

COMMUNICATION FINANCIÈRE

ETAT D'AVANCEMENT PLAN GÉNÉRATION CASH Q3 2016



Après 21 mois d'exécution du PGC, le Groupe Addoha atteint un désendettement global de près de 3 milliards de dirhams

Le comité stratégique s'est réuni le 10 octobre 2016 sous la présidence de Monsieur Anas Sefrioui pour analyser les réalisations du 3^{ème} trimestre de 2016. Les réalisations opérationnelles et financières sont conformes aux objectifs du Plan Génération Cash. Le Groupe a réussi à réduire son endettement de près de 3 milliards de dirhams au 30 septembre 2016 et ce, après la distribution d'un dividende de 2,25 dirhams / action.

Principaux indicateurs depuis le lancement du Plan Génération Cash

Désendettement

2 951 MDH

Déstockage de produits finis

9 856 unités

Cash collecté

16 290 MDH

Principaux indicateurs depuis le 1^{er} janvier 2016

Désendettement

1 136 MDH

Déstockage de produits finis

3 674 unités

Cash collecté

6 261 MDH

I - INDICATEURS D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2016 :

NB : Les indicateurs de l'année 2016 sont estimés en attendant l'arrêté des comptes

a. Préventes :

	du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2016
	Unités	Unités	%	Unités
Pré-Ventes totales	7 927	8 836	90%	13 166
Dont pré-vente de stocks de produits finis	3 674	3 938	93%	5 899
En %	46%	45%	-	45%

b. Investissements en travaux :

	du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2016
	MDH	MDH	%	MDH
Production				
Investissements HT en travaux (MDH)	3 038	3 165	96%	4 220

Les investissements en travaux sont maîtrisés selon le budget annuel de production. Ils ont totalisé **3038 millions de dirhams au 30 septembre 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 **130 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 :

	du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2016
	MDH	MDH	%	MDH
Cash collecté	6 261	6 450	97%	8 946
Dont BU Eco et MS	3 922	4 020	98%	3 520
Dont BU Haut Standing	2 339	2 430	96%	3 426

e. Désendettement :

	du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2016	Objectif PGC 2016 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2016
	MDH	MDH	%	MDH
Désendettement net	1 136	1 050	106%	1 500

	Depuis le démarrage du PGC	Objectif PGC à date	% de réalisation de l'objectif PGC	Objectif PGC total
	MDH	MDH	%	MDH
Désendettement net	2 951	2 250	131%	4 800

21 mois après le lancement du Plan génération Cash, le Groupe Addoha s'est désendetté de près de **3 milliards de dirhams**, soit plus de 61% de l'objectif cumulé du Plan à fin 2017.

II - STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT :

	Montant au 31/12/2014	Remboursements	Nouveaux emprunts	Montant au 30/09/2016
Emprunts Obligataires	2 969	818	0	2 151
CMT	1 059	1 037	814	836
CPI	2 000	1 295	716	1 421
Dettes à court terme	3 288	1 331 ^(*)	0	1 957
Total	9 316	4 481	1 530	6 365

(*) Remboursement net

La mise en œuvre opérationnelle du Plan Génération Cash a permis de dégager au 30 septembre 2016 une trésorerie excédentaire en nette amélioration. Le désendettement estimé du Groupe au 1^{er} janvier au 30 septembre 2016 s'établit à 1136 millions de dirhams, portant le niveau de la dette nette du groupe à 6 365 millions de dirhams et le désendettement total depuis le lancement du Plan Génération Cash à 2,95 milliards de dirhams.

Le ratio d'endettement (dette nette/fonds propres) estimé au 30 septembre 2016 s'établit à 52% contre 80% au 31 Décembre 2014.

Le ratio (dette nette/ (dette nette + fonds propres)) est estimé à 34% au 30 septembre 2016 contre 45% au 31 décembre 2014.