



Gatti de Gamond SA

## Emission obligataire Immobilière Gatti de Gamond SA 1,7 Mios EUR 12-2017 / 12-2019 Reporting trimestriel à fin T1 2018

### TRÉSORERIE

A fin mars, il y a un écart par rapport à la prévision.

L'utilisation du crédit était fixée à 2.750 k € et à fin mars le montant est de 5.625 k €.

Cette différence s'explique surtout pour les deux raisons suivantes :

- État d'avancement réel 85% pour mars 2018 vs 95% estimé lors de l'émission.
- Actuellement, sur 13 appartements vendus, les actes de vente ont été signés pour 7 d'entre eux (plus 3 sous compromis et 2 compromis à signer et 1 réservation qui vient de se signer) ; dans le cash-flow initial à fin mars 2018, les actes de ventes étaient supposés signés pour 11 appartements.

Au niveau des travaux de l'entreprise générale, l'estimation dans le cash-flow correspond quasiment aux couts réels facturés.

Par ailleurs, d'ici fin mai début juin, les réceptions provisoires programmées avec les acquéreurs vont accélérer le paiement du solde des prix des appartements vendus.

Ainsi, l'écart avec la prévision de cash-flow devrait se résorber d'ici l'été 2018.

### CONSTRUCTIONS SUR LA PÉRIODE

En termes d'état d'avancement en mars (sur base des tranches de paiement facturées aux acquéreurs), la construction en est à 85%.

Il reste les finitions en cours ainsi que les abords à charge de l'entrepreneur.

Les pré-réceptions entrepreneur- architectes - MO ont démarré début avril.

Excepté 3 appartements pour lesquels les réceptions provisoires (RP) sont programmées

au mois d'avril, les RP (y compris celles des communs) sont prévues au mois de mai.

Pour fin mai, le chantier sera terminé.

La construction est donc totalement en ligne avec le planning, tant en termes de calendrier qu'en coûts.

Au mois de juin, le placement des cuisines est prévu ainsi que les travaux de plantation.

## ACTIVITÉS COMMERCIALES SUR LA PÉRIODE

A fin mars 2018, 13 appartements sur 28 sont vendus (actes de vente, compromis de vente ou réservations).

Cela représente 44% du CA total estimé.

L'appartement témoin est terminé et meublé.

Avec l'appartement témoin terminé, les ventes devraient être boostées.

Trevi a organisé ses premières portes ouvertes ce samedi 31 mars.

L'objectif est de viser 4 à 5 ventes supplémentaires d'ici l'été, grâce à l'appartement témoin et au fait que les appartements peuvent être visités en l'état.

Les agents (Trevi et We Invest) reconnaissent le niveau de qualité supérieur du projet et restent optimistes quant à sa commercialisation.