

# COMMUNIQUÉ

## DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA



### Etat d'avancement Plan Génération Cash Q1 2016

## LE GROUPE ADDOHA POURSUIT SON DÉSENDETTEMENT AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2016 SELON LE MÊME RYTHME QUE L'ANNÉE 2015

Principaux indicateurs depuis le lancement du Plan Génération cash	Désendettement	Déstockage de produits finis	Cash collecté
	2 280 MDH	7 588 unités	12 091 MDH
Principaux indicateurs du 1 <sup>er</sup> trimestre 2016	Désendettement	Déstockage de produits finis	Cash collecté
	465 MDH	1 406 unités	2 062 MDH

#### I. PRINCIPAUX INDICATEURS DE SUIVI DU PLAN GÉNÉRATION CASH À FIN MARS 2016

##### Réalisations du 1<sup>er</sup> trimestre 2016 par rapport aux objectifs du Plan Génération Cash

Indicateurs	Désendettement net (MDH)	Vente de stocks de produits finis (unités)	Cash collecté (MDH)	Investissement en production (MDH)
Réalisations Q1 2016	465	1 406	2062	886
Objectif PGC Q1 2016	375	1 435	2086	950
% de réalisation du PGC (pour Q1)	124%	98%	99%	93%

#### 2. INDICATEURS D'ACTIVITÉ AU 31 MARS 2016 :

##### a. Préventes :

	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%	-	-

##### b. Investissements en travaux :

	Q1 2016	Objectif PGC Q1 2016	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC fin 2016
Production	MDH	MDH	%	MDH
Investissements HT en travaux (MDH)	886	950	93%	4 220

Les investissements en travaux sont maîtrisés selon le budget annuel de production. Ils ont totalisé **886 millions de dirhams au 31 mars 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 s'établissent à **48 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 existants en cash.

##### d. Cash collecté :

	Q1 2016	Objectif PGC Q1 2016	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC fin 2016
Cash collecté	MDH	MDH	MDH	MDH
Cash collecté	2 062	2086	99%	8946
• Dont BU Eco et MS	1 384	1380	100%	5520
• Dont BU Haut Standing	678	706	96%	3426

##### e. Désendettement :

	Q1 2016	Objectif PGC Q1 2016	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC fin 2016
Désendettement net	MDH	MDH	MDH	MDH
Désendettement net	465	375	124%	1 500

##### Structure de l'endettement :

	Du 31/12/2014 au 31/03/2016	Montant au 31/12/2014	Remboursements	Nouveaux emprunts	Montant au 31/03/2016
Emprunts obligataires		2 969	568	0	2401
CMT		1 059	953	542	648
CPI		2 000	908	322	1 415
Autres dettes à court terme		3 288	756	40	2 572
<b>Total</b>		<b>9 316</b>	<b>3 184</b>	<b>904</b>	<b>7 036</b>

La mise en œuvre opérationnelle du Plan Génération Cash a permis de dégager au 31 mars 2016 un désendettement global du Groupe qui s'établit à **2,28 milliards de dirhams**. Cette réalisation porte le niveau de la dette nette du groupe à **7,04 milliards de dirhams contre 9,3 milliards de dirhams à fin 2014, soit une réduction de 24% et un gearing (°) estimé à 58%**.

(°) Dette nette / Capitaux propres.

##### f. Perspectives 2016 :

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 est estimé à 7,3 milliards de dirhams. La contribution à ce chiffre d'affaires des filiales intégrées globalement et détenues par Douja Promotion à 50% est estimée à **20% en 2016 contre 30% en 2015, ce qui impactera positivement en 2016 le résultat net part du groupe (RNPG)**. En effet le RNPG de chaque exercice peut varier significativement en fonction du niveau de contribution de ces filiales au chiffre d'affaires consolidé du groupe. Par ailleurs, le désendettement réalisé en 2015, d'un montant de 1,8 milliards de dirhams et le désendettement prévu en 2016 impacteront positivement dès 2016 le résultat financier du groupe.