

COMMUNICATION FINANCIÈRE

ETAT D'AVANCEMENT DU PLAN GÉNÉRATION CASH Q1 2017



Le Groupe Addoha poursuit la réalisation des objectifs du Plan Génération Cash en 2017

Des réalisations au 1^{er} trimestre 2017 conformes aux objectifs du PGC

Principaux indicateurs depuis le lancement du Plan Génération Cash	Désendettement	Déstockage de produits finis	Cash collecté
		3 503 MDH	13 567 unités
Principaux indicateurs du 1 ^{er} trimestre 2017	Désendettement	Déstockage de produits finis	Cash collecté
	360 MDH	1 643 unités	1 812 MDH

I - PRINCIPAUX INDICATEURS DE SUIVI DU PLAN GÉNÉRATION CASH À FIN MARS 2017

Indicateurs	Désendettement net (MDH)	Vente de stocks de produits finis (unités)	Cash collecté (MDH)	Investissement en production (MDH)
Réalisations Q1 2017	360	1 643	1 812	1 019
Objectif PGC Q1 2017	350	1 375	1 890	1 115
% de réalisation du PGC (pour Q1)	103%	119%	96%	91%

d. Cash collecté :

En MDH	Réalisé Q1 2017	Objectif PGC Q1 2017	% réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC à fin 2017
Cash collecté	1 812	1 890	96%	7 560
Dont BU Eco et MS	1 143	1 200	95%	4 800
Dont BU Haut Standing	669	690	97%	2 760

e. Désendettement :

En MDH	Réalisé Q1 2017	Objectif PGC Q1 2017	% réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC à fin 2017
Désendettement	360	350	103%	1 400

Le désendettement a touché toutes les lignes de dette du Groupe (Emprunt obligataire d'IMMOLOG, les CMT, les CPI et les dettes à court terme).

f. Structure de l'endettement :

En MDH	Du 31/12/2014 au 31/03/2017	Montant au 31/12/2014	Remboursements	Nouveaux emprunts	Montant au 31/03/2017
Emprunts obligataires		2 969	1 518	350	1 801
CMT		1 059	1 360	1 093	791
CPI		2 000	1 944	1 643	1 699
Autres dettes à court terme		3 288	1 766		1 522
Total		9 316	6 588	3 086	5 813
Désendettement net				3 503	

La mise en œuvre opérationnelle du Plan Génération Cash a permis de dégager au 31 mars 2017 un désendettement global du Groupe qui s'établit à **3,50 milliards de dirhams**. Cette réalisation porte le niveau de la dette nette du groupe à **5,81 milliards de dirhams contre 9,3 milliards de dirhams** à fin 2014, soit une réduction de 38% en 27 mois et un gearing (*) estimé à 32% contre 45% au 31 décembre 2014.

(*) Dette nette / (Dette Nette + Capitaux Propres)

2 - INDICATEURS D'ACTIVITÉ AU 31 MARS 2017 :

a. Préventes :

En unités	Réalisé Q1 2017	Objectif PGC Q1 2017	% réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC à fin 2017
Préventes totales	3 150	3 075	102%	12 900
Dont Préventes titrées	1 643	1 375	119%	5 500
Préventes titrées/Préventes totales en %	52%	45%		45%

Les ventes de produits finis constituent un axe majeur du Plan Génération Cash. Le Groupe a dépassé l'objectif du PGC pour le 1^{er} trimestre 2017 et a réalisé 1 643 pré-ventes de biens titrés, soit 119% de l'objectif.

b. Investissements en travaux :

En MDH	Réalisé Q1 2017	Objectif PGC Q1 2017	% réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC à fin 2017
Investissement en travaux	1 019	1 115	91%	4 460

Les investissements en travaux sont maîtrisés selon le budget annuel de production. Ils ont totalisé 1 019 millions de dirhams au 31 mars 2017. Le budget de l'année 2017 correspond à une production de 14 000 unités pour un budget de 4,46 milliards de dirhams.

c. Acquisition de foncier :

Les décaissements liés à l'acquisition de foncier s'établissent à 43 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.