stocks de produits finis</i>	4 636	4 173	111%	6 000
En %	42%	37%	-	37%

La politique commerciale est cohérente avec les objectifs du PGC



(*)

- Il s'agit des estimations pour l'année 2015
- Le DY d'Addoha a été calculé sur la base du dividende de 2014 (2 Dh par action)



G R O U P E
ADDOHA
DOUJA PROMOTION

