

COMMUNIQUÉ

DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA



Etat d'avancement du Plan Génération Cash au 30 juin 2015

« Chers actionnaires, conformément à mon engagement personnel, voici, dans le cadre de notre nouveau rendez-vous trimestriel, les premiers résultats du Plan Génération Cash. Ces derniers sont conformes voire en avance par rapport aux objectifs fixés. A cette occasion, je félicite les collaborateurs du Groupe Addoha et les invite à maintenir l'effort soutenu »

Anas Sefrioui

Le comité stratégique du Groupe Addoha s'est réuni le 1^{er} juillet 2015, sous la présidence de M. Anas Sefrioui, pour faire un point sur l'état d'avancement des réalisations du Plan génération Cash.

Indicateurs comparés au Plan Génération Cash

Indicateurs (*)	Désendettement net (MDH) du 01/01/2015 au 30/06/2015	Vente de stocks de produits finis (unités)	Production (unités)	Cash collecté (**) (MDH)
Réalisé en SI 2015	1 023	3 069	6 691	4 964
Objectif PGC à date	600	2 640	6 780	4 680
% de réalisation du PGC	171%	116%	99%	106%

Indicateurs comparés au 1^{er} semestre 2014

Indicateurs (*)	Désendettement net (MDH) du 01/01/2014 au 30/06/2014	Vente de stocks de produits finis (unités)	Production (unités)	Cash collecté (**) (MDH)
Réalisé en SI 2014	20	2 737	13 606	4 724
Evolution par rapport au SI 2014	NC	+12%	-51%	+5%

(*) Les indicateurs du premier semestre 2015 sont estimés en attendant l'arrêté des comptes

(**) Cash collecté sur les pré-ventes et sur les créances clients

RAPPEL DES OBJECTIFS DU PLAN GÉNÉRATION CASH :

Compte tenu de l'évolution des agrégats du marché de l'immobilier et de l'objectif continu de renforcement de la position de leader du Groupe Addoha, le Conseil d'Administration de Douja Promotion s'était réuni le 13 janvier 2015 afin d'approuver le nouveau plan stratégique à l'horizon 2017.

Cette nouvelle vision stratégique, intitulée « Plan Génération Cash », a pour principaux objectifs :

- L'adaptation au contexte du marché pour l'optimisation des différentes composantes du bilan en vue d'améliorer la capacité du groupe à générer de la trésorerie et réduire son endettement
- L'amélioration du rendement de l'action par un relèvement du niveau de dividendes
- Le renforcement des pratiques de bonne gouvernance

La mise en œuvre opérationnelle de ce plan permettra dans un horizon de 3 années de :

- Consolider la situation financière du Groupe avec des fonds propres de 13,5 milliards de dirhams ;
- Baisser l'endettement net à un niveau correspondant à 4,5 milliards de dirhams, 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.

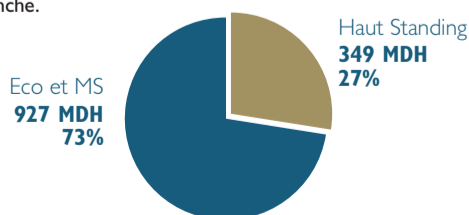
INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS DU PLAN GÉNÉRATION CASH AU 30 JUIN 2015 :

NB : Toutes les données réalisées du 1^{er} semestre 2015 sont estimées en attendant l'arrêté des comptes

1. Préventes :

	1 ^{er} Semestre 2015	Objectif PGC 2015 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2015
Pré-Ventes (unités)	Unités	Unités	Unités	Unités
Ventes totales	7 354	7 172	103%	16 300
Dont vente de stocks de produits finis	3 069	2 640	116%	6 000
En %	42%	37%	-	37%
Pré-Ventes (valeur en MDH)	MDH	MDH	MDH	MDH
Ventes totales	3 529	3 124	113%	7 100
Dont vente de stocks de produits finis	1 276	1 166	109%	2 650
En %	36%	37%	-	37%

Le Groupe a pu concrétiser la pré-vente de 3 063 unités finies sur le 1^{er} semestre 2015 sur des ventes totales de 7 354 unités. Ces réalisations, conformes au Plan Génération Cash, ont été atteintes grâce à la politique commerciale cohérente avec l'esprit du Plan et qui a comme objectif de se concentrer sur le stock de produits finis de chaque tranche avant de lancer une nouvelle tranche.



Contribution des BU aux ventes de stock de produits finis (en valeur)

2. Production :

	1 ^{er} Semestre 2015	Objectif PGC 2015 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2015
Production				
Unités produites (unités)	6 691	6 780	99%	12 000
Investissements en travaux (MDH)	2 242	2 369	95%	4 120

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 s'inscrit en baisse par rapport au 1^{er} semestre de 2014, et a porté sur des tranches dont les taux de commercialisation dépassent 70%.

Les investissements en travaux ont totalisé 2 242 millions de dirhams au 30 à juin 2015 contre 3 256 millions de dirhams au 30 juin 2014.

3. Acquisition de foncier :

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. 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.

4. Cash collecté :

	1 ^{er} Semestre 2015	Objectif PGC 2015 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2015
	MDH	MDH	MDH	MDH
Cash collecté	4 964	4 680	106%	9 360
• Dont BU Eco et MS	3 296	3 000	110%	6 000
• Dont BU Haut Standing	1 668	1 680	99%	3 360

5. Désendettement :

	1 ^{er} Semestre 2015	Objectif PGC 2015 à date	% de réalisation de l'objectif PGC à date	Objectif PGC fin 2015
	MDH	MDH	MDH	MDH
Désendettement net	1 023	600	171%	1 200

La mise en œuvre opérationnelle du Plan Génération Cash a permis de dégager au 30 juin 2015 une trésorerie excédentaire en nette amélioration. Le désendettement global du Groupe s'établit à 1 023 millions de dirhams au 30 juin 2015, portant le niveau de la dette nette du groupe à 8 293 millions de dirhams.

Le Gearing (dette nette/fonds propres) estimé au 30 Juin 2015 s'établit à 72% contre 80% au 31 Décembre 2014

	Montant au 31/12/2014	Remboursements	Nouveaux emprunts	Montant au 30/06/2015
Emprunts Obligataires	2 969			2 969
CMT	1 059	399		659
CPI	2 000	232	134	1 902
Billet de Trésorerie	962	150		812
Placements	- 10	163	10	- 163
Autres dettes à court terme	2 338	223		2 114
Total	9 316	1 167	144	8 293