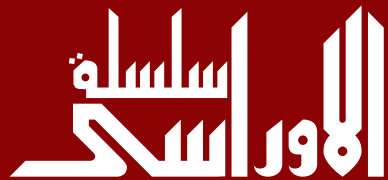


السلسلة
الأوراسي
Chaîne El Aurassi



ÉTATS
FINANCIERS
2014

SOCIETE DE GESTION DES PARTICIPATIONS DE L'ETAT TOURISME & HOTELLERIE
ENTREPRISE DE GESTION HOTELIERE CHAINE EL AURASSI
SOCIETE PAR ACTIONS AU CAPITAL DE 1.500.000.000 DA



Chaîne El Aurassi

**ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2014**

Sommaire

1	ÉTATS FINANCIERS DE LA CHAÎNE EL AURASSI AU 31/12/2014	6
	Bilan actif cumulé	7
	Bilan passif cumulé	8
	Compte de résultats cumulés	9
	Tableau des flux de trésorerie cumulés	10
	Tableau de variation des capitaux propres	11
2	RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES UTILISÉES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION	12
	2-1 Règles et méthodes utilisées	13
	2-2 Principes d'évaluation	13
3	NOTES EXPLICATIVES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS	14
	3-1 Les actifs non courants	15
	NOTE 1	15
	NOTE 2	15
	NOTE 3	16
	NOTE 4	16
	3-2 Les actifs courants	17
	NOTE 5	17

3-3 Les créances et emplois assimilés	17
NOTE 6	18
NOTE 7	18
3-4 Les passifs non courants	19
NOTE 8	19
NOTE 9	19
NOTE 10	20
NOTE 11	20
NOTE 12	20
NOTE 13	21
NOTE 14	21
NOTE 15	21
NOTE 16	21
NOTE 17	22
NOTE 18	22
NOTE 19	22

4 ÉTATS FINANCIERS DES UNITÉS HÔTELIÈRES RELEVANT DE LA CHAÎNE EL-AURASSI	24
---	-----------

1

ÉTAT FINANCIERS DE LA CHAINE EL AURASSI AU 31/12/2014

BILAN ACTIF CUMULÉ ARRÊTÉ AU 31/12/2014

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou négatif		0,00		0,00	0,00
Immobilisations Incorporelles		50 962 816,31	46 733 111,92	4 229 704,39	3 707 220,12
Immobilisations corporelles		11 100 093 080,76	3 845 709 341,97	7 254 383 738,79	8 497 208 384,11
Terrains		543 853 597,50		543 853 597,50	543 853 597,50
Bâtiments		5 823 590 325,38	1 897 356 284,60	3 926 234 040,78	4 955 373 619,82
Autres immobilisations corporelles		4 732 649 157,88	1 948 353 057,37	2 784 296 100,51	2 997 981 166,79
Immobilisations en concession		984 059,95		984 059,95	0,00
Immobilisations en cours		1 079 922 687,79		1 079 922 687,79	930 800 427,24
Equipements neufs en stocks		50 795 480,89		50 795 480,89	61 873 537,88
Immobilisations financières		188 942 737,12	163 302 200,00	25 640 537,12	21 488 472,34
Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
Autres participations & créances rattachées		22 625 000,00	1 802 200,00	20 822 800,00	18 130 400,00
Autres titres immobilisés		0,00		0,00	0,00
Prêts & autres actifs non courant		166 317 737,12	161 500 000,00	4 817 737,12	3 358 072,34
Impôts différés actif		77 754 957,78		77 754 957,78	55 340 857,37
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		12 549 455 820,60	4 055 744 653,89	8 493 711 166,71	9 570 418 899,06
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		698 700 179,08	34 355 505,92	664 344 673,16	462 999 235,12
Créances & emplois assimilés		1 243 605 539,62	105 123 138,42	1 138 482 401,20	1 006 627 936,45
Clients		589 117 680,45	104 836 638,42	484 281 042,03	374 143 162,87
Autres débiteurs		507 857 550,03	286 500,00	507 571 050,03	447 360 591,95
Impôts et assimilés		146 630 309,14		146 630 309,14	185 124 181,63
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		1 738 093 948,77	6 604 809,57	1 731 489 139,20	888 695 064,13
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		1 738 093 948,77	6 604 809,57	1 731 489 139,20	888 695 064,13
TOTAL ACTIFS COURANTS		3 680 399 667,47	146 083 453,91	3 534 316 213,56	2 358 322 235,70
TOTAL GENERAL ACTIF		16 229 855 488,07	4 201 828 107,80	12 028 027 380,27	11 928 741 134,76

BILAN PASSIF CUMULÉ ARRÊTÉ AU 31/12/2014

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou comptes d'exploitation)		1 500 000 000,00	1 500 000 000,00
Capital non appelé			
Primes & réserves (Réserves consolidées (1))		2 229 414 857,46	2 354 979 857,46
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		738 097 348,86	356 855 178,32
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-531 344 310,73	-503 221 164,24
Part de la société consolidante (1)		3 936 167 895,59	3 708 613 871,54
Parts de minoritaires (1)			
TOTAL I		3 936 167 895,59	3 708 613 871,54
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		5 843 002 544,33	6 240 425 177,52
Impôts (différés et provisionnés)		21 905 526,55	21 905 526,55
Autres dettes non courantes		984 059,95	
Provisions et produits constatés d'avance		584 352 305,10	515 560 149,48
Compte de liaison		-0,00	0,00
TOTAL II		6 450 244 435,93	6 777 890 853,55
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		142 289 745,27	102 076 113,35
Impôts		145 087 274,33	48 438 268,71
Autres dettes		1 338 007 064,67	1 275 491 508,11
Trésorerie passif		16 230 964,48	16 230 519,50
TOTAL III		1 641 615 048,75	1 442 236 409,67
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		12 028 027 380,27	11 928 741 134,76

(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

COMPTE DE RÉSULTATS CUMULÉS ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		3 073 721 262,69	2 168 744 768,49
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		3 073 721 262,69	2 168 744 768,49
Achats consommés		-485 200 719,34	-383 826 234,36
Services extérieurs et autres consommations		-124 415 354,28	-141 037 613,65
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-609 616 073,62	-524 863 848,01
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		2 464 105 189,07	1 643 880 920,48
Charges de personnel		-644 203 111,89	-460 717 136,41
Impôts et taxes et versements assimilés		-78 184 823,09	-57 091 450,50
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 741 717 254,09	1 126 072 333,57
Autres produits opérationnels		38 196 529,91	47 448 578,70
Autres charges opérationnelles		-82 612 358,75	-108 562 211,41
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-779 743 092,26	-678 204 838,77
Reprise sur pertes de valeur et provisions		43 383 740,95	65 827 656,66
V - RESULTAT OPERATIONNEL		960 942 073,94	452 581 518,75
Produits financiers		12 342 156,84	160 409 823,37
Charges financières		-28 880 611,59	-215 515 822,02
VI - RESULTAT FINANCIER		-16 538 454,75	-55 105 998,65
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		944 403 619,19	397 475 520,10
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-86 694 818,89	-
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-119 611 451,44	-40 620 341,78
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 167 643 690,39	2 442 430 827,22
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 429 546 341,53	-2 085 575 648,90
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		738 097 348,86	356 855 178,32
Eléments extraordinaires (produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		738 097 348,86	356 855 178,32

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CUMULÉS ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		3 269 125 704,48	2 446 548 003,40
Encaissement autres tiers		19 447 576,56	52 668 009,65
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 643 533 342,28	-1 421 999 064,04
Décaissement autres tiers		-9 078 151,99	-41 022 728,10
Intérêts et autres frais financiers payés		-14 108 577,08	-9 636 805,53
Impôts sur les résultats payés		-3 078 835,00	-13 557 209,00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		1 618 774 374,69	1 013 000 206,38
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		1 618 774 374,69	1 013 000 206,38
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-255 998 653,36	-289 171 771,64
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		408 000,00	3 351 684,70
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-2 059 664,78	-77 313,92
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		547 668,03	
Intérêts encaissés sur placements financiers		100 000,00	100 000,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		-257 002 650,11	-285 797 400,86
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées		-96 026 145,00	-54 095,00
Encaissements provenant d'emprunts		288 816 978,77	5 016 066 287,49
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-722 408 888,76	-5 047 050 551,83
Subventions (74;131;132)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		10 639 960,50	3 104 580,06
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-518 978 094,49	-27 933 779,28
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		842 793 630,09	699 269 026,24
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		-879 069 354,20	-179 880 328,78
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-1 721 862 984,29	-879 069 354,20
Variation de trésorerie de la période		842 793 630,09	699 189 025,42
Résultat comptable		738 097 348,86	356 855 178,32
Rapprochement avec le résultat comptable		104 696 281,23	342 333 847,10

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CUMULÉS ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	Note	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et Résultat	Total Capitaux Propres
Solde au 31 Décembre N-2		1 500 000 000,00				2 064 978 832,78	3 564 979 832,78
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						- 213 220 139,56	- 213 220 139,56
Réévaluation des immobilisations							
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						356 855 178,32	356 855 178,32
Solde au 31 Décembre N-1		1 500 000 000,00				2 208 613 871,54	3 708 613 871,54
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						- 384 978 324,81	- 384 978 324,81
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés						-125 565 000,00	-125 565 000,00
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						738 097 348,86	738 097 348,86
Solde au 31 Décembre N		1 500 000 000,00				2 436 167 895,59	3 936 167 895,59

2

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES UTILISÉES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

2-1 RÈGLES ET MÉTHODES UTILISÉES

L'Entreprise de Gestion Hôtelière «Chaîne El-Aurassi» a pour l'exercice **2014**, et à l'instar des autres exercices, arrêté ses comptes selon le Système Comptable Financier prévu dans le cadre de la loi **N°07-11** du **25 Novembre 2007** portant Système Comptable Financier et les différents textes subséquents pris en la matière, auxquels viennent s'adosser les différentes notes méthodologiques émanant du conseil national de la comptabilité, portant première application du Système Comptable Financier.

L'entreprise a pour cet exercice et l'exercice précédent uniformisé à l'échelle de la Chaîne EL-Aurassi, le logiciel

applicable sur le plan comptable. Elle dispose en effet d'une application dite pilotée de SAGE France, qui permet entre autres, une édition automatisée des états financiers prévus par le Système Comptable Financier.

Ce logiciel est accompagné d'un engagement de son éditeur, en l'occurrence SAGE France, et ce, dans le strict respect des dispositions réglementaires contenues dans le décret exécutif **N°09-110** du **07 Avril 2009**, fixant les conditions et les modalités de tenue de la comptabilité au moyen de systèmes informatiques.

2-2 PRINCIPES D'ÉVALUATION

Les comptes annuels ont été arrêtés selon les mêmes règles comptables et d'évaluation énoncés par le Système Comptable Financier. Les données chiffrées ont été déterminées selon les mêmes principes comptables par rapport à l'année **2013**.

Les immobilisations ont été comptabilisées à la valeur historique, les amortissements déterminés selon la méthode du système linéaire.

Les stocks détenues par l'entreprise ont été évalués et valorisés selon la méthode du cout unitaire moyen pondéré.

Il ne s'est produit aucune modification importante dans les principes comptables et d'évaluation susceptibles d'affecter la situation des fonds propres, la situation financière et les résultats de l'entreprise, hormis évidemment l'opération de retraitement, d'assainissement des comptes d'immobilisations ouverts à titre temporaires et la déglobalisation du compte d'immobilisations en cours, conformément à une résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire.

3

NOTES EXPLICATIVES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les actifs d'une manière générale sont constitués de ressources contrôlées par l'entité du fait d'évènements passés et destinés à procurer à l'entité des avantages économiques futurs.

Le Contrôle d'un actif correspond au pouvoir d'obtenir les avantages économiques futurs procurés par cet actif.

Il est distingué deux types d'actifs :

3-1 LES ACTIFS NON COURANTS

Sont ceux destinés à servir de façon durable l'activité de l'entité, sont classés dans cette catégorie, les immobilisations incorporelles corporelles, les

immobilisations en cours, les immobilisations financières et l'écart d'acquisition ou good Will.

NOTE 1

Une immobilisation incorporelle est une immobilisation non monétaire, clairement identifiable, sans substance physique, utilisée dans la production de biens ou de services, locations à des tiers ou à des fins d'administration propres.

L'immobilisation incorporelle d'un montant brut de

50.962.816,31 DA, recouvre principalement des logiciels informatiques et les licences d'utilisation constatés à la valeur historique et amortissable selon la méthode d'amortissement linéaire. La valeur nette déduction des amortissements cumulés est de **4.229.704,39 DA**.

NOTE 2

L'immobilisation corporelle détenue par une entité soit pour être utilisée dans la production, la fourniture de biens ou de services, soit pour être louée à des tiers, soit à des fins administratives. Elle doit être utilisée sur plus d'un exercice.

L'immobilisation est comptabilisée en tant que telle, lorsque les avantages économiques futurs liés à cet actif iront à l'entité.

Les immobilisations corporelles inscrites au bilan sont valorisées à leur cout d'acquisition et ou valeur historique. Elles se chiffrent à un montant brut de **11.100.093.080,76 DA**. Les amortissements correspondants à fin Décembre 2014 s'élèvent à **3.845.709.341, 97 DA**.

Ces immobilisations prennent en ligne de compte, les résultats des travaux confiés au cabinet d'expertise

Zerrouki Djamel, en charge sur une base contractuelle des travaux d'assainissements, de retraitements et la déglobalisation des immobilisations en cours, en relation avec l'opération de rénovation de l'hôtel EL-Aurassi.

Il subsiste un reliquat, en rapport avec les avenants **N°2** et **N°9**, dont la réception provisoire sera prononcée en 2015 et une partie des avenants **N°4** et **N°6** du Groupement KEF. L'ensemble sera traité au courant de l'année **2015**.

NOTE 3

Les immobilisations financières sont comptabilisées également à leur valeur d'acquisition et ou historique, elles recouvrent les participations prises dont les sociétés SAIDAL et Algérie Clearing pour une valeur globale brute de **22.625.000,00 DA**.

Ces deux participations ont subis une perte de valeur par rapport au cours du titre à fin Décembre **2014** et à la valeur mathématique de l'action en fin Décembre **2014**.

NOTE 4

Les immobilisations en cours et conséquemment au retraitement, à l'assainissement et à la déglobalisation intervenus à fin **2014**, ne sont que d'un montant de **1.079,9 Millions** de DA, dont **722,0 Millions** de DA concerne l'entité EL-Aurassi.

Cette dernière situation représente les avenants **N°2** et **N°9** portant sur l'aspect protection incendie, dont la réception provisoire interviendra en **2015**. Ils totalisent ensemble un cout de **600,2 Millions** de DA.

Les amortissements relatifs à cet exercice sont de **779,9 Millions** de DA, l'impact des capitaux propres est de **369 Millions** de DA.

Ces immobilisations sont amorties au même titre que les immobilisations incorporelles selon la méthode d'amortissement linéaire.

Cette perte de valeur à la date du **31/12/2014** est de **1.802.200,00 DA**.

Les immobilisations financières comprennent aussi, le reliquat du placement effectué auprès de la Khalifa Banque. Ce dépôt à terme totalement provisionné se chiffre à fin Décembre **2014** à un montant brut de **166.317.737,12 DA**.

Pour les avenants **N°4** et **6** il subsiste un reliquat de **10,9 Millions** de DA.

Le bureau d'études IMM totalise un montant de **21,0 Millions** de DA et l'opération de rénovation des ascenseurs un montant de **89,9 Millions** de DA.

Il convient de préciser que l'ensemble des montants annoncés sont en rapport avec les des travaux et fournitures objets du programme de rénovation et de réhabilitation de l'hôtel EL-Aurassi, travaux réalisées par l'Entrepreneur Général, en l'occurrence le Groupement KEF.

3-2 LES ACTIFS COURANTS

Sont ceux qui en raison de leur destination ou de leur nature n'ont pas la vocation de durabilité sont classés dans cette catégorie, les stocks et les encours, les

créances, les emplois assimilés et les disponibilités et assimilés.

NOTE 5

Les stocks sont des actifs courants, contrôlés, procurant des avantages économiques futurs et évalués de façon fiable.

Le classement en immobilisation ou en stock d'un actif dépend de l'usage et de la destination qui l'emporte sur sa nature.

Les stocks sont valorisés au cout unitaire moyen pondéré, méthode d'évaluation et de valorisation prévue par le Plan Comptable National et reconduite par l'entreprise à l'occasion de la mise en place du Système Comptable Financier.

Ces stocks sont d'une valeur brute globale de **698.700.179,08 DA**. La provision initialement constituée a été révisée et porter pour à un montant de **34.355.505,92 DA**.

Quant aux écarts relevés sur le linge éponge et restaurant et sur la verrerie, vaisselle et autres matériels d'exploitation, pour une valeur globale de **889.467,25 DA**, il seront assainis au courant du premier semestre **2015**.

Il est à préciser que ce stocks recouvre un montant de **232,5 Millions** de DA représentant divers types de stocks figurant initialement dans les comptes d'immobilisations ouverts à titre temporaire.

3-3 LES CRÉANCES ET EMPLOIS ASSIMILÉS

Les créances et autres éléments d'actifs sont comptabilisés au cout d'acquisition ou de réalisation, déduction faite des réajustements de valeurs liés

notamment à la constatation en fin d'exercice des provisions ou pertes de valeur à constituer.

NOTE 6

La masse des créances d'une valeur globale brute de **1.243.605.539,62 DA**, comprend en principal, les créances clients pour un montant brut de **589.117.680,45 DA** et les autres débiteurs pour un montant de **507.857.550,03 DA** soit **88,2%** du total de la rubrique.

Il y a lieu de noter, que le compte autres débiteurs abrite les résultats du retraitement et de l'assainissement des immobilisations, en termes de plus values en comparaison avec les travaux réalisés selon le quantitatif estimatif de l'avenant N°1 et les avenants successifs, soit une variation de **114,7 Millions** de DA.

NOTE 7

Les avoirs en banque d'un montant de **1.738.093.948,77 DA**, ils ont connu une nette amélioration, elle est de l'ordre de **94,1%** comparativement à la situation enregistrée à fin **2013**, et ce, conséquemment aux efforts appréciables enregistrés en matière de recouvrement de créances clients.

Les créances sur clients constituées essentiellement de créances détenues sur l'état et ses démembrements, ont fait l'objet de la constitution d'une provision à fin Décembre **2014** d'un montant de **104.836.638,42 DA**.

Ces créances ont connu durant l'exercice **2014** une hausse de leur volume soit plus **30,3%**, et ce, malgré les différentes mesures prises dans le cadre du recouvrement des créances, dont l'amélioration s'est ressentie à travers le volume atteint par la trésorerie immédiate.

Les avoirs en banque détenus initialement sur la Khalifa banque ont fait l'objet de la constitution d'une provision à hauteur de **100%** de leur montant soit **6.604.809,57 DA**.

3-4 LES PASSIFS NON COURANTS

Il faut rappeler que les nouveaux concepts du Système Comptable Financier, définissent le passif comme un ensemble d'obligations actuelles de l'entité, résultant d'évènements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entité par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Ce passif est dit courant lorsqu'il est attendu qu'il soit réalisé dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou, il doit être payé dans les douze **(12) mois** qui suivent la clôture.

Sur ce, tous les autres postes sont classés en tant que passifs non courants.

NOTE 8

D'un montant de **3.936.167.896,48 DA**, les fonds propres sont représentés pour une part importante par le capital émis, les primes et réserves et enfin le résultat net de l'exercice **2014** soit **4.467.512.207,21 DA**, auquel il convient, de rajouter l'impact lié au passage en 2010 vers le SCF de **54.487.180,49 DA**, de déduire l'impact sur les capitaux propres en rapport avec les opérations intervenues à fin **2014** de **585.831.491,22 DA**, incluant l'impact lié à l'assainissement et au retraitement des

comptes d'immobilisations ouverts à titre temporaire, ainsi que le reliquat du report à nouveau négatif d'un montant de **15.532.074,28 DA**.

L'ensemble de ces opérations sont la résultante des différentes résolutions prises par les Assemblées Générales Ordinaires des actionnaires depuis **1991**, date de passage de l'entreprise à l'autonomie à ce jour.

NOTE 9

D'un montant de **6.450.244.435,93 DA**, les passifs non courants sont représentés pour une part importante par l'endettement portant sur l'opération de rénovation de l'hôtel EL-Aurassi, contracté auprès du CPA. Le montant de la mobilisation du crédit à la date du **31 Décembre 2014** s'élève à **5.149.251.122,51 DA**.

Le second emprunt contracté également auprès du CPA porte sur la régularisation du patrimoine, le solde restant sur un montant d'un Milliard de DA est de **321,0 Millions** de DA.

Le troisième emprunt contracté auprès du trésor public pour un montant initial de **438.911.000 DA** a été porté

par voie d'avenant à **1.308,3 Millions** de DA, dont **35,9 Millions** de DA ont été débloqués à fin **2014** au titre des frais d'études et suivi des travaux de modernisation de l'unité EL Boustène.

NOTE 10

Les passifs courants d'un montant de **1.641.615.047,86 DA** sont constitués principalement du compte courant associés pour un montant de **626.408.468,11 DA**. Le solde restant, reprend pour l'essentiel les dividendes revenants

NOTE 11

Quant à la trésorerie passive d'un montant de **16.230.964,48 DA**, elle porte sur la commission due aux

NOTE 12

Le résultat opérationnel à fin **2014** est en forte hausse de plus **112,3%** pour s'établir à **961 Millions** de DA. Cette situation est due essentiellement à l'amélioration sensible du volume d'activité et par voie de conséquence du chiffre d'affaires, malgré l'accroissement du volume des annuités d'amortissements, conséquemment à la déglobalisation

Il recouvre également parmi les autres dettes, le cout relatif à la concession de l'unité EL-boustène d'un montant de **984.059,95 DA** portant sur une durée de la concession de **33 années**.

aux petits porteurs y compris ceux de l'exercice **2013** ainsi que les résultats de l'opération de retraitement et d'assainissement des comptes d'immobilisations à titre temporaire d'un montant de **70,7 Millions** de DA.

banques publiques de la place au titre du paiement des dividendes aux petits porteurs.

des immobilisations en cours, au retraitement et assainissement des comptes d'immobilisations ouverts à titre temporaire, mais également conséquemment à la revalorisation des salaires de base du personnel et de l'encadrement de la société, avec effet à compter du **1^{er} Juin 2013**.

NOTE 13

Avec l'accroissement du volume d'activité enregistré sur le plan physique à fin **2014**, le chiffre d'affaires global a atteint un montant de **3.073,7 Millions** de DA ; Il est

ventilé à raison de **51%** pour l'activité hébergement, **42,5%** pour l'activité restauration et **6,5%** pour les activités annexes.

NOTE 14

Il s'agit du deuxième poste de charge le plus important, il totalise un montant de **644,2 Millions** de DA. Rapporté au chiffre d'affaires annuel, il représente un ratio de

20,9%. Il est bien en deçà de la norme généralement admise dans la profession, qui se situe autour de **30%**.

NOTE 15

Le poste Impôts et taxes d'un montant de **78,2 Millions** de DA, il représente principalement la taxe sur l'activité

professionnelle dont le fait générateur est constitué par les encaissements perçus au titre de la période considérée.

NOTE 16

Les charges opérationnelles d'un montant de **82,6 Millions** de DA, elles recouvrent à hauteur d'un montant

de **51,9 Millions** de DA la nourriture du personnel de l'entité EL-Aurassi.

NOTE 17

Les annuités d'amortissement constituent le premier poste de charge le plus important parmi les charges d'exploitation. Il totalise un montant de **779,8 Millions** de

DA dont **749,5 Millions** de DA se rapportent à l'entité EL-Aurassi.

NOTE 18

Les résultats financiers d'un solde négatif de **16,5 Millions** de DA. Ce poste recouvre principalement les pertes de change, en relation directe avec les fluctuations

du cours de l'euro, monnaie utilisée pour le paiement de l'ensemble des situations objets de la rénovation de l'hôtel EL-Aurassi.

NOTE 19

Le résultat net de l'exercice est en forte hausse, soit plus **106,8%** pour s'établir à un montant de **738,1 Millions** de DA. Cette hausse des résultats provient tel qu'indiqué précédemment de l'accroissement du chiffre d'affaires, malgré l'évolution des charges du personnel et des annuités d'amortissements. Ce résultat est ventilé par entité comme suit :

• Unité EL-Aurassi	+773,3 Millions de DA
• Unité Mehri	-11,4 Millions de DA
• Unité Rym	-17,4 Millions de DA
• Unité Boustène	-6,4 Millions de DA

Le résultat net ainsi dégagé correspond à **24,0%** du chiffre d'affaires global et **49,2%** du capital social.

4

ÉTATS FINANCIERS DES UNITÉS HÔTELIÈRES RELEVANT DE **LA CHAÎNE EL-AURASSI**

HÔTEL EL AURASSI BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou négatif		0,00		0,00	0,00
Immobilisations Incorporelles		49 176 815,31	45 943 500,82	3 233 314,49	3 627 969,12
Immobilisations corporelles		10 407 609 005,83	3 437 922 622,82	6 969 686 383,01	8 198 509 441,76
Terrains		543 672 000,00		543 672 000,00	543 672 000,00
Bâtiments		5 322 805 163,27	1 653 979 744,07	3 668 825 419,20	4 686 694 413,44
Autres immobilisations corporelles		4 541 131 842,56	1 783 942 878,75	2 757 188 963,81	2 968 143 028,32
Immobilisations en concession		0,00		0,00	0,00
Immobilisations en cours		722 059 350,13		722 059 350,13	719 628 394,46
Equipements neufs en stocks		50 795 480,89		50 795 480,89	61 873 537,88
Immobilisations financières		188 937 742,12	163 302 200,00	25 635 542,12	21 483 477,34
Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
Autres participations & créances rattachées		22 625 000,00	1 802 200,00	20 822 800,00	18 130 400,00
Autres titres immobilisés		0,00		0,00	0,00
Prêts & autres actifs non courant		166 312 742,12	161 500 000,00	4 812 742,12	3 353 077,34
Impôts différés actif		77 754 957,78		77 754 957,78	55 340 857,37
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		11 496 333 352,06	3 647 168 323,64	7 849 165 028,42	9 060 463 677,93
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		692 747 953,88	32 583 508,96	660 164 444,92	457 855 207,64
Créances & emplois assimilés		1 198 584 113,49	98 698 201,63	1 099 885 911,86	971 743 335,29
Clients		561 193 944,51	98 698 201,63	462 495 742,88	355 185 427,29
Autres débiteurs		491 485 310,28		491 485 310,28	431 791 772,20
Impôts et assimilés		145 904 858,70		145 904 858,70	184 766 135,80
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		1 698 960 000,82	6 604 809,57	1 692 355 191,25	832 805 624,92
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		1 698 960 000,82	6 604 809,57	1 692 355 191,25	832 805 624,92
TOTAL ACTIFS COURANTS		3 590 292 068,19	137 886 520,16	3 452 405 548,03	2 262 404 167,85
TOTAL GENERAL ACTIF		15 086 625 420,25	3 785 054 843,80	11 301 570 576,45	11 322 867 845,78

HÔTEL EL AURASSI BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou comptes d'exploitation)		1 500 000 000,00	1 500 000 000,00
Capital non appelé			
Primes & réserves (Réserves consolidées (1))		2 229 414 857,46	2 354 979 857,46
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		773 289 993,48	364 491 091,34
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-474 188 428,65	-352 711 625,15
Part de la société consolidante (1)		4 028 516 422,29	3 866 759 323,65
Parts de minoritaires (1)			
TOTAL I		4 028 516 422,29	3 866 759 323,65
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		5 815 321 338,38	6 212 743 971,57
Impôts (différés et provisionnés)		21 905 526,55	21 905 526,55
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		310 103 863,30	236 871 859,41
Compte de liaison		-304 679 621,36	-247 464 716,16
TOTAL II		5 842 651 106,87	6 224 056 641,37
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		134 208 229,19	96 578 538,47
Impôts		139 261 372,98	43 306 514,80
Autres dettes		1 140 702 480,64	1 075 936 307,99
Trésorerie passif		16 230 964,48	16 230 519,50
TOTAL III		1 430 403 047,29	1 232 051 880,76
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		11 301 570 576,45	11 322 867 845,78

(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

HÔTEL EL AURASSI COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		2 995 047 710,68	2 069 054 019,23
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 995 047 710,68	2 069 054 019,23
Achats consommés		-454 422 324,83	-346 511 550,45
Services extérieurs et autres consommations		-120 082 467,26	-135 849 806,39
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-574 504 792,09	-482 361 356,84
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		2 420 542 918,59	1 586 692 662,39
Charges de personnel		-586 155 207,66	-402 708 431,25
Impôts et taxes et versements assimilés		-75 230 987,26	-53 763 416,44
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 759 156 723,67	1 130 220 814,70
Autres produits opérationnels		26 979 309,36	34 742 830,47
Autres charges opérationnelles		-80 785 109,82	-106 921 815,47
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-749 501 811,73	-654 874 054,99
Reprise sur pertes de valeur et provisions		40 285 606,19	57 049 657,06
V - RESULTAT OPERATIONNEL		996 134 717,67	460 217 431,77
Produits financiers		12 342 156,84	160 409 823,37
Charges financières		-28 880 611,59	-215 515 822,02
VI - RESULTAT FINANCIER		-16 538 454,75	-55 105 998,65
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		979 596 262,92	405 111 433,12
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-86 694 817,89	
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-119 611 451,44	-40 620 341,78
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 074 654 783,07	2 321 256 330,13
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-2 301 364 789,48	-1 956 765 238,79
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		773 289 993,59	364 491 091,34
Eléments extraordinaires (produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		773 289 993,59	364 491 091,34

HÔTEL EL AURASSI TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		3 190 707 725,66	2 338 814 462,89
Encaissement autres tiers		19 427 985,66	52 139 249,79
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 551 553 224,14	-1 321 221 102,98
Décaissement autres tiers		-9 078 151,47	-40 938 471,89
Intérêts et autres frais financiers payés		-14 069 949,63	-9 586 603,52
Impôts sur les résultats payés		-3 078 835,00	-13 557 209,00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		1 632 355 551,08	1 005 650 325,29
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		1 632 355 551,08	1 005 650 325,29
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-255 030 413,49	-287 137 870,14
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			557 734,70
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-2 059 664,78	-77 313,92
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		547 668,03	
Intérêts encaissés sur placements financiers		100 000,00	100 000,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		- 256 442 410,24	- 286 557 449,36
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées		-96 026 145,00	-54 095,00
Encaissements provenant d'emprunts		288 816 978,77	5 016 066 287,49
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-719 794 813,76	-5 046 785 602,83
Subventions (74;131;132)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		10 639 960,50	3 104 580,06
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-516 364 019,49	-27 668 830,28
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		859 549 121,35	691 424 045,65
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		-823 179 914,99	-131 835 869,34
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-1 682 729 036,34	-823 179 914,99
Variation de trésorerie de la période		859 549 121,35	691 344 045,65
Résultat comptable		773 289 993,59	364 491 091,34
Rapprochement avec le résultat comptable		86 259 127,76	326 852 954,31

HÔTEL EL AURASSI TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	Note	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et Résultat	Total Capitaux Propres
Solde au 31 Décembre N-2		1 500 000 000,00	0,00	0,00	0,00	2 214 593 611,06	3 714 593 611,06
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						- 212 325 378,75	- 212 325 378,75
Réévaluation des immobilisations							
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						364 491 091,34	364 491 091,34
Solde au 31 Décembre N-1		1 500 000 000,00	0,00	0,00	0,00	2 366 759 323,65	3 866 759 323,65
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						-384 978 324,81	-384 978 324,81
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat						-100 989 570,03	-100 989 570,03
Dividendes payés						-125 565 000,00	-125 565 000,00
Augmentation de capital							0,00
Résultat net de l'exercice						773 289 993,48	773 289 993,48
Solde au 31 Décembre N		1 500 000 000,00	0,00	0,00	0,00	2 528 516 422,29	4 028 516 422,29

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou négatif		0,00		0,00	0,00
Immobilisations Incorporelles		471 666,67	124 777,76	346 888,91	12 000,00
Immobilisations corporelles		82 942 918,70	82 181 619,20	761 299,50	1 015 864,35
Terrains		0,00		0,00	0,00
Bâtiments		57 650 250,93	57 650 250,93	0,00	0,00
Autres immobilisations corporelles		25 292 667,77	24 531 368,27	761 299,50	1 015 864,35
Immobilisations en concession		0,00		0,00	0,00
Immobilisations en cours		325 073 375,36		325 073 375,36	185 907 075,53
Equipements neufs en stocks		0,00		0,00	0,00
Immobilisations financières		0,00		0,00	0,00
Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
Autres participations & créances rattachées		0,00		0,00	0,00
Autres titres immobilisés		0,00		0,00	0,00
Prêts & autres actifs non courant		0,00		0,00	0,00
Impôts différés actif		0,00		0,00	0,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		408 487 960,73	82 306 396,96	326 181 563,77	186 934 939,88
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		75 523,60	75 523,60	0,00	0,00
Créances & emplois assimilés		4 811 988,81	3 621 105,72	1 190 883,09	4 786 042,73
Clients		3 848 474,95	3 621 105,72	227 369,23	3 848 474,95
Autres débiteurs		937 567,78		937 567,78	937 567,78
Impôts et assimilés		25 946,08		25 946,08	0,00
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		1 398 708,01		1 398 708,01	4 113 739,94
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		1 398 708,01		1 398 708,01	4 113 739,94
TOTAL ACTIFS COURANTS		6 286 220,42	3 696 629,32	2 589 591,10	8 899 782,67
TOTAL GENERAL ACTIF		414 774 181,15	86 003 026,28	328 771 154,87	195 834 722,55

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou comptes d'exploitation)			
Capital non appelé			
Primes & réserves (Réserves consolidées (1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		-6 393 542,45	-2 995 447,92
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-37 759 571,31	-60 993 343,68
Part de la société consolidante (1)		-44 153 113,76	-63 988 791,60
Parts de minoritaires (1)			
TOTAL I		-44 153 113,76	-63 988 791,60
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		11 709 478,71	11 709 478,71
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		1 154 642,69	1 461 925,11
Compte de liaison		304 820 136,95	190 387 700,80
TOTAL II		317 684 258,35	203 559 104,62
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		13 645,27	13 645,27
Impôts			0,00
Autres dettes		55 226 365,01	56 250 764,26
Trésorerie passif			0,00
TOTAL III		55 240 010,28	56 264 409,53
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		328 771 154,87	195 834 722,55

(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes			14 649 385,51
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE			14 649 385,51
Achats consommés			-6 380 482,98
Services extérieurs et autres consommations		-648 869,60	-732 393,68
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-648 869,60	-7 112 876,66
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		-648 869,60	7 536 508,85
Charges de personnel		-3 422 230,53	-14 944 557,89
Impôts et taxes et versements assimilés		-680,00	-444 481,56
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-4 071 780,13	-7 852 530,60
Autres produits opérationnels		328 865,56	585 248,13
Autres charges opérationnelles		-160 006,03	-362 711,94
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-3 934 600,15	-3 235 111,35
Reprise sur pertes de valeur et provisions		1 443 978,30	7 869 657,84
V - RESULTAT OPERATIONNEL		-6 393 542,45	-2 995 447,92
Produits financiers			
Charges financières			
VI - RESULTAT FINANCIER			
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-6 393 542,45	-2 995 447,92
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 772 843,86	23 104 291,48
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-8 166 386,31	-26 099 739,40
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-6 393 542,45	-2 995 447,92
Eléments extraordinaires (produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-6 393 542,45	-2 995 447,92

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients			14 877 487,90
Encaissement autres tiers			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-3 037 177,33	-22 728 254,96
Décaissement autres tiers			-59 719,62
Intérêts et autres frais financiers payés		-3 135,60	-14 121,89
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-3 040 312,93	-7 924 608,57
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-3 040 312,93	-7 924 608,57
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		- 82 719,00	- 6 435,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		408 000,00	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		325 281,00	-6 435,00
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Subventions (74;131;132)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-2 715 031,93	-7 931 043,57
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		-4 113 739,94	-12 044 783,51
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-1 398 708,01	-4 113 739,94
Variation de trésorerie de la période		-2 715 031,93	-7 931 043,57
Résultat comptable		-6 393 542,45	-2 995 447,92
Rapprochement avec le résultat comptable		9 108 574,38	-4 935 595,65

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	Note	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et Résultat	Total Capitaux Propres
Solde au 31 Décembre N-2			0,00	0,00	0,00	-60 993 343.66	-60 993 343.66
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						-2 995 447.92	-2 995 447.92
Solde au 31 Décembre N-1			0,00	0,00	0,00	-63 988 791.60	-63 988 791.60
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat						26 229 220.29	26 229 220.29
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						-6 393 542.45	-6 393 542.45
Solde au 31 Décembre N			0,00	0,00	0,00	-44 153 113.76	-44 153 113.76

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou négatif		0,00		0,00	0,00
Immobilisations Incorporelles		726 667,67	390 694,45	335 973,22	47 251,00
Immobilisations corporelles		340 278 508,06	97 080 374,15	243 198 133,91	255 146 386,99
Terrains		181 597,50		181 597,50	181 597,50
Bâtiments		285 891 023,42	62 386 323,99	223 504 699,43	231 882 828,27
Autres immobilisations corporelles		54 205 887,14	34 694 050,16	19 511 836,98	23 081 961,22
Immobilisations en concession		0,00		0,00	0,00
Immobilisations en cours		17 076 922,96		17 076 922,96	15 367 521,36
Equipements neufs en stocks		0,00		0,00	0,00
Immobilisations financières		4 995,00		4 995,00	4 995,00
Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
Autres participations & créances rattachées		0,00		0,00	0,00
Autres titres immobilisés		0,00		0,00	0,00
Prêts & autres actifs non courant		4 995,00		4 995,00	4 995,00
Impôts différés actif		0,00		0,00	0,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		358 087 093,69	97 471 068,60	260 616 025,09	270 566 154,35
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		2 367 030,35		2 367 030,35	2 459 105,10
Créances & emplois assimilés		23 287 990,45	576 185,19	22 711 805,26	21 250 945,59
Clients		7 464 872,43	289 685,19	7 175 187,24	6 271 763,41
Autres débiteurs		15 134 671,97	286 500,00	14 848 171,97	14 631 251,97
Impôts et assimilés		688 446,05		688 446,05	347 930,21
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		32 974 139,46		32 974 139,46	32 579 169,00
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		32 974 139,46		32 974 139,46	32 579 169,00
TOTAL ACTIFS COURANTS		58 629 160,26	576 185,19	58 052 975,07	56 289 219,69
TOTAL GENERAL ACTIF		416 716 253,95	98 047 253,79	318 669 000,16	326 855 374,04

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou comptes d'exploitation)			
Capital non appelé			
Primes & réserves (Réserves consolidées (1))			
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		-11 406 076,25	2 118 141,07
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-6 702 640,32	-19 691 107,99
Part de la société consolidante (1)		-18 108 716,57	-17 572 966,92
Parts de minoritaires (1)			
TOTAL I		-18 108 716,57	-17 572 966,92
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		10 791 727,24	10 791 727,24
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		260 138 818,47	266 643 665,14
Compte de liaison		25 022 012,83	27 290 826,11
TOTAL II		295 952 558,54	304 726 218,49
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		5 111 740,61	3 348 200,71
Impôts		1 518 895,17	1 943 755,84
Autres dettes		34 194 522,41	34 410 165,92
Trésorerie passif		0,00	0,00
TOTAL III		40 825 158,19	39 702 122,47
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		318 669 000,16	326 855 374,04

(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		59 960 558,60	55 579 300,83
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		59 960 558,60	55 579 300,83
Achats consommés		-23 723 454,99	-21 822 826,92
Services extérieurs et autres consommations		-1 617 821,88	-2 267 081,35
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-25 341 276,87	-24 089 908,27
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		34 619 281,73	31 489 392,56
Charges de personnel		-35 909 804,30	-26 318 926,36
Impôts et taxes et versements assimilés		-2 338 370,51	-1 869 327,26
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-3 628 893,08	3 301 138,94
Autres produits opérationnels		10 879 691,49	12 105 546,38
Autres charges opérationnelles		-1 364 750,23	-1 220 496,54
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-17 292 124,43	-12 773 581,71
Reprise sur pertes de valeur et provisions			705 534,00
V - RESULTAT OPERATIONNEL		-11 406 076,25	2 118 141,07
Produits financiers			
Charges financières			
VI - RESULTAT FINANCIER			
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-11 406 076,25	2 118 141,07
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		70 840 250,09	68 390 381,21
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-82 246 326,34	-66 272 240,14
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-11 406 076,25	2 118 141,07
Eléments extraordinaires (produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-11 406 076,25	2 118 141,07

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		63 370 852,84	59 624 732,86
Encaissement autres tiers		11 890,90	528 759,86
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-62 519 053,20	-51 198 225,79
Décaissement autres tiers		-0,01	-24 536,59
Intérêts et autres frais financiers payés		-18 183,25	-20 692,22
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		845 507,28	8 910 038,12
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		845 507,28	8 910 038,12
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-450 536,82	-645 321,50
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			2 793 950,00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		-450 536,82	2 148 628,50
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées			
Subventions (74;131;132)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		394 970,46	11 058 666,62
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		-32 579 169,00	-21 520 502,38
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-32 974 139,46	-32 579 169,00
Variation de trésorerie de la période		394 970,46	11 058 666,62
Résultat comptable		-11 406 076,25	2 118 141,07
Rapprochement avec le résultat comptable		11 801 046,71	8 940 525,55

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	Note	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et Résultat	Total Capitaux Propres
Solde au 31 Décembre N-2			0,00	0,00	0,00	-18 796 347,18	-18 796 347,18
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						- 894 760,81	- 894 760,81
Réévaluation des immobilisations							
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						+2 118 141,07	+2 118 141,07
Solde au 31 Décembre N-1			0,00	0,00	0,00	-17 572 966,92	-17 572 966,92
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat						10 870 326,60	10 870 326,60
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						-11 406 076,25	-11 406 076,25
Solde au 31 Décembre N			0,00	0,00	0,00	-18 108 716,57	-18 108 716,57

HÔTEL RYM - BENI ABBES BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

ACTIF	NOTE	N Brut	N Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition - goodwill positif ou négatif		0,00		0,00	0,00
Immobilisations Incorporelles		587 666,66	274 138,89	313 527,77	20 000,00
Immobilisations corporelles		269 262 648,17	228 524 725,80	40 737 922,37	42 536 691,01
Terrains		0,00		0,00	0,00
Bâtiments		157 243 887,76	123 339 965,61	33 903 922,15	36 796 378,11
Autres immobilisations corporelles		112 018 760,41	105 184 760,19	6 834 000,22	5 740 312,90
Immobilisations en concession		0,00		0,00	0,00
Immobilisations en cours		15 713 039,34		15 713 039,34	9 897 435,89
Equipements neufs en stocks		0,00		0,00	0,00
Immobilisations financières		0,00		0,00	0,00
Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
Autres participations & créances rattachées		0,00		0,00	0,00
Autres titres immobilisés		0,00		0,00	0,00
Prêts & autres actifs non courant		0,00		0,00	0,00
Impôts différés actif		0,00		0,00	0,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		285 563 354,17	228 798 864,69	56 764 489,48	52 454 126,90
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		3 509 671,25	1 696 473,36	1 813 197,89	2 684 922,38
Créances & emplois assimilés		16 921 446,87	2 227 645,88	14 693 800,99	8 847 612,84
Clients		16 610 388,56	2 227 645,88	14 382 742,68	8 837 497,22
Autres débiteurs		300 000,00		300 000,00	0,00
Impôts et assimilés		11 058,31		11 058,31	10 115,62
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		4 761 100,49		4 761 100,49	19 196 530,27
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		4 761 100,49		4 761 100,49	19 196 530,27
TOTAL ACTIFS COURANTS		25 192 218,61	3 924 119,24	21 268 099,37	30 729 065,49
TOTAL GENERAL ACTIF		310 755 572,78	232 722 983,93	78 032 588,85	83 183 192,39

HÔTEL RYM - BENI ABBES BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31/12/2014

PASSIF	NOTE	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou comptes d'exploitation)			
Capital non appelé			
Primes & réserves (Réserves consolidées (1))			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net -Résultat net part du groupe (1)		-17 393 025,03	-6 758 606,17
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-12 693 670,45	-69 825 087,42
Part de la société consolidante (1)		-30 086 695,48	-76 583 693,59
Parts de minoritaires (1)			
TOTAL I		-30 086 695,48	-76 583 693,59
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		5 180 000,00	5 180 000,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		12 954 980,64	10 582 699,82
Compte de liaison		-25 162 528,42	29 786 189,25
TOTAL II		-7 027 547,78	45 548 889,07
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		2 956 130,20	2 135 728,90
Impôts		4 307 005,29	3 187 998,07
Autres dettes		107 883 696,62	108 894 269,94
Trésorerie passif		0,00	0,00
TOTAL III		115 146 832,11	114 217 996,91
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		78 032 588,85	83 183 192,39

(1) à utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

HÔTEL RYM - BENI ABBES COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		18 712 993,41	29 462 062,92
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		18 712 993,41	29 462 062,92
Achats consommés		-7 054 939,52	-9 111 374,01
Services extérieurs et autres consommations		-2 066 195,54	-2 156 644,73
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-9 121 135,06	-11 268 018,74
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		9 591 858,35	18 194 044,18
Charges de personnel		-18 715 869,40	-16 745 220,91
Impôts et taxes et versements assimilés		-614 785,32	-1 045 912,74
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-9 738 796,37	402 910,53
Autres produits opérationnels		8 663,50	14 953,72
Autres charges opérationnelles		-302 492,67	-57 187,46
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-9 014 555,95	-7 322 090,72
Reprise sur pertes de valeur et provisions		1 654 156,46	202 807,76
V - RESULTAT OPERATIONNEL		-17 393 025,03	-6 758 606,17
Produits financiers			
Charges financières			
VI - RESULTAT FINANCIER			
VII - RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOTS (V + VI)		-17 393 025,03	-6 758 606,17
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		20 375 813,37	29 679 824,40
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-37 768 838,40	-36 438 430,57
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		-17 393 025,03	-6 758 606,17
Eléments extraordinaires (produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-17 393 025,03	-6 758 606,17

HÔTEL RYM - BENI ABBES TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		15 047 125,98	33 231 319,75
Encaissement autres tiers		7 700,00	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-26 423 887,60	-26 851 480,31
Décaissement autres tiers		-0,51	
Intérêts et autres frais financiers payés		-17 308,60	-15 387,90
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-11 386 370,73	6 364 451,54
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-11 386 370,73	6 364 451,54
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-434 984,05	-1 382 145,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières			
Intérêts encaissés sur placements financiers			
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		-434 984,05	-1 382 145,00
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-2 614 075,00	-264 949,00
Subventions (74;131;132)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités			
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-2 614 075,00	-264 949,00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-14 435 429,78	4 717 357,54
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		-19 196 530,27	-14 479 173,55
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-4 761 100,49	-19 196 530,27
Variation de trésorerie de la période		-14 435 429,78	4 717 356,72
Résultat comptable		-17 393 025,03	-6 758 606,17
Rapprochement avec le résultat comptable		31 828 454,81	11 475 962,89

HÔTEL RYM - BENI ABBES TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31/12/2014

INTITULE	Note	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et Résultat	Total Capitaux Propres
Solde au 31 Décembre N-2			0,00	0,00	0,00	-69 825 087.42	-69 825 087.42
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						-6 758 606.17	-6 758 606.17
Solde au 31 Décembre N-1			0,00	0,00	0,00	-76 583 693.59	-76 583 693.59
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat						63 890 023.14	63 890 023.14
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						-17 393 025.03	-17 393 025.03
Solde au 31 Décembre N			0,00	0,00	0,00	-30 086 695.48	-30 086 695.48

notes

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

السلسلة
الأوراسي
Chaîne El Aurassi

www.el-aurassi.com



الأوراسي سلسلة
Chaîne El Aurassi

SOCIETE DE GESTION DES PARTICIPATIONS DE L'ETAT TOURISME & HOTELLERIE
ENTREPRISE DE GESTION HOTELIERE CHAINE EL AURASSI
SOCIETE PAR ACTIONS AU CAPITAL DE 1.500.000.000 DA