



ÉTATS FINANCIERS 2015



ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

SOCIÉTÉ DE GESTION DES PARTICIPATIONS DE L'ÉTAT TOURISME & HÔTELLERIE
ENTREPRISE DE GESTION HÔTELIÈRE CHAÎNE EL-AURASSI
SOCIÉTÉ PAR ACTIONS AU CAPITAL DE 1 500 000 000 DA

www.el-aurassi.com

sommaire

1

ÉTATS FINANCIERS DE LA CHAÎNE EL-AURASSI AU 31-12-2015

Bilan actif cumulé	6
Bilan passif cumulé	7
Compte de résultats cumulés	8
Tableau des flux de trésorerie cumulés	9
Tableau de variation des capitaux propres	10
	11

2

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES UTILISÉES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

2-1 Règles et méthodes utilisées	12
2-2 Principes d'évaluation	13

3

NOTES EXPLICATIVES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS

3-1 Les actifs non courants	14
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

ÉTATS
FINANCIERS
DE LA CHAÎNE
EL-AURASSI
AU 31-12-2015

BILAN ACTIF CUMULÉ ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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	1	50 746 816,31	47 740 002,54	3 006 813,77	4 229 704,39
Immobilisations corporelles	2	11 743 522 415,83	4 635 690 173,60	7 107 832 242,23	7 254 383 738,79
Terrains		543 853 597,50		543 853 597,50	543 853 597,50
Bâtiments		6 264 236 596,90	2 184 411 524,40	4 079 825 072,50	3 926 234 040,78
Autres immobilisations corporelles		4 935 432 221,43	2 451 278 649,20	2 484 153 572,23	2 784 296 100,51
Immobilisations en concession		984 059,95		984 059,95	984 059,95
Immobilisations en cours	4	1 078 621 047,36		1 078 621 047,36	1 079 922 687,79
Equipements neufs en stocks		62 036 536,23		62 036 536,23	50 795 480,89
Immobilisations financières	3	179 364 890,13	167 303 000,00	12 061 890,13	25 640 537,12
Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
Autres participations & créances rattachées		22 625 000,00	14 303 000,00	8 322 000,00	20 822 800,00
Autres titres immobilisés		0,00		0,00	0,00
Prêts & autres actifs non courants		156 739 890,13	153 000 000,00	3 739 890,13	4 817 737,12
Impôts différés actif		89 510 057,30		89 510 057,30	77 754 957,78
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		13 204 785 823,11	4 850 733 176,14	8 354 052 646,97	8 493 711 166,71
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours	5	859 628 228,94	34 203 772,65	825 424 456,29	664 344 673,16
Créances & emplois assimilés	6	1 351 388 306,18	108 704 211,08	1 242 684 095,10	1 138 482 401,20
Clients		591 964 561,98	108 417 711,08	483 546 850,90	484 281 042,03
Autres débiteurs		539 185 522,65	286 500,00	538 899 022,65	507 571 050,03
Impôts et assimilés		220 238 221,55		220 238 221,55	146 630 309,14
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés	7	1 606 860 869,57	6 257 195,71	1 600 603 673,86	1 731 489 139,20
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		1 606 860 869,57	6 257 195,71	1 600 603 673,86	1 731 489 139,20
TOTAL ACTIF COURANT		3 817 877 404,69	149 165 179,44	3 668 712 225,25	3 534 316 213,56
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF		17 022 663 227,80	4 999 898 355,58	12 022 764 872,22	12 028 027 380,27

BILAN PASSIF CUMULÉ ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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⁾)		2 163 602 621,01	2 229 414 857,46
Ecart de réévaluation		0,00	0,00
Ecart d'équivalence ⁽¹⁾			
Résultat net - Résultat net part du groupe ⁽¹⁾		609 333 773,22	738 097 348,86
Autres capitaux propres - Report à nouveau		330 808 860,86	-531 344 310,73
Part de la société consolidante ⁽¹⁾		4 603 745 255,09	3 936 167 895,59
Parts de minoritaires ⁽¹⁾			
TOTAL I	8	4 603 745 255,09	3 936 167 895,59
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		5 471 394 010,82	5 843 002 544,33
Impôts (différés et provisionnés)		21 905 526,55	21 905 526,55
Autres dettes non courantes		984 059,95	984 059,95
Provisions et produits constatés d'avance		619 838 249,05	584 352 305,10
Compte de liaison		-0,00	-0,00
TOTAL II	9	6 114 121 846,37	6 450 244 435,93
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		158 648 325,04	142 289 745,27
Impôts		166 450 101,50	145 087 274,33
Autres dettes		963 098 117,23	1 338 007 064,67
Trésorerie passif	11	16 701 226,99	16 230 964,48
TOTAL III	10	1 304 897 770,76	1 641 615 048,75
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		12 022 764 872,22	12 028 027 380,27

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

COMPTE DE RÉSULTATS CUMULÉS ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		2 870 799 525,31	3 073 721 262,69
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	13	2 870 799 525,31	3 073 721 262,69
Achats consommés		-472 678 461,02	-485 200 719,34
Services extérieurs et autres consommations		-119 306 804,64	-124 415 354,28
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-591 985 265,66	-609 616 073,62
III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		2 278 814 259,65	2 464 105 189,07
Charges de personnel	14	-613 720 629,34	-644 203 111,89
Impôts et taxes et versements assimilés	15	-80 521 069,74	-78 184 823,09
IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 584 572 560,57	1 741 717 254,09
Autres produits opérationnels		32 573 968,80	38 196 529,91
Autres charges opérationnelles	16	-74 784 119,76	-82 612 358,75
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur	17	-804 054 463,42	-779 743 092,26
Reprise sur pertes de valeur et provisions		54 594 564,69	43 383 740,95
V - RÉSULTAT OPERATIONNEL	12	792 902 510,88	960 942 073,94
Produits financiers		34 050 886,80	12 342 156,84
Charges financières		-84 705 259,71	-28 880 611,59
VI - RÉSULTAT FINANCIER	18	-50 654 372,91	-16 538 454,75
VII - RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)		742 248 137,97	944 403 619,19
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-116 388 272,05	-86 694 818,89
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-16 526 092,70	-119 611 451,44
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		2 992 018 945,60	3 167 643 690,39
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-2 382 685 172,38	-2 429 546 341,53
VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		609 333 773,22	738 097 348,86
Eléments extraordinaires (Produits) ^(*)			
Eléments extraordinaires (Charges) ^(*)			
IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	19	609 333 773,22	738 097 348,86

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CUMULÉS ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		3 114 177 237,31	3 269 125 704,48
Encaissement autres tiers		25 023 065,94	19 447 576,56
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 798 790 960,55	-1 643 533 342,28
Décaissement autres tiers		-5 639 755,98	-9 078 151,99
Intérêts et autres frais financiers payés		-17 461 428,88	-14 108 577,08
Impôts sur les résultats payés		-141 792 041,00	-3 078 835,00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		1 175 516 116,84	1 618 774 374,69
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		1 175 516 116,84	1 618 774 374,69
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-728 551 114,78	-255 998 653,36
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		151 242,00	408 000,00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-1 007 148,01	-2 059 664,78
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		10 580 000,00	547 668,03
Intérêts encaissés sur placements financiers		113 217,97	100 000,00
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		-718 713 802,82	-257 002 650,11
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées		-144 156 000,00	-96 026 145,00
Encaissements provenant d'emprunts		333 963 041,23	288 816 978,77
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-806 771 037,50	-722 408 888,76
Subventions (74;131;132)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		28 458 340,54	10 639 960,50
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-588 505 655,73	-518 978 094,49
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-131 703 341,71	842 793 630,09
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		1 721 862 984,29	-879 069 354,20
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-1 590 159 642,58	1 721 862 984,29
Variation de trésorerie de la période		-131 703 341,71	842 793 630,09
Résultat comptable		609 333 773,22	738 097 348,86
Rapprochement avec le résultat comptable		1 590 159 642,58	1 721 862 984,29

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CUMULÉS ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	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				2 208 613 871,54	3 708 613 871,54
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						-384 978 324,81	-384 978 324,81
Réévaluation des immobilisations							
Profits 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		1 500 000 000,00				2 436 167 895,59	3 936 167 895,59
Changement de méthode comptable						37 867 121,49	37 867 121,49
Correction d'erreurs significatives						-94 004 882,83	-94 004 882,83
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat						361 341 346,62	361 341 346,62
Dividendes payés						-246 960 000,00	-246 960 000,00
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						609 333 773,22	609 333 773,22
Solde au 31 Décembre N		1 500 000 000,00				3 103 745 255,09	4 603 745 255,09

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 **2015**, et à l'instar des exercices précédents arrêté ses comptes selon le Système Comptable Financier prévu dans le cadre de 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 les deux exercices précédents 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 **2014**.

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 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 **50 746 816,31DA**, 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 **3 006 813,77DA**.

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.

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 **11 743 522 415,83DA**. Les amortissements correspondants à fin **Décembre 2015** s'élèvent à **4 635 690 173, 60DA**.

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

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 a été aussi procédé au retraitement, à l'assainissement et à la déglobalisation des avenants conclus avec le Groupement KEF, portant **N°2** et **N°9**, dont la réception provisoire a été prononcée en **2015**, ainsi que les avenants **N°4** et **N°6** du Groupement KEF.

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 **22 625 000,00DA**.

Ces deux participations ont subis une perte de valeur par rapport au cours du titre à fin **Décembre 2015** et à la valeur mathématique de l'action en fin **Décembre 2015**.

NOTE 4

Les immobilisations en cours et conséquemment au retraitement, à l'assainissement et à la déglobalisation intervenus à fin **2015**, ne sont que d'un montant de **1 078,6 Millions de DA**, dont **160,1 Millions de DA** concerne l'entité El-Aurassi.

Sur le montant de **160,1 Millions de DA**, la partie réservée à l'opération de rénovation des ascenseurs, dont la réception provisoire est en cours, s'élève à **110,6 Millions de DA**, soit **69%** du volume global.

Les amortissements relatifs à cet exercice sont de **804 Millions de DA**, l'impact des capitaux propres est globalement de **94,0 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 **31-12-2015** est de **14 303 000,00DA**.

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 2015** à un montant brut de **153 Millions de DA**.

Le reliquat représente, des résidus liés à l'opération de rénovation réalisée avec le groupement KEF.

Le solde restant soit **918,4 Millions de DA** se rapporte aux opérations de réhabilitation et de modernisation des unités du sud, rattachées à l'EGH Chaîne El-Aurassi, à raison de :

• Hôtel Rym de Béni-Abbès	178 Millions de DA
• Hôtel El-Boustène de Ménéa	608,4 Millions de DA
• Hôtel Mehri d'Ouargla	291,2 Millions de DA

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 **859 628 228,94DA**. La provision initialement constituée a été révisée, elle se chiffre à un montant de **34 203 772,65DA**.

Quant aux écarts relevés, ils se chiffrent à **127 849 300,70DA** se rapportent à différents types de stocks, il seront obligatoirement assainis avant la clôture des comptes du premier semestre **2016**.

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 valeurs à constituer.

NOTE 6

La masse des créances d'une valeur globale brute de **1 351 388 306,18DA**, comprend en principal, les créances clients pour un montant brut de **591 964 561,98DA** et les autres débiteurs pour un montant de **539 185 522,65DA** soit **83,7%** du total de la rubrique.

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 2015** d'un montant de **108 417 711,08 DA**.

NOTE 7

Les avoirs en banque d'un montant de **1 606 860 869,57DA**, ils ont connu une légère diminution de leur niveau, soit moins **7,6%**, comparativement à la situation enregistrée à fin **2014**.

Ces créances ont connu durant l'exercice **2015** une légère hausse de leur volume soit plus **0,5%**. Par rapport à cette situation des créances, des mesures avaient été prises précédemment 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 du maintien de la provision à hauteur de **100%** de leur montant soit **6 257 195,71DA**.

3-4 LES PASSIFS NON COURANTS

Il faut rappeler que les nouveaux concepts du Système Comptable Financier, définit 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.

NOTE 8

D'un montant de **4 603 745 255,09DA**, les fonds propres sont représentés pour une part importante par le capital émis, les primes et réserves et le résultat net de l'exercice **2015**. Il comprennent également l'impact lié à l'assainissement et au retraitement des comptes d'immobilisations et la déglobalisation des immobilisations en cours.

NOTE 9

D'un montant de **6 114 121 846,37DA**, 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 l'échelle de la chaîne El-Aurassi, à la date du **31 Décembre 2015** s'élève à **4 712 738 122,51DA**.

Le second emprunt contracté également auprès du CPA porte sur la régularisation du patrimoine, le

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.

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.

solde restant sur un montant d'**un Milliard de DA** est de **143,9 Millions de DA**.

Le troisième emprunt contracté auprès du trésor public pour un montant initial de **438 911 000DA** 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 Bousténe.

Il recouvre également parmi les autres dettes, le cout relatif à la concession de l'unité Rym d'un

montant de **984 059,9DA** portant sur une durée de la concession de **33 années**.

NOTE 10

Les passifs courants d'un montant de **1 304 897 770,76DA** sont constitués principalement du compte courant associés pour un montant de

227 200 000,00DA. Le solde restant, reprend pour l'essentiel les dividendes revenants aux petits porteurs y compris ceux de l'exercice **2014**.

NOTE 11

Quant à la trésorerie passive d'un montant de **16 701 226,99DA**, elle porte à concurrence d'un montant de **16 230 964,48DA**, sur la commission due

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

NOTE 12

Le résultat opérationnel à fin **2015** est en baisse de **17,5%** pour s'établir à **792,9 Millions de DA**.

Cette situation est due à la fluctuation du volume d'activité qu'a connu l'entreprise durant l'exercice considéré.

NOTE 13

Avec la faiblesse du volume d'activité enregistré sur le plan physique à fin **2015**, le chiffre d'affaires global a atteint un montant de **2 870,8 Millions de DA** ; Il est

ventilé à raison de **50,1%** pour l'activité hébergement, **42,9%** pour l'activité restauration et **7%** pour les activités annexes.

NOTE 14

Les frais du personnel constituent le deuxième poste de charge le plus important, il totalise un montant de **613,7 Millions de DA**. Rapporté au chiffre d'affaires

annuel, il représente un ratio de **21,4%**. 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 **80,5 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 **74,8 Millions de DA**, elles recouvrent à hauteur d'un montant de **59,4 Millions de DA** la nourriture du

personnel de l'entité El-Aurassi, soit **79,4%** des charges opérationnelles.

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 **804 Millions**

de DA dont **773 Millions de DA** se rapportent à l'entité El-Aurassi.

NOTE 18

Les résultats financiers d'un solde négatif de **50,7 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, ainsi que, les intérêts échus portant sur le financement de l'opération de rénovation de l'hôtel El-Aurassi.

NOTE 19

Le résultat net de l'exercice est en baisse, soit moins **17,5%** pour s'établir à un montant de **609,3 Millions de DA**. Ce résultat est ventilé par entité comme suit :

• Unité El-Aurassi	+619,3 Millions de DA
• Unité Mehri	+1,1 Millions de DA
• Unité Rym	-20,4 Millions de DA
• Unité Boustène	-3,7 Millions de DA

Le résultat net ainsi dégagé correspond à **21,2%** du chiffre d'affaires global et **40,6%** du capital social.

4

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

HÔTEL EL-AURASSI BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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	46 953 724,76	2 223 090,55	3 233 314,49
Immobilisations corporelles		11 054 625 587,30	4 214 911 206,93	6 839 714 380,37	6 969 686 383,01
Terrains		543 672 000,00		543 672 000,00	543 672 000,00
Bâtiments		5 763 451 434,79	1 929 764 399,07	3 833 687 035,72	3 668 825 419,20
Autres immobilisations corporelles		4 747 502 152,51	2 285 146 807,86	2 462 355 344,65	2 757 188 963,81
Immobilisations en concession		0,00		0,00	0,00
Immobilisations en cours		160 201 147,57		160 201 147,57	722 059 350,13
Equipements neufs en stocks		62 036 536,23		62 036 536,23	50 795 480,89
Immobilisations financières		179 360 890,13	167 303 000,00	12 057 890,13	25 635 542,12
Titres mis en équivalence		0,00		0,00	0,00
Autres participations & créances rattachées		22 625 000,00	14 303 000,00	8 322 000,00	20 822 800,00
Autres titres immobilisés		0,00		0,00	0,00
Prêts & autres actifs non courants		156 735 890,13	153 000 000,00	3 735 890,13	4 812 742,12
Impôts différés actif		89 510 057,30		89 510 057,30	77 754 957,78
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		11 594 911 033,84	4 429 167 931,69	7 165 743 102,15	7 849 165 028,42
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		791 191 066,39	32 583 508,96	758 607 557,43	660 164 444,92
Créances & emplois assimilés		1 301 126 206,18	97 659 597,24	1 203 466 608,94	1 099 885 911,86
Clients		558 476 824,25	97 659 597,24	460 817 227,01	462 495 742,88
Autres débiteurs		522 954 202,90		522 954 202,90	491 485 310,28
Impôts et assimilés		219 695 179,03		219 695 179,03	145 904 858,70
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		1 569 194 464,70	6 257 195,71	1 562 937 268,99	1 692 355 191,25
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		1 569 194 464,70	6 257 195,71	1 562 937 268,99	1 692 355 191,25
TOTAL ACTIF COURANT		3 661 511 737,27	136 500 301,91	3 525 011 435,36	3 452 405 548,03
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF		15 256 422 771,11	4 565 668 233,60	10 690 754 537,51	11 301 570 576,45

HÔTEL EL-AURASSI BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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⁾)		2 163 602 621,01	2 229 414 857,46
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence ⁽¹⁾			
Résultat net - Résultat net part du groupe ⁽¹⁾		619 242 271,92	773 289 993,59
Autres capitaux propres - Report à nouveau		385 290 265,18	-474 188 428,65
Part de la société consolidante ⁽¹⁾		4 668 135 158,11	4 028 516 422,40
Parts de minoritaires ⁽¹⁾			
TOTAL I		4 668 135 158,11	4 028 516 422,40
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		5 443 712 804,87	5 815 321 338,38
Impôts (différés et provisionnés)		21 905 526,55	21 905 526,55
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance		356 728 904,85	310 103 863,30
Compte de liaison		-902 637 127,75	-304 679 621,36
TOTAL II		4 919 710 108,52	5 842 651 106,87
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		150 479 328,65	134 208 229,19
Impôts		172 241 697,59	139 261 372,87
Autres dettes		763 824 286,34	1 140 702 480,64
Trésorerie passif		16 363 958,30	16 230 964,48
TOTAL III		1 102 909 270,88	1 430 403 047,18
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		10 690 754 537,51	11 301 570 576,45

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

HÔTEL EL-AURASSI COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		2 779 959 958,20	2 995 047 710,68
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		2 779 959 958,20	2 995 047 710,68
Achats consommés		-442 162 635,63	-454 422 324,83
Services extérieurs et autres consommations		-113 831 010,86	-120 082 467,26
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-555 993 646,49	-574 504 792,09
III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		2 223 966 311,71	2 420 542 918,59
Charges de personnel		-558 283 640,86	-586 155 207,66
Impôts et taxes et versements assimilés		-77 614 154,57	-75 230 987,26
IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 588 068 516,28	1 759 156 723,67
Autres produits opérationnels		21 265 361,92	26 979 309,36
Autres charges opérationnelles		-73 248 648,92	-80 785 109,82
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-773 029 547,62	-749 501 811,73
Reprise sur pertes de valeur et provisions		52 841 347,46	40 285 606,19
V - RÉSULTAT OPERATIONNEL		815 897 029,12	996 134 717,67
Produits financiers		34 037 668,81	12 342 156,84
Charges financières		-84 705 259,71	-28 880 611,59
VI - RÉSULTAT FINANCIER		-50 667 590,90	-16 538 454,75
VII - RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)		765 229 438,22	979 596 262,92
Impôts exigibles sur résultats ordinaires		-129 461 073,60	-86 694 817,89
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires		-16 526 092,70	-119 611 451,44
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		2 888 104 336,39	3 074 654 783,07
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-2 268 862 064,47	-2 301 364 789,48
VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		619 242 271,92	773 289 993,59
Éléments extraordinaires (Produits) ^(*)			
Éléments extraordinaires (Charges) ^(*)			
IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		619 242 271,92	773 289 993,59

HÔTEL EL-AURASSI TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		3 020 244 573,09	3 190 707 725,66
Encaissement autres tiers		24 988 054,43	19 427 985,66
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 704 171 273,95	-1 551 553 224,14
Décaissement autres tiers		-5 639 754,53	-9 078 151,47
Intérêts et autres frais financiers payés		-17 428 243,75	-14 069 949,63
Impôts sur les résultats payés		-141 792 041,00	-3 078 835,00
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		1 176 201 314,29	1 632 355 551,08
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		1 176 201 314,29	1 632 355 551,08
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-727 858 977,49	-255 030 413,49
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		151 242,00	
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-1 003 148,01	-2 059 664,78
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		10 580 000,00	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)		-718 030 883,50	-256 442 410,24
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées		-144 156 000,00	-96 026 145,00
Encaissements provenant d'emprunts		333 639 849,23	288 816 978,77
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-806 011 150,50	-719 794 813,76
Subventions (74;131;132)			
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		28 458 340,54	10 639 960,50
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		-588 068 960,73	-516 364 019,49
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-129 898 529,94	859 549 121,35
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		1 682 729 036,34	-823 179 914,99
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-1 552 830 506,40	1 682 729 036,34
Variation de trésorerie de la période		-129 898 529,94	859 549 121,35
Résultat comptable		619 242 271,92	773 289 993,59
Rapprochement avec le résultat comptable		1 552 830 506,40	1 682 729 036,34

HÔTEL EL-AURASSI TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	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	2 366 759 323,65	3 866 759 323,65
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						-384 978 324,81	-384 978 324,81
Réévaluation des immobilisations							
Profits 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							
Résultat net de l'exercice						773 289 993,59	773 289 993,59
Solde au 31 Décembre N-1		1 500 000 000,00	0,00	0,00	0,00	2 528 516 422,40	4 028 516 422,40
Changement de méthode comptable							
Correction d'erreurs significatives						-94 004 882,83	-94 004 882,83
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat						361 341 346,62	361 341 346,62
Dividendes payés						-246 960 000,00	-246 960 000,00
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						619 242 271,92	619 242 271,92
Solde au 31 Décembre N		1 500 000 000,00	0,00	0,00	0,00	3 168 135 158,11	4 668 135 158,11

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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	157 777,76	313 888,91	346 888,91
Immobilisations corporelles		78 765 651,96	78 558 772,83	206 879,13	761 299,50
Terrains		0,00		0,00	0,00
Bâtiments		57 650 250,93	57 650 250,93	0,00	0,00
Autres immobilisations corporelles		21 115 401,03	20 908 521,90	206 879,13	761 299,50
Immobilisations en concession		0,00		0,00	0,00
Immobilisations en cours		609 364 340,14		609 364 340,14	325 073 375,36
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 courants		0,00		0,00	0,00
Impôts différés actif		0,00		0,00	0,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		688 601 658,77	78 716 550,59	609 885 108,18	326 181 563,77
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		19 779 750,12	75 523,60	19 704 226,52	0,00
Créances & emplois assimilés		5 201 910,26	3 621 105,72	1 580 804,54	1 190 883,09
Clients		3 848 474,95	3 621 105,72	227 369,23	227 369,23
Autres débiteurs		1 301 567,78		1 301 567,78	937 567,78
Impôts et assimilés		51 867,53		51 867,53	25 946,08
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		529 232,08		529 232,08	1 398 708,01
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		529 232,08		529 232,08	1 398 708,01
TOTAL ACTIF COURANT		25 510 892,46	3 696 629,32	21 814 263,14	2 589 591,10
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF		714 112 551,23	82 413 179,91	631 699 371,32	328 771 154,87

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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⁾		-3 703 883,18	-6 393 542,45
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-37 759 571,31	-37 759 571,31
Part de la société consolidante ⁽¹⁾		-41 463 454,49	-44 153 113,76
Parts de minoritaires ⁽¹⁾			
TOTAL I		-41 463 454,49	-44 153 113,76
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		1 194 263,55	1 154 642,69
Compte de liaison		604 380 318,15	304 820 136,95
TOTAL II		617 284 060,41	317 684 258,35
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		13 736,17	13 645,27
Impôts			
Autres dettes		55 527 760,55	55 226 365,01
Trésorerie passif		337 268,68	
TOTAL III		55 878 765,40	55 240 010,28
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		631 699 371,32	328 771 154,87

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

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes			
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE			
Achats consommés			
Services extérieurs et autres consommations		-744 355,49	-648 869,60
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-744 355,49	-648 869,60
III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		-744 355,49	-648 869,60
Charges de personnel		-2 101 152,36	-3 422 230,53
Impôts et taxes et versements assimilés		-920,00	-680,00
IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		-2 846 427,85	-4 071 780,13
Autres produits opérationnels		364 000,15	328 865,56
Autres charges opérationnelles		-93,43	-160 006,03
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-1 221 362,07	-3 934 600,15
Reprise sur pertes de valeur et provisions			1 443 978,30
V - RÉSULTAT OPERATIONNEL		-3 703 883,20	-6 393 542,45
Produits financiers		0,02	
Charges financières			
VI - RÉSULTAT FINANCIER		0,02	
VII - RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)		-3 703 883,18	-6 393 542,45
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		364 000,17	1 772 843,86
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-4 067 883,35	-8 166 386,31
VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-3 703 883,18	-6 393 542,45
Eléments extraordinaires (Produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-3 703 883,18	-6 393 542,45

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients			
Encaissement autres tiers		0,04	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 203 421,85	-3 037 177,33
Décaissement autres tiers			
Intérêts et autres frais financiers payés		-3 322,80	-3 135,60
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-1 206 744,61	-3 040 312,93
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-1 206 744,61	-3 040 312,93
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			-82 719,00
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
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions effectuées			
Encaissements provenant d'emprunts		323 192,00	
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilées		-323 192,00	
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)			
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-1 206 744,61	-2 715 031,93
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		1 398 708,01	4 113 739,94
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-191 963,40	-1 398 708,01
Variation de trésorerie de la période		-1 206 744,61	-2 715 031,93
Résultat comptable		-3 703 883,18	-6 393 542,45
Rapprochement avec le résultat comptable		191 963,40	1 398 708,01

HÔTEL EL BOUSTÈNE - EL MÉNÉA TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	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	-63 988 791,60	-63 988 791,60
Changement de méthode comptable						26 229 220,29	26 229 220,29
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						-6 393 542,45	-6 393 542,45
Solde au 31 Décembre N-1			0,00	0,00	0,00	-44 153 113,76	-44 153 113,76
Changement de méthode comptable						6 393 542,45	6 393 542,45
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						-3 703 883,18	-3 703 883,18
Solde au 31 Décembre N			0,00	0,00	0,00	-41 463 454,49	-41 463 454,49

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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	486 027,79	240 639,88	335 973,22
Immobilisations corporelles		340 868 528,40	109 530 614,52	231 337 913,88	243 198 133,91
Terrains		181 597,50		181 597,50	181 597,50
Bâtiments		285 891 023,42	70 764 452,83	215 126 570,59	223 504 699,43
Autres immobilisations corporelles		54 795 907,48	38 766 161,69	16 029 745,79	19 511 836,98
Immobilisations en concession		0,00		0,00	0,00
Immobilisations en cours		291 262 559,71		291 262 559,71	17 076 922,96
Equipements neufs en stocks		4 000,00		4 000,00	4 995,00
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		4 000,00		4 000,00	4 995,00
Prêts & autres actifs non courants		0,00		0,00	0,00
Impôts différés actif		632 861 755,78		522 845 113,47	260 616 025,09
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		358 087 093,69	110 016 642,31	260 616 025,09	270 566 154,35
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		25 581 382,17		25 581 382,17	2 367 030,35
Créances & emplois assimilés		28 771 139,51	576 185,19	28 194 954,32	22 711 805,26
Clients		13 355 512,30	289 685,19	13 065 827,11	7 175 187,24
Autres débiteurs		14 929 751,97	286 500,00	14 643 251,97	14 848 171,97
Impôts et assimilés		485 875,24		485 875,24	688 446,05
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		36 272 048,07		36 272 048,07	32 974 139,46
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		36 272 048,07		36 272 048,07	32 974 139,46
TOTAL ACTIF COURANT		90 624 569,75	576 185,19	90 048 384,56	58 052 975,07
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF		723 486 325,53	110 592 827,50	612 893 498,03	318 669 000,16

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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⁾		1 077 263,89	-11 406 076,25
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-4 089 057,36	-6 702 640,32
Part de la société consolidante ⁽¹⁾		-3 011 793,47	-18 108 716,57
Parts de minoritaires ⁽¹⁾			
TOTAL I		-3 011 793,47	-18 108 716,57
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		246 795 861,54	260 138 818,47
Compte de liaison		315 434 635,97	25 022 012,83
TOTAL II		573 022 224,75	295 952 558,54
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		4 744 686,32	5 111 740,61
Impôts		2 134 424,77	1 518 895,17
Autres dettes		36 003 955,66	34 194 522,41
Trésorerie passif		0,00	0,00
TOTAL III		42 883 066,75	40 825 158,19
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		612 893 498,03	318 669 000,16

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

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		71 509 030,68	59 960 558,60
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		71 509 030,68	59 960 558,60
Achats consommés		-24 242 187,34	-23 723 454,99
Services extérieurs et autres consommations		-2 555 622,24	-1 617 821,88
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-26 797 809,58	-25 341 276,87
III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		44 711 221,10	34 619 281,73
Charges de personnel		-33 173 613,21	-35 909 804,30
Impôts et taxes et versements assimilés		-2 293 242,28	-2 338 370,51
IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		9 244 365,61	-3 628 893,08
Autres produits opérationnels		10 886 059,16	10 879 691,49
Autres charges opérationnelles		-1 503 814,73	-1 364 750,23
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-17 606 090,02	-17 292 124,43
Reprise sur pertes de valeur et provisions		56 743,87	
V - RÉSULTAT OPERATIONNEL		1 077 263,89	-11 406 076,25
Produits financiers			
Charges financières			
VI - RÉSULTAT FINANCIER			
VII - RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)		1 077 263,89	-11 406 076,25
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		82 451 833,71	70 840 250,09
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-81 374 569,82	-82 246 326,34
VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		1 077 263,89	-11 406 076,25
Eléments extraordinaires (Produits) ^(*)			
Eléments extraordinaires (Charges) ^(*)			
IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		1 077 263,89	-11 406 076,25

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		72 097 460,21	63 370 852,84
Encaissement autres tiers			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-68 119 899,30	-62 519 053,20
Décaissement autres tiers			
Intérêts et autres frais financiers payés		-18 525,03	-18 183,25
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		3 959 035,88	833 616,39
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires		35 010,02	11 890,89
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		3 994 045,90	845 507,28
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		-692 137,29	-450 536,82
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-4 000,00	
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)		-696 137,29	-450 536,82
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)		3 297 908,61	394 970,46
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		-32 974 139,46	-32 579 169,00
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		36 272 048,07	32 974 139,46
Variation de trésorerie de la période		3 297 908,61	394 970,46
Résultat comptable		1 077 263,89	-11 406 076,25
Rapprochement avec le résultat comptable		36 272 048,07	32 974 139,46

HÔTEL EL MEHRI - OUARGLA TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	Note	Capital social	Prime d'émission	Ecart d'évaluation	Ecart de réévaluation	Réserves et Résultat	Total Capitaux Propres
Solde au 31 Décembre N-2						-17 572 966,92	-17 572 966,92
Changement de méthode comptable						10 870 326,60	10 870 326,60
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						-11 406 076,25	-11 406 076,25
Solde au 31 Décembre N-1						-18 108 716,57	-18 108 716,57
Changement de méthode comptable						14 019 659,21	14 019 659,21
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat							
Dividendes payés							
Augmentation de capital							
Résultat net de l'exercice						1 077 263,89	1 077 263,89
Solde au 31 Décembre N						-3 011 793,47	-3 011 793,47

HÔTEL RYM - BENI ABBES BILAN ACTIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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		371 666,66	142 472,23	229 194,43	313 527,77
Immobilisations corporelles		269 262 648,17	232 689 579,32	36 573 068,85	40 737 922,37
Terrains		0,00		0,00	0,00
Bâtiments		157 243 887,76	126 232 421,57	31 011 466,19	33 903 922,15
Autres immobilisations corporelles		112 018 760,41	106 457 157,75	5 561 602,66	6 834 000,22
Immobilisations en concession		984 059,95		984 059,95	984 059,95
Immobilisations en cours		17 792 999,94		17 792 999,94	15 713 039,34
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 courants		0,00		0,00	0,00
Impôts différés actif		0,00		0,00	0,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		288 411 374,72	232 832 051,55	55 579 323,17	57 748 549,43
ACTIFS COURANTS					
Stocks & encours		23 074 742,66	1 544 740,09	21 530 002,57	1 813 197,89
Créances & emplois assimilés		16 290 267,23	6 847 322,93	9 442 944,30	14 693 800,99
Clients		16 284 950,48	6 847 322,93	9 437 627,55	14 382 742,68
Autres débiteurs		0,00		0,00	300 000,00
Impôts et assimilés		5 316,75		5 316,75	11 058,31
Autres créances et emplois assimilés		0,00		0,00	0,00
Disponibilités & assimilés		865 107,72		865 107,72	4 761 100,49
Placements & autres actifs financiers courants		0,00		0,00	0,00
Trésorerie		865 107,72		865 107,72	4 761 100,49
TOTAL ACTIF COURANT		40 230 117,61	8 392 063,02	31 838 054,59	21 268 099,37
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF		328 641 492,33	241 224 114,57	87 417 377,76	79 016 648,80

HÔTEL RYM - BENI ABBES BILAN PASSIF ARRÊTÉ AU 31-12-2015

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⁾		-20 354 679,96	-17 393 025,03
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-12 632 775,65	-12 693 670,45
Part de la société consolidante ⁽¹⁾		-32 987 455,61	-30 086 695,48
Parts de minoritaires ⁽¹⁾			
TOTAL I		-32 987 455,61	-30 086 695,48
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		5 180 000,00	5 180 000,00
Impôts (différés et provisionnés)			
Autres dettes non courantes		984 059,95	984 059,95
Provisions et produits constatés d'avance		15 119 219,11	12 954 980,64
Compte de liaison		-17 177 826,37	-25 162 528,42
TOTAL II		4 105 452,69	-6 043 487,83
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés		3 409 286,30	2 956 130,20
Impôts		5 147 979,69	4 307 005,29
Autres dettes		107 742 114,69	107 883 696,62
Trésorerie passif		0,00	0,00
TOTAL III		116 299 380,68	115 146 832,11
TOTAL PASSIF (I+ II + III)		87 417 377,76	79 016 648,80

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

HÔTEL RYM - BENI ABBES COMPTE DE RÉSULTATS ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	N	N-1
Ventes et produits annexes		19 330 536,43	18 712 993,41
Variation stocks produits finis et en cours			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		19 330 536,43	18 712 993,41
Achats consommés		-6 273 638,05	-7 054 939,52
Services extérieurs et autres consommations		-2 175 816,05	-2 066 195,54
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		-8 449 454,10	-9 121 135,06
III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		10 881 082,33	9 591 858,35
Charges de personnel		-20 162 222,91	-18 715 869,40
Impôts et taxes et versements assimilés		-612 752,89	-614 785,32
IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		-9 893 893,47	-9 738 796,37
Autres produits opérationnels		58 547,57	8 663,50
Autres charges opérationnelles		-31 561,68	-302 492,67
Dotations aux amortissements provision pertes de valeur		-12 197 463,71	-9 014 555,95
Reprise sur pertes de valeur et provisions		1 696 473,36	1 654 156,46
V - RÉSULTAT OPERATIONNEL		-20 367 897,93	-17 393 025,03
Produits financiers		13 217,97	
Charges financières			
VI - RÉSULTAT FINANCIER		13 217,97	
VII - RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS (V + VI)		-20 354 679,96	-17 393 025,03
Impôts exigibles sur résultats ordinaires			
Impôts différés (Variations) sur résultats ordinaires			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		21 098 775,33	20 375 813,37
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-41 453 455,29	-37 768 838,40
VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-20 354 679,96	-17 393 025,03
Eléments extraordinaires (Produits) (*)			
Eléments extraordinaires (Charges) (*)			
IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-20 354 679,96	-17 393 025,03

HÔTEL RYM - BENI ABBES TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	NOTE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Encaissements reçus des clients		21 835 204,01	15 047 125,98
Encaissement autres tiers			7 700,00
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-25 296 382,45	-26 423 887,60
Décaissement autres tiers			-0,51
Intérêts et autres frais financiers payés		-11 337,30	-17 308,60
Impôts sur les résultats payés			
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires		-3 472 515,74	-11 386 370,73
Flux de trésorerie lié à des éléments extraordinaires			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		-3 472 515,74	-11 386 370,73
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles			-434 984,05
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		13 217,97	
Dividendes et quote-part de résultats reçus			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		13 217,97	-434 984,05
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		-436 695,00	-2 614 075,00
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)		-436 695,00	-2 614 075,00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-3 895 992,77	-14 435 429,78
Trésorerie ou équivalent de trésorerie au début de la période		4 761 100,49	19 196 530,27
Trésorerie ou équivalent de trésorerie à la fin de la période		-865 107,72	-4 761 100,49
Variation de trésorerie de la période		-3 895 992,77	-14 435 429,78
Résultat comptable		-20 354 679,96	-17 393 025,03
Rapprochement avec le résultat comptable		865 107,72	4 761 100,49

HÔTEL RYM - BENI ABBES TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ARRÊTÉ AU 31-12-2015

INTITULÉ	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	-76 583 693,59	-76 583 693,59
Changement de méthode comptable						63 890 023,14	63 890 023,14
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profits ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat					0,00		
Dividendes payés						0,00	
Augmentation de capital		0,00				-17 393 025,03	-17 393 025,03
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	0,00	-30 086 695,48	-30 086 695,48
Changement de méthode comptable						17 453 919,83	17 453 919,83
Correction d'erreurs significatives							
Réévaluation des immobilisations							
Profit ou pertes non comptabilisés dans le compte de résultat					0,00		
Dividendes payés						0,00	
Augmentation de capital		0,00					
Résultat net de l'exercice						-20 354 679,96	-20 354 679,96
Solde au 31 Décembre N		0,00	0,00	0,00	0,00	-32 987 455,61	-32 987 455,61

notes

السلسلة
الأوراسي
Chaîne El Aurassi



SOCIÉTÉ DE GESTION DES PARTICIPATIONS DE L'ÉTAT TOURISME & HÔTELLERIE
ENTREPRISE DE GESTION HÔTELIÈRE CHAÎNE EL-AURASSI
SOCIÉTÉ PAR ACTIONS AU CAPITAL DE 1 500 000 000 DA