

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

### SONEDE International

Siège social : Caulisée Saula Esc B- 3<sup>ème</sup> étage El Manar II Tunis

La société SONEDE International publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Walid ESSEBTI.

| BILAN AU 31 DECEMBRE 2024                          |          |                  |                  |
|----------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| (TND)                                              |          |                  |                  |
| A C T I F S                                        | Notes    | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>                  |          |                  |                  |
| <b>Actifs immobilisés</b>                          |          |                  |                  |
| Immobilisations incorporelles                      |          | 8 764            | 8 764            |
| Moins : Amortissements                             |          | 8 536            | 7 959            |
|                                                    | <b>1</b> | <b>227</b>       | <b>804</b>       |
| Immobilisations corporelles                        |          | 274 796          | 273 990          |
| Moins : Amortissements                             |          | 228 414          | 185 163          |
|                                                    | <b>2</b> | <b>46 382</b>    | <b>88 828</b>    |
| Immobilisations financières                        |          | 661 804          | 661 804          |
| Moins : Dépréciation                               |          | 67 889           | 2 199            |
|                                                    | <b>3</b> | <b>593 915</b>   | <b>659 605</b>   |
| <b>Total des Actifs Immobilisés</b>                |          | <b>640 524</b>   | <b>749 237</b>   |
| <b>Autres Actifs non courants</b>                  |          | -                | -                |
| <b>Total des Actifs non courants</b>               |          | <b>640 524</b>   | <b>749 237</b>   |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>                      |          |                  |                  |
| Stocks                                             |          |                  |                  |
| Moins : Dépréciation                               |          |                  |                  |
|                                                    |          | -                | -                |
| Clients et comptes rattachés                       |          | 2 526 848        | 2 104 386        |
| Moins : Provisions                                 |          | 1 324 877        | 1 352 010        |
|                                                    | <b>4</b> | <b>1 201 971</b> | <b>752 376</b>   |
| Compte de régularisation et autres actifs courants |          | 4 879 344        | 4 710 109        |
| Moins : Provisions                                 |          | 58 208           | 58 208           |
|                                                    | <b>5</b> | <b>4 821 136</b> | <b>4 651 901</b> |
| Placements et autres actifs financiers             | <b>6</b> | 1 000 000        | 800 000          |
| Liquidités et équivalents de liquidités            | <b>7</b> | 733 716          | 850 591          |

|                                  |  |                  |                  |
|----------------------------------|--|------------------|------------------|
|                                  |  |                  |                  |
| <b>Total des Actifs courants</b> |  | <b>7 756 823</b> | <b>7 054 869</b> |
|                                  |  |                  |                  |
| <b>Total des Actifs</b>          |  | <b>8 397 348</b> | <b>7 804 106</b> |

| <b>BILAN AU 31 DECEMBRE 2024</b>                               |              |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                                                                |              |                   | (TND)             |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                             | <b>Notes</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>Capitaux propres</b>                                        |              |                   |                   |
|                                                                |              |                   |                   |
| Capital social                                                 |              | 2 716 000         | 2 716 000         |
|                                                                |              |                   |                   |
| Capital souscrit - non appelé                                  |              | -                 | -                 |
|                                                                |              |                   |                   |
| Réserves Légales                                               |              | 167 308           | 141 233           |
|                                                                |              |                   |                   |
| Autres capitaux propres                                        |              |                   |                   |
|                                                                |              |                   |                   |
| Résultats reportés                                             |              | 278 145           | 411 818           |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice</b> |              | <b>3 161 453</b>  | <b>3 269 050</b>  |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                  |              | <b>387 926</b>    | <b>109 682</b>    |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>8</b>     | <b>3 549 379</b>  | <b>3 378 733</b>  |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>PASSIFS</b>                                                 |              |                   |                   |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |              |                   |                   |
|                                                                |              |                   |                   |
| Provisions pour risques et charges                             |              | 19 307            | 19 307            |
| Emprunts bancaires                                             |              |                   |                   |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |              | <b>19 307</b>     | <b>19 307</b>     |
|                                                                |              |                   |                   |
| <b>Passifs courants</b>                                        |              |                   |                   |
|                                                                |              |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>9</b>     | 8 645             | 8 645             |
|                                                                |              |                   |                   |
| Autres passifs courants                                        | <b>10</b>    | 4 820 015         | 4 397 420         |
|                                                                |              |                   |                   |
| Concours bancaires et autres Passifs financiers                |              | -                 | -                 |
|                                                                |              |                   |                   |

|                                                  |  |                  |                  |
|--------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
| <b>Total des passifs courants</b>                |  | <b>4 828 661</b> | <b>4 406 065</b> |
| <b>Total des passifs</b>                         |  | <b>4 847 968</b> | <b>4 425 373</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b> |  | <b>8 397 348</b> | <b>7 804 106</b> |

| ETAT DE RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2024                      |       |                  |                  |
|------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
|                                                            | Notes | 31/12/2024       | 31/12/2023       |
| Revenus                                                    | 11    | 2 789 147        | 1 757 475        |
| Autres produits                                            |       | 27 133           | 7 370            |
| <b>Marge Brute</b>                                         |       | <b>2 816 280</b> | <b>1 764 845</b> |
| Variation des stocks                                       |       |                  |                  |
| Achats                                                     | 12    | 391 611          | 184 500          |
| Charges de personnel                                       | 13    | 290 219          | 212 677          |
| Dotations aux amortissements et provisions                 | 14    | 109 518          | 43 500           |
| Autres charges d'exploitation                              | 15    | 1 536 216        | 1 165 297        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                             |       | <b>488 715</b>   | <b>158 869</b>   |
| Charges financières nettes                                 | 16    | 10 929           | 64 513           |
| Produits financiers                                        | 17    | 13 280           | 62 090           |
| Autres produits ordinaires                                 | 18    | 18 186           | -                |
| Autres pertes ordinaires                                   |       | 3 486            | 3 947            |
| Produits de placements                                     |       | 99 966           | 60 103           |
| <b>Résultats des activités ordinaires avant impôts</b>     |       | <b>605 732</b>   | <b>212 603</b>   |
| Impôt sur les bénéfices                                    |       | 217 806          | 102 920          |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>      |       | <b>387 926</b>   | <b>109 682</b>   |
| Eléments extraordinaires                                   |       |                  |                  |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                          |       | <b>387 926</b>   | <b>109 682</b>   |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt)          |       |                  |                  |
| <b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b> |       | <b>387 926</b>   | <b>109 682</b>   |

# **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2024**

|                                                                          | <u>TND</u>        |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>LIBELLE</b>                                                           | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
| <b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>                   |                   |                   |
| Résultat net de l'exercice                                               | 387 926           | 109 682           |
| Dotations aux amortissements et aux prov.                                | 109 518           | 43 500            |
| Reprise sur provision                                                    | -27 133           | -7 370            |
| Variation :                                                              |                   |                   |
| Clients                                                                  | -422 461          | -25 563           |
| Stocks                                                                   |                   |                   |
| Autres créances                                                          | -169 235          | -242 738          |
| Placements                                                               | -200 000          | -800 000          |
| Fournisseurs et autres dettes                                            | 422 595           | -24 330           |
| Plus values sur cession d'immobilisation                                 |                   |                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                    | <b>101 210</b>    | <b>-946 818</b>   |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>     |                   |                   |
| Décaissements provenant des investissements gros entretiens              |                   |                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles   | -806              | -5 784            |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles |                   |                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières   | 0                 | 0                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles      |                   |                   |
| Décaissements provenant de l'octroi des prêts                            |                   |                   |
| Encaissements provenant des cession d'immobilisations financières        |                   |                   |
| Flux liés aux réserves du fonds social                                   |                   |                   |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b>       | <b>-806</b>       | <b>-5 784</b>     |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>       |                   |                   |
| Encaissements suite à l'émission d'actions                               | 0                 | 710 000           |
| Remboursements des emprunts en principal et intérêts                     |                   |                   |
| Dividendes et autres distributions payées                                | -217 280          | -371 600          |
| Dividendes et autres distributions reçues                                |                   |                   |
| Dividendes versés                                                        |                   |                   |
| <b>Encaissements / Décaissements pour acquisition SICAV</b>              |                   |                   |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>          | <b>-217 280</b>   | <b>338 400</b>    |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                        | <b>-116 876</b>   | <b>-614 203</b>   |
| <b>Trésorerie du début d'exercice</b>                                    | <b>850 591</b>    | <b>1 464 794</b>  |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                             | <b>733 716</b>    | <b>850 591</b>    |

## **A/ PRESENTATION DE LA SOCIETE**

Les comptes de la Société « SONEDE INTERNATIONAL » sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises tel que fixé par la loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.

Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.

Conformément aux statuts, la Société a, notamment pour objet :

- ✓ Réalisation des études
- ✓ Suivi et supervision de projets
- ✓ Assistance technique, institutionnelle et organisationnelle
- ✓ Gestion et exploitation d'ouvrages
- ✓ Formation

## **B/ PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE DE LA SOCIETE**

La comptabilité de la Société « SONEDE INTERNATIONAL » est élaborée par le Logiciel SAGE

Les journaux auxiliaires créés sont les suivants :

|                     |
|---------------------|
| Journal d'ouverture |
| Banque              |
| Caisse              |
| Achats              |
| Ventes              |
| Paie                |
| Opérations diverses |

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Grand - livre
- Balance générale
- Etats financiers

## **C/ UNITE MONETAIRE**

Les comptes de la Société « SONEDE INTERNATIONAL » sont libellés en Dinars Tunisiens.

## **D/ EXERCICE SOCIAL**

Conformément aux statuts, l'exercice social commence le 1<sup>er</sup> Janvier et se termine le 31 Décembre.

## E/ IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA

Les taux d'amortissement pratiqués par la Société sont ceux prévus par le décret du Ministre des Finances N° 2008 – 492 du 25/02/2008, et en conformité avec l'exercice précédent.

|                                     | <u>Tx Amt</u> |
|-------------------------------------|---------------|
| <u>Logiciels</u>                    | <u>33%</u>    |
| <u>Equipement de bureau</u>         | <u>20%</u>    |
| <u>Matériel Informatique</u>        | <u>33%</u>    |
| <u>Matériel de transport</u>        | <u>20%</u>    |
| <u>Installations et agencements</u> | <u>10%</u>    |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **NOTE 1 : Immobilisations incorporelles**

La valeur de cette rubrique au 31/12/2024 est de 8.764 DT, amortie à hauteur de 8.536 DT.

### **NOTE 2 : Immobilisations corporelles**

La valeur de cette rubrique au 31/12/2024 est de 274.796DT, amortie à hauteur de 228.414 DT.

Le détail de la rubrique des immobilisations incorporelles et corporelles est présenté au niveau du tableau d'amortissement suivant :

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES AU 31/12/2024**

| DESIGNATION                  | Valeur Brute au<br>31/12/2023 | Reclas. Et<br>Acquisition 2024 | Cession 2024 | Valeur Brute au<br>31/12/2024 | Tx Amt | Cumul Amt au<br>31/12/2023 | Dotation aux Amt<br>31/12/2024 | Régul Amt<br>CAC en<br>2024 | Cumul Amt<br>au 31/12/2024 | VCN au<br>31/12/2024 |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------|-------------------------------|--------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|
| Site WEB                     | 3 480                         |                                |              | 3 480                         | 33%    | 3 358                      | 122                            |                             | 3 480                      | 0,000                |
| Logiciels                    | 5 284                         |                                |              | 5 284                         | 33%    | 4 601                      | 455                            |                             | 5 056                      | 227                  |
| Equipements de bureaux       | 18 395                        | 806                            |              | 19 201                        | 20%    | 12 590                     | 1 608                          |                             | 14 198                     | 5 003                |
| Matériel Informatique        | 49 321                        |                                |              | 49 321                        | 33%    | 27 481                     | 3 423                          |                             | 30 904                     | 18 417               |
| Matériel de transport        | 179 026                       |                                |              | 179 026                       | 20%    | 139 962                    | 35 805                         |                             | 175 767                    | 3 259                |
| Installations et Agencements | 27 249                        |                                |              | 27 249                        | 10%    | 5 131                      | 2 416                          |                             | 7 546                      | 19 702               |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>282 754</b>                | <b>806</b>                     | <b>0</b>     | <b>283 560</b>                |        | <b>193 122</b>             | <b>43 828</b>                  | <b>0</b>                    | <b>236 951</b>             | <b>46 609</b>        |



### **NOTE 3 : Immobilisations financières**

La valeur nette au 31/12/2024 est de 593.915 DT

| Désignation                                 | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dépot et cautionnements                     | 2 700                | 2 700                |
| Participation au capital de SOGES (Sénégal) | 2 199                | 2 199                |
| <b>Titres de participation SBA</b>          | 656 905              | 656 905              |
| <b>Total brut</b>                           | <b>661 804</b>       | <b>661 804</b>       |
| Provision sur participation SBA             | 65 690               | 0                    |
| Provision sur participation SOGES           | 2 199                | 2 199                |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>593 915</b>       | <b>659 605</b>       |

### **NOTE 4 : Clients et comptes rattachés**

La valeur nette au 31/12/2024 est de 1 201 971 DT

| Désignation                     | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| SOGES/MSA                       | 19 685               | 19 685               |
| AWMC                            | -                    | 28 818               |
| OMMP                            | 324                  | 324                  |
| STE                             | 1 090 657            | 1 090 657            |
| STE AVENANT                     | 206 565              | 206 565              |
| SNDE MAURITANIE                 | 143 054              | 143 054              |
| SCET Tunisie                    | 210 473              | 18 320               |
| THE REGIONAL ENV CENTER         | 7 969                | 7 969                |
| ESTMALI                         | -                    | 114 606              |
| BEST ENGINEERING SOUSSE         | -                    | 3 956                |
| ONAE                            | 248 449              | 368 965              |
| STE BENIN                       | 243 790              | 101 469              |
| SBA DES EAUX BENIN              | 232 772              | -                    |
| VA TECH WABAGL LTD              | 13 321               | -                    |
| EST TUNISIE                     | 6 637                | -                    |
| AEC KUWAIT                      | 103 152              | -                    |
| <b>BRUT</b>                     | <b>2 526 848</b>     | <b>2 104 386</b>     |
|                                 |                      |                      |
| Provisions Clients (TCHAD +MSA) | 1 316 908            | 1 316 908            |
| Provisions Clients (AWMC)       | -                    | 27 133               |
| Provisions Clients (REC)        | 7 969                | 7 969                |
| <b>Total provisions</b>         | <b>1 324 877</b>     | <b>1 352 010</b>     |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>1 201 971</b>     | <b>752 376</b>       |

**NOTE 5 : Compte de régularisation et autres actifs courants**

La valeur nette au 31/12/2024 est 4.821.136 DT détaillée comme suit :

| Désignation                                              | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs Avances et acomptes                         | 5 544                | 5 544                |
| Crédit TVA                                               | 72 420               | 50 484               |
| Acompte provisionnel payé                                | 46 371               | 83 535               |
| Retenue à la source sur placements                       | 13 216               | 0                    |
| Retenue à la source clients                              | 735                  | 735                  |
| Associés - opérations sur le capital                     | 0                    | 100 000              |
| <b>Sous Total</b>                                        | <b>138 286</b>       | <b>240 298</b>       |
|                                                          |                      |                      |
| Personnel Rémunération due sur les détachés longue durée | 4 389                | 4 765                |
| Projet AQUAKNIGHT exercice 2015                          | 17 638               | 17 638               |
| Projet AQUAKNIGHT exercice 2014                          | 69 436               | 69 436               |
| Projet AQUAKNIGHT exercice 2013 et ant                   | 150 228              | 150 228              |
| Projet REC                                               | 47 351               | 47 351               |
| Produits à recevoir                                      | 760 006              | 494 992              |
| OSEF Débiteurs Divers Action Urgente                     | 2 807 553            | 2 807 553            |
| OSEF Débiteurs Divers Avenant Action Urgente             | 843 623              | 843 623              |
| Contribution SONEDE mutuelle                             | 1 943                | 227                  |
| Charges constatées d'avance                              | 10 588               | 7 693                |
| Avance personnel                                         | 2 000                | 0                    |
| Débiteurs divers                                         | 26 304               | 26 304               |
| <b>Sous Total</b>                                        | <b>4 741 059</b>     | <b>4 469 811</b>     |
| Autres provisions                                        | 10 857               | 10 857               |
| Provision sur projet REC                                 | 47 351               | 47 351               |
| <b>Total provisions</b>                                  | <b>58 208</b>        | <b>58 208</b>        |
|                                                          |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>4 821 136</b>     | <b>4 651 901</b>     |

**NOTE 6 : Placements et autres actifs financiers**

La valeur de cette rubrique au 31/12/2024 est de 1 000 000 DT

| Désignation   | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|---------------|----------------------|----------------------|
| Placement STB | 1 000 000            | 800 000              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 000 000</b>     | <b>800 000</b>       |

### **NOTE 7 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le détail de cette rubrique au 31/12/2024 est le suivant :

| Désignation                 | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| STB DINAR                   | 103 656              | 262 538              |
| STB EURO                    | 401 026              | 170 469              |
| STB DOLLARS                 | 225 417              | 407 907              |
| STB DINAR REC               | -                    | 1 314                |
| STB AUGMENTATION DU CAPITAL | 2                    | 5 969                |
| CAISSE                      | 3 616                | 2 394                |
|                             |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>                | <b>733 716</b>       | <b>850 591</b>       |

### **NOTE 8 : Capitaux propres avant résultat de l'exercice**

Le tableau de mouvement des capitaux propres est comme suit :

| <b>TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES</b> |                  |                     |                    |                           |                  |                |
|---------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|---------------------------|------------------|----------------|
|                                                   |                  |                     |                    |                           |                  | -              |
|                                                   | Capital          | Réserves<br>Légales | Résultats reportés | Résultat de<br>l'exercice | Total            | Dividendes     |
| <b>Solde au 31/12/2023</b>                        | <b>2 716 000</b> | <b>141 233</b>      | <b>411 818</b>     | <b>109 682</b>            | <b>3 378 733</b> | <b>371 600</b> |
|                                                   |                  |                     |                    |                           |                  |                |
| Réserves Légales                                  |                  |                     |                    |                           |                  |                |
| Affectation du résultat selon AGO                 | -                | 26 075              | - 133 673          | - 109 682                 | - 217 280        | 217 280        |
| Libération de capital                             | -                | -                   | -                  | -                         | -                | -              |
| Résultat de l'exercice                            | -                | -                   | -                  | 387 926                   | 387 926          | -              |
| <b>Solde au 31/12/2024</b>                        | <b>2 716 000</b> | <b>167 308</b>      | <b>278 145</b>     | <b>387 926</b>            | <b>3 549 379</b> | <b>217 280</b> |

### **NOTE 9 : Fournisseurs et comptes rattachés**

La valeur de cette rubrique au 31/12/2024 est de 8.645DT, et détaillée comme suit :

| Désignation                | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Fournisseurs RG PROJET REC | 8 645                | 8 645                |
|                            |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>               | <b>8 645</b>         | <b>8 645</b>         |

### **NOTE 10 : Autres passifs courants**

La valeur de cette rubrique au 31/12/2024 est 4 820 015 DT, et détaillée comme suit :

| Désignation                                             | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dettes provisionnées pour congés payés                  | 15 666               | 5 594                |
| Etat organismes sociaux (note 10-1)                     | 269 039              | 143 375              |
| Prime d'expatriation                                    | 324 853              | 176 577              |
| Autres (CAP, Débiteurs et créditeurs divers)(note 10-2) | 4 210 457            | 4 071 874            |
|                                                         |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>                                            | <b>4 820 015</b>     | <b>4 397 420</b>     |

#### **Note 10-1**

| Désignation           | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Receveur des finances | 10 491               | 10 491               |
| Impôt à payer         | 199 328              | 81 815               |
| CSS à payer           | 35 996               | 38 665               |
| <b>Sous Total</b>     | <b>245 815</b>       | <b>130 971</b>       |
|                       |                      |                      |
| CNRPS                 | 5 953                | 5 281                |
| Prévoyance            | 3 245                | 1 176                |
| Capital décès         | 281                  | 253                  |
| CNAM                  | 4 058                | 1 050                |
| CNSS                  | 9 687                | 4 644                |
| <b>Sous Total</b>     | <b>23 224</b>        | <b>12 404</b>        |
|                       |                      |                      |
| <b>Total 3</b>        | <b>269 039</b>       | <b>143 375</b>       |

#### **Note 10-2**

| Désignation                                   | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Charges à payer                               | 94 495               | 55 716               |
| Actionnaires compte de dividendes             | 39 004               | 37 206               |
| Créditeurs Divers                             | 2 199                | 2 199                |
| OSEF Créditeurs divers Action Urgente         | 2 807 553            | 2 807 553            |
| OSEF Créditeurs divers Avenant Action Urgente | 843 623              | 843 623              |
| PROJET AQUANIGHT EX 2016                      | 7 193                | 7 193                |
| PROJET AQUANIGHT DEPENSE NON PAYEE            | 66 868               | 66 868               |
| PROJET AQUANIGHT EX 2012                      | 152 384              | 152 384              |
| Compte d'attente                              | 1 377                | 1 377                |
| Autres prestataires de services               | 195 760              | 97 754               |
| <b>Total 4</b>                                | <b>4 210 457</b>     | <b>4 071 874</b>     |

**NOTE 11 : Revenus:**

Le détail de cette rubrique au 31/12/2024 se présente comme suit :

| Désignation                              | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>CA export</b>                         | <b>2 789 147</b>     | <b>1 757 475</b>     |
| DJIBOUTI                                 | 134 692              | 349 703              |
| BENIN                                    | 1 793 120            | 1 129 871            |
| MALI                                     | 185 959              | 274 560              |
| GUINEE                                   | 261 346              | -                    |
| BEST ENG                                 | -                    | 3 340                |
| SPEN                                     | 23 659               | -                    |
| UNION DES COMORES                        | 168 064              | -                    |
| LA BANQUE AFRICAINE DE DEVELOPEMENT      | 67 798               | -                    |
| VA TECH WABAGL LTD                       | 13 321               | -                    |
| BUREAU DES ETUDES ET DE FORMATION IRSHED | 14 956               | -                    |
| EST                                      | 6 637                | -                    |
| FORUM                                    | 119 595              | -                    |
| <b>Total</b>                             | <b>2 789 147</b>     | <b>1 757 475</b>     |

**NOTE 12 : Achats**

La valeur de cette rubrique est de 391.611 DT, au 31/12/2024, détaillée comme suit :

| Désignation                       | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Achat carburant                   | 15 968               | 17 327               |
| Achat fournitures                 | 1 049                | 2 609                |
| Eau électricité                   | 4 095                | 1 648                |
| Autres achats                     | 1 429                | 1 203                |
| <b>Sous Total 1</b>               | <b>22 540</b>        | <b>22 786</b>        |
| Factures SONEDE                   | 173 753              | 128 315              |
| Achats de prestations de services | 195 318              | 33 399               |
| <b>Sous Total 2</b>               | <b>369 071</b>       | <b>161 714</b>       |
|                                   |                      |                      |
| <b>Total</b>                      | <b>391 611</b>       | <b>184 500</b>       |

**NOTE 13: Charges de personnel**

Le solde de ce compte est détaillé comme suit :

| Désignation                         | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rémunération détachés longue durée  | 125 053              | 99 663               |
| Salaires autres que les détachés LD | 109 297              | 63 655               |
| Provisions congés payés             | 10 072               | -2 689               |
| Salaire sivp                        | 0                    | 9 503                |
| Charges patronales                  | 45 797               | 42 545               |
| <b>Total</b>                        | <b>290 219</b>       | <b>212 677</b>       |

**NOTE 14: Dotations aux amortissements et provisions**

Le solde de ce compte est détaillé comme suit :

| Désignation                                                            | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dotations aux Amortissements des immobilisations incorporelles         | 577                  | 1 155                |
| Dotations aux Amortissements des immobilisations corporelles           | 43 251               | 42 345               |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de Participations | 65 690               | 0                    |
| <b>Total</b>                                                           | <b>109 518</b>       | <b>43 500</b>        |

**NOTE 15 : Autres charges d'exploitation**

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

| Désignation                                                | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Locations                                                  | 23 093               | 24 716               |
| Entretien et réparation                                    | 3 595                | 8 513                |
| Primes assurance                                           | 5 730                | 5 796                |
| Services extérieurs divers                                 | 400                  | 753                  |
| <b>Total des Services extérieurs</b>                       | <b>32 818</b>        | <b>39 778</b>        |
| Prime du personnel extérieur détaché permanent (note 16-1) | 48 471               | 46 902               |
| Personnel extérieur à l'entreprise                         | 2 241                | 1 680                |
| Personnel Détachés courtes durées                          | 146 391              | 116 144              |
| Honoraires                                                 | 16 904               | 10 238               |
| Jetons de présence                                         | 12 500               | -                    |
| Prime d'expatriation et Perdiem                            | 678 343              | 518 428              |
| Frais postaux                                              | 3 081                | 3 469                |
| Publicités publications relations publiques                | 1 067                | 14 705               |
| Services bancaires                                         | 2 782                | 4 555                |
| Déplacements                                               | 193 086              | 100 842              |
| Divers                                                     | 4 388                |                      |
| <b>Total Autres services extérieurs</b>                    | <b>1 109 254</b>     | <b>816 963</b>       |
| TCL                                                        | 2 803                | 1 757                |
| TIMBRES DE VOYAGE                                          | 420                  | 1 080                |
| Droits et taxes                                            | 34 540               | 20 657               |
| Impôts Projet Bénin                                        | 356 382              | 285 062              |
| <b>Total Impôts, taxes</b>                                 | <b>394 145</b>       | <b>308 556</b>       |
| <b>Total</b>                                               | <b>1 536 216</b>     | <b>1 165 297</b>     |

Note 16-1

**Détail Prime du personnel extérieur détaché permanent**

| Désignation        | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Abderraouf Nouicer | 44 128               | 43 902               |
| Hamdi Issaoui      | 4 343                | 3 000                |
| <b>Total</b>       | <b>48 471</b>        | <b>46 902</b>        |

**NOTE 16 : Charges financières**

| Désignation             | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Pertes de change        | 7 373                | 62 175               |
| Perte de change latente | 3 556                | 2 338                |
| <b>Total</b>            | <b>10 929</b>        | <b>64 513</b>        |

**NOTE 17 : Produits financiers**

| Désignation            | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Agios créditeurs       | -2930                | -2720                |
| Gains de change        | -4 308               | -59 371              |
| Gains de change latent | -6 042               | -                    |
| <b>Total</b>           | <b>-13 280</b>       | <b>-62 090</b>       |

**NOTE 18 : Autres produits ordinaires**

| Désignation         | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Produits ordinaires | 18 186               | -                    |
| <b>Total</b>        | <b>18 186</b>        | <b>-</b>             |

**NOTE 19 : Dividendes versés**

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire les actionnaires ont décidé de procéder à une distribution de dividende pour un montant total de 217.280 DT.

**NOTE 20 : VARIATION DE TRESORERIE**

Au 31 Décembre 2024, la variation de la trésorerie se présente comme suit :

| Désignation                 | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| STB DINAR                   | 103 656              | 262 538              |
| STB EURO                    | 401 026              | 170 469              |
| STB DOLLARS                 | 225 417              | 407 907              |
| STB DINAR REC               | -                    | 1 314                |
| STB AUGMENTATION DU CAPITAL | 2                    | 5 969                |
| CAISSE                      | 3 616                | 2 394                |
|                             |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>                | <b>733 716</b>       | <b>850 591</b>       |

**NOTE 21 : Informations sur les parties liées**

Au 31 Décembre 2024, les opérations réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

| Parties liées | Objet                                            | Montants en Dinars |
|---------------|--------------------------------------------------|--------------------|
| SONEDE        | Prise en charge des frais du personnel (charges) | 173 753DT          |

**NOTE 22 : Décompte fiscal**

| DETERMINATION RESULTAT FISCAL 31-12-2024 |                      |
|------------------------------------------|----------------------|
| <b>Résultat avant impôts</b>             | <b>605 732,002</b>   |
| <b>REINTEGRATIONS</b>                    |                      |
| Charges non déductibles                  |                      |
| Timbre de voyage                         | 420,000              |
| Pénalité de retard                       | 3 485,960            |
| Pertes de change latentes                | 3 556,460            |
| RS libératoire                           | 356 382,251          |
| Provision non déductible                 | 65 690,000           |
| CSS                                      | 32 670,854           |
| Reprise sur provision                    | 27 133,100           |
| <b>DEDUCTIONS</b>                        | <b>489 338,625</b>   |
| Gains de change latents                  | 6 042,174            |
| <b>Résultat fiscal</b>                   | <b>1 089 028,453</b> |
| <b>IS 20%</b>                            | <b>217 805,691</b>   |
| CSS                                      | 32 670,854           |



Schéma des soldes intermédiaires de gestion

(exprimé en dinars)

| PRODUITS                                                                                                    |                                       | CHARGES                                                                                                                                |                                           | SOLDES                       | 2024      | 2023      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|-----------|-----------|
| Revenus et autres produits d'exploitation<br>Production stockée                                             | 2 816 280                             | Déstockage                                                                                                                             |                                           |                              |           |           |
| Total                                                                                                       | 2 816 280                             | Total                                                                                                                                  | 0                                         | Production                   | 2 816 280 | 1 764 845 |
| Production                                                                                                  | 2 816 280                             | Achats consommés<br>Charges externes                                                                                                   | 391 611<br>1 536 216                      |                              |           |           |
| Total                                                                                                       | 2 816 280                             | Total                                                                                                                                  | 1 927 828                                 | Valeur ajoutée brute         | 888 452   | 415 047   |
| Valeur ajoutée brute                                                                                        | 888 452                               | Charges de personnel                                                                                                                   | 290 219                                   |                              |           |           |
| Total                                                                                                       | 888 452                               | Total                                                                                                                                  | 290 219                                   | Excédent brut d'exploitation | 598 233   | 202 370   |
| Excédent brut d'exploitation<br>Autres produits ordinaires<br>Produits financiers<br>Produits de placements | 598 233<br>18 186<br>13 280<br>99 966 | Autres charges ordinaires<br>Autres pertes ordinaires<br>Charges financières<br>Dotation aux amortissements<br>Impôt sur les bénéfices | <br>3 486<br>10 929<br>109 518<br>217 806 |                              |           |           |
| Total                                                                                                       | 729 665                               | Total                                                                                                                                  | 341 739                                   | Résultat net de l'exercice   | 387 926   | 109 682   |

**Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature**

Ventilation

| Liste des Ventilation comptes de charges par nature                    | Montant | Coût des ventes | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres charges | Observations |
|------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|-----------------------|------------------------|----------------|--------------|
| Achat carburant                                                        | 15 968  |                 |                       | 15 968                 |                |              |
| Achat fournitures                                                      | 1 049   |                 |                       |                        | 1 049          |              |
| Eau électricité                                                        | 4 095   |                 |                       |                        | 4 095          |              |
| Autres achats                                                          | 1 429   |                 |                       |                        | 1 429          |              |
| FACTURES SONEDE                                                        | 173 753 | 173 753         |                       |                        |                |              |
| Achats de prestations de services                                      | 195 318 |                 |                       | 195 318                |                |              |
| Rémunération détachés longue durée                                     | 125 053 | 125 053         |                       |                        |                |              |
| Salaires autres que les détachés LD                                    | 109 297 |                 |                       | 109 297                |                |              |
| Provisions congés payés                                                | 10 072  |                 |                       | 10 072                 |                |              |
| Charges patronales                                                     | 45 797  | 24 438          |                       | 21 359                 |                |              |
| Dotations aux Amortissements des immobilisations incorporelles         | 577     |                 |                       | 577                    |                |              |
| Dotations aux Amortissements des immobilisations corporelles           | 43 251  |                 |                       | 43 251                 |                |              |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de Participations | 65 690  | 65 690          |                       |                        |                |              |
| Locations                                                              | 23 093  |                 |                       | 23 093                 |                |              |
| Entretien et réparation                                                | 3 595   |                 |                       | 3 595                  |                |              |
| Primes assurance                                                       | 5 730   |                 |                       | 5 730                  |                |              |
| Services extérieurs divers                                             | 400     |                 |                       | 400                    |                |              |
| Prime du personnel extérieur détaché permanent                         | 48 471  |                 |                       | 48 471                 |                |              |
| Personnel extérieur à l'entreprise                                     | 2 241   |                 |                       | 2 241                  |                |              |
| Personnel Détachés courtes durées                                      | 146 391 | 146 391         |                       |                        |                |              |
| Honoraires                                                             | 16 904  |                 |                       | 16 904                 |                |              |
| Jetons de présence                                                     | 12 500  |                 |                       | 12 500                 |                |              |
| PERDIUM et prime d'expatriation                                        | 678 343 | 678 343         |                       |                        |                |              |
| Frais postaux                                                          | 3 081   |                 |                       | 3 081                  |                |              |
| Publicités publications relations publiques                            | 1 067   | 1 067           |                       |                        |                |              |
| Services bancaires                                                     | 2 782   |                 |                       | 2 782                  |                |              |

Ventilation

| Liste des Ventilation comptes de charges par nature | Montant          | Coût des ventes  | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres charges | Observations |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|----------------|--------------|
| Déplacements                                        | 193 086          |                  | 193 086               |                        |                |              |
| Divers                                              | 4 388            |                  | 4 388                 |                        |                |              |
| TCL                                                 | 2 803            |                  |                       | 2 803                  |                |              |
| TIMBRES DE VOYAGE                                   | 420              |                  | 420                   |                        |                |              |
| Droits et taxes                                     | 34 540           |                  |                       | 34 540                 |                |              |
| Impôts Projet Bénin                                 | 356 382          | 356 382          |                       |                        |                |              |
| Pertes de change                                    | 7 373            | 7 373            |                       |                        |                |              |
| Perte de change latente                             | 3 556            | 3 556            |                       |                        |                |              |
| Pénalité de retard                                  | 3 486            |                  |                       | 3 486                  |                |              |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>2 341 980</b> | <b>1 582 047</b> | <b>197 894</b>        | <b>555 467</b>         | <b>6 573</b>   |              |

## **Note portant sur les règles de classement et les méthodes d'évaluation des placements**

Un placement est un actif détenu par une entreprise dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, de dividendes ou de revenus assimilés, des gains en capital ou d'autres gains tels que ceux obtenus au moyen de relations commerciales.

Un placement est qualifié de placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Un placement est qualifié de placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Un titre est coté lorsqu'il est inscrit à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ou un autre marché financier étranger.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

### **Evaluation des placements à la fin de l'exercice**

#### **a) Pour les placements à long terme**

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, il convient de tenir compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise. De manière générale, il est nécessaire de rassembler le maximum d'informations en vue d'aboutir à une estimation correcte des placements à long terme.

La valeur des placements à long terme est déterminée séparément pour chaque catégorie de titres de même nature. Une moins-value dégagée sur une catégorie ne peut pas être compensée par une plus-value dégagée sur une autre catégorie.

#### **b) Pour les placements à court terme**

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la clôture de l'exercice. Le cas échéant, il doit également être tenu compte de l'effet sur la valeur de marché de l'offre additionnelle qui serait occasionnée par la mise en vente des titres à évaluer.

La juste valeur des placements à court terme qui ne sont pas cotés est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés, et la valeur mathématique des titres.

La valeur des placements à court terme est déterminée séparément pour chaque catégorie de titres de même nature.

## Etat détaillé des placements à long terme précisant pour la SOGES et SBA le coût d'acquisition, le pourcentage de détention, la provision constituée

Les immobilisations financières détenues par SONEDE INTERNATIONAL au 31/12/2024 sont détaillées dans le tableau suivant :

| Immobilisations Financières                 | % de détention | Coût d'acquisition | Provision constituée | VNC            |
|---------------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Participation au capital de SOGES (Sénégal) | 5%             | 2 199              | 2 199                | 0              |
| Titres de participation SBA                 | 66%            | 656 905            | 65 691               | 591 215        |
| Dépôt et Cautionnement                      |                | 2 700              | 0                    | 2 700          |
| <b>TOTAL</b>                                |                | <b>661 804</b>     | <b>67 890</b>        | <b>593 915</b> |

## Etat des placements à court terme indiquant par catégories de placements de même nature

Les placements à court terme concernent des placements sous forme de SICAV :

| Désignation                      | Valeur au 31/12/2024 | Valeur au 31/12/2023 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Placement STB au taux de 10,09 % | 1 000 000            | 800 000              |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1 000 000</b>     | <b>800 000</b>       |

## ***Rapport Général***

***Mesdames et Messieurs les actionnaires De SONEDE INTERNATIONAL***

### **Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «**SONEDE INTERNATIONAL**» joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 Décembre 2024 , l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de **3.549.379 Dinars** y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **387.926 Dinars**.

**À notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société «SONEDE INTERNATIONAL » au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des entreprises en Tunisie.**

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long



de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

### **Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

**Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs immobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 12 Mai 2025

***Le Commissaire aux Comptes***

***Elit Audit***  
***Walid ESSEBTI***

## ***Rapport Spécial***

***Mesdames et Messieurs les actionnaires  
De SONEDE INTERNATIONAL***

*Mesdames et Messieurs les actionnaires,*

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### ***I. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en :***

Il est à signaler que l'exécution de la convention suivante, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2024 . Elle concerne :

1. SONEDE INTERNATIONAL a conclu avec la SONEDE, une convention de détachement du personnel de la SONEDE auprès de votre société. Cette convention a été conclue le 7 janvier 2022 pour une période de trois ans à partir du 20 Novembre 2021 et reconduite aux mêmes conditions à partir du 20 Novembre 2024. Les charges du personnel détaché auprès de SONEDE INTERNATIONAL au titre de l'exercice 2024 s'élèvent à **173.753 Dinars** hors taxes.

### ***II- Conventions et opérations conclues durant l'exercice***

Néant.

### ***III- Rémunération des dirigeants***

- Le Directeur Général de la SONEDE INTERNATIONAL perçoit, en plus de son salaire mensuel obtenu auprès de la SONEDE et refacturé à votre société dans le cadre de la convention de détachement, les primes et avantages suivants :
  - Une indemnité mensuelle de gestion et de représentation.
  - Une voiture avec prise en charge de la SONEDE INTERNATIONAL des dépenses de circulation et des frais d'entretien et un contingent mensuel d'essences SP. En plus, la société prend en charge les frais de téléphone mobile du Directeur Général.
- En 2024, les engagements envers les dirigeants de la société se présentent comme suit :

| Charges de l'exercice                                                  | Directeur Général | Président du conseil d'administration | Membres du conseil d'administration |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Prime de gestion et de représentation                                  | 43 902            | -                                     |                                     |
| Avantages en nature (Bons de carburant, frais de téléphone, et autres) | 12 822            | -                                     |                                     |
| Jetons de présence                                                     | -                 | 2 500                                 | 8 750                               |
| <b>Total</b>                                                           | <b>56 724</b>     | <b>2 500</b>                          | <b>8 750</b>                        |

Par ailleurs, en dehors de ces opérations, nos investigations n'ont révélé aucune convention sauf des opérations normales et courantes rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants de code des sociétés commerciales.

Enfin, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et visée aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 12 Mai 2025

***Le Commissaire aux Comptes***

***Elit Audit  
Walid ESSEBTI***

### ***Notes complémentaires : Projet d’Affermage au Benin***

Suite à un appel d’offres international lancé par l’Agence Nationale d’Approvisionnement en Eau potable en Milieu Rural au Benin, SONEDE INTERNATIONAL a été déclarée attributaire en tant que chef de file avec un groupement composé avec deux autres sociétés ( BUS et AGETUR SA) pour la réalisation d’un projet d’extension, de densification et d’affermage des réseaux dans 200 systèmes d’AEP en milieu rural. Le projet s’étale sur dix ans à partir de la date de signature du PV de prise en charge du service affermé le 1<sup>er</sup> mars 2023.

Dans ce cadre, une société de droit Béninois a été créée entre les trois parties pour la réalisation du projet cité dénommée SBA des Eaux.

#### **A. Objet de la société SBA des Eaux**

La société SBA des Eaux est une société anonyme de droit béninois créée en Février 2022 et ayant pour objet notamment:

- L'exploitation des moyens de production, de transport et de distribution d'eau potable ;
- La gestion du service public de l'eau potable ;
- La réalisation des travaux d'entretien et de réparation de toute nature et de tous les biens affectés à l'exploitation du service public de l'eau potable ;
- La réalisation des travaux de renouvellement des biens affectés à l'exploitation du service public de l'eau potable ainsi que des travaux de densification des réseaux de distribution d'eau potable et des travaux de mise en conformité des ouvrages et équipements ;
- La réalisation de branchements particuliers et de bornes fontaines publiques ;
- L'achat, la vente, la location et la maintenance d'engins et de matériels nécessaires à la réalisation des travaux de mise en conformité, de renouvellement et de densification du réseau de distribution d'eau potable ;
- Les études techniques et les prestations de services relatives à la production, au transport et à la distribution d'eau potable.

Le capital social de la société SBA des Eaux est fixé à la somme de DEUX CENT MILLIONS (200.000.000) de FRANCS CFA (soit l’équivalent d’environ 980.000 dinars tunisiens). Il est divisé en vingt mille (20.000) actions de dix mille (10 000) Francs CFA chacune, toutes de même catégorie, numérotées de 1 à 20.000, souscrites entièrement et libérées du quart à la constitution.

Le capital est réparti comme suit :

- SONEDE INTERNATIONAL détient une participation de **656.905 dt** soit **66%** dans le capital de la société,
- BUS **17%** dans le capital de la société,
- AGETUR SA **17%** dans le capital de la société.

Par ailleurs, un pacte entre les trois sociétés a été signé le 21 Février 2022 prévoyant un transfert progressif des participations en vue d'équilibrer les pourcentages de détention du capital de la société SBA des Eaux en trois phases.

- Phase 1 : une période de deux ans à partir du commencement du contrat d'affermage,
- Phase 2 : une période de deux ans à partir de la fin de la première phase,
- Phase 3 : Jusqu'à la fin du contrat d'affermage.

Selon le pacte d'actionnaires signé, à la fin de la phase 2, le capital sera réparti comme suit :

- SONEDE INTERNATIONAL : **35%,**
- BUS : : **35%,**
- AGETUR SA : : **30% .**

Ainsi, SONEDE INTERNATIONAL considère que sa participation dans la société SBA des Eaux lui procure un contrôle qui est destiné à être temporaire. En conséquence, la consolidation de la filiale SBA des Eaux est exclue en vertu du paragraphe 11 de la NCT 35 relative aux états financiers consolidés.

### **C- Provision sur titres de participation**

Au cours des trois premières années d'activité, la société SBA des Eaux a enregistré des pertes cumulées dépassant son capital social et ce du fait du démarrage difficile d'exploitation des systèmes d'eau transférés par l'Agence National d'Approvisionnement en Eau potable en Milieu Rural au Bénin.

De ce fait, il a été procédé à l'actualisation du modèle financier de la société SBA Des Eaux, qui a dégagé une dépréciation des cash flows futurs sur la période de 10 ans et ce à concurrence de **10%** par rapport à la rentabilité dégagé dans le modèle financier initial présenté lors de la soumission au projet d'affermage au Bénin.

Ainsi, une provision pour dépréciation des titres de participations a été comptabilisée en 2024 pour un montant de **65.690 dt soit 10% de la valeur brute des titres de participation au capital de la SBA des Eaux qui s'élève à 656.905 dt.**