



RAPPORT DE GESTION 2019

Rapport de Gestion 2019

Sommaire

Présentation de STEG-IS:	04
Introduction :	07
Faits Saillants:	08
Chiffres Clés:	09
Portefeuille des affaires 2019 :	11
Management et activités :	13
Finance :	15
Perspectives :	22
Conclusion	25
LES ANNEXES : Bilan Actifs- Bilan Passifs et capitaux propres- Etat de résultat	26

Mesdames, Messieurs,

La fin de l'exercice 2019 marque l'achèvement de la troisième année du plan de développement de l'entreprise relatif à la période 2017-2021.

2019 est l'année de confirmation des choix stratégiques adoptés quant à l'évolution de des activités de l'entreprise.

Les résultats de l'exercice en question réaffirment la tendance évolutive des activités de l'entreprise dont les résultats sont détaillés dans le présent rapport.

Ces résultats sont le fruit des efforts continus d'adaptation des capacités de l'entreprise ; compétences, organisation et finance réunis pour créer les conditions favorables garantissant la réalisation des objectifs et des ambitions de ce plan.

A ce titre, nous tenons à exprimer, nos sincères reconnaissances aux membres du Conseil d'Administration pour la confiance accordée au management de l'entreprise et pour leur engagement dans la concrétisation de ses orientations stratégiques.

De même, nous exprimons nos remerciements à nos partenaires et clients pour l'intérêt qu'ils ne cessent de manifester envers notre entreprise.

En définitive, il est aussi important de souligner notre sincère reconnaissance à tout le personnel pour leur dévouement et pour les efforts qu'il ne cesse de fournir afin de surmonter les difficultés et relever les défis quotidiens pour concrétiser les objectifs de l'entreprise.

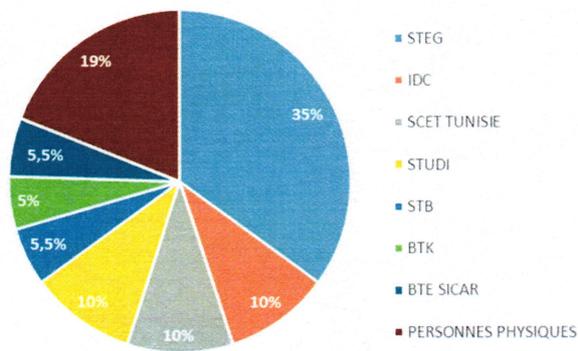
La Direction Générale

Présentation de STEG-IS

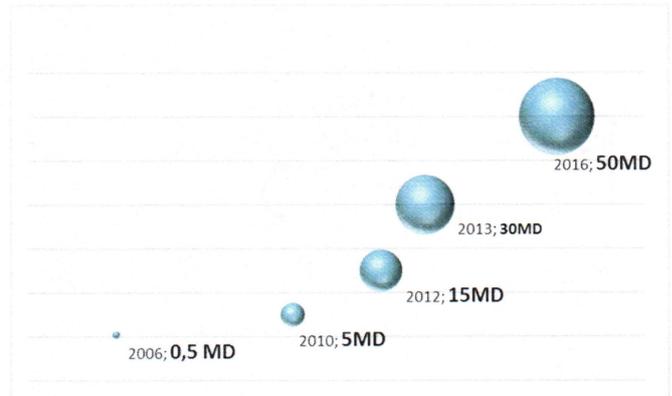


STEG-IS est une société anonyme privée à participation publique. Elle a été créée en 2006 dans le but de promouvoir et valoriser l'expérience, le savoir-faire et le capital confiance acquis par les différents corps de métier de l'entreprise mère STEG dans les domaines de ses activités nationales et internationales.

Le capital de STEG-IS est un mix public privé. Ce mix offre à STEG-IS à la fois la souplesse et la réactivité de gestion d'une entreprise privée et la rigueur et le soutien du public. La structure du capital a l'avantage de regrouper des acteurs métiers, bureaux d'études et institutions financières. Le capital de STEG-IS est 50 millions de dinars réparti comme suit :



Répartition du Capital Social

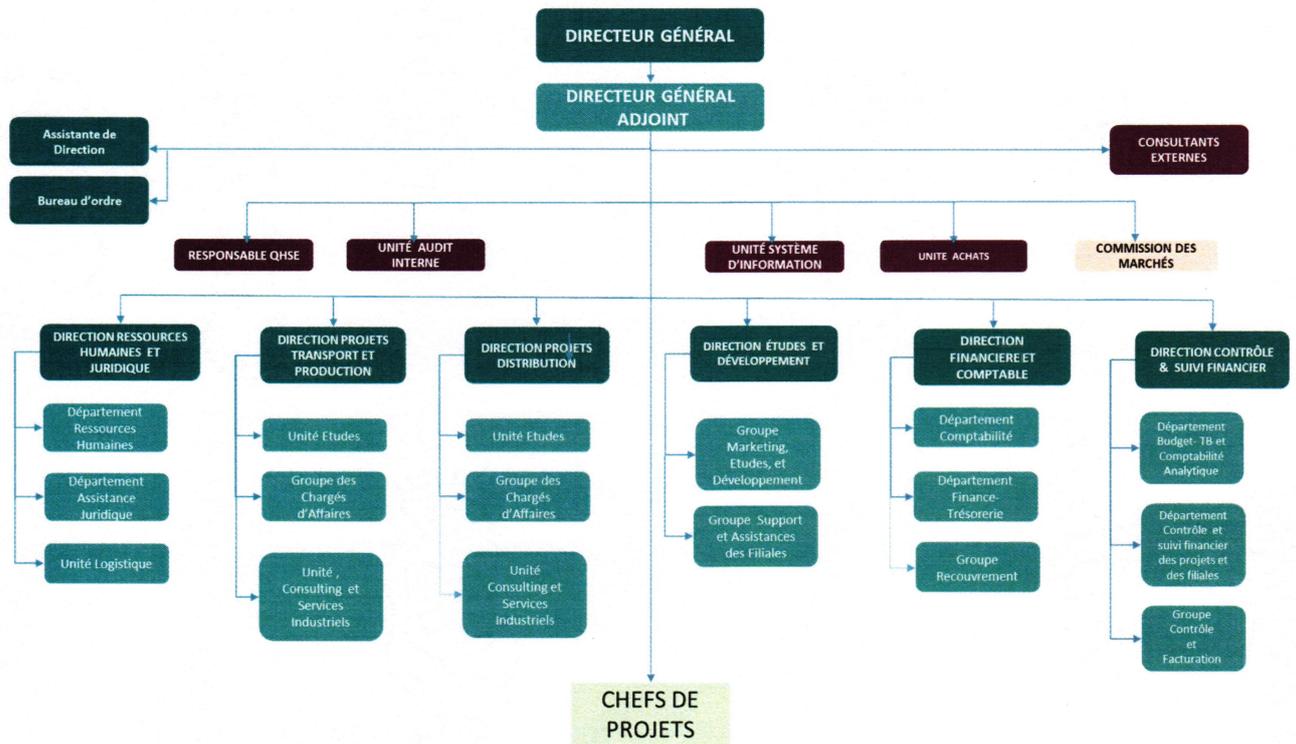


Evolution du Capital Social

❖ **Composition du Conseil d'Administration de STEG-IS :**

Mr. Moncef HARRABI	Président du Conseil d'Administration
Mr. Mohamed AMMAR	Directeur Général et Administrateur représentant de la STEG
Mr. Abderrahim TAAMALLAH	Administrateur représentant de la STEG
Mr Adel BEN LASSOUED	Administrateur représentant de la STEG
Mr. SADRI BEN YOUSSEF	Administrateur représentant de STUDI
Mr Karim GHARBI	Administrateur représentant de SCET-TUNISIE
Mr. Mahmoud BEN SALAH	Administrateur représentant de l' IDC
Mr Sami HEDHILI	Administrateur représentant de la BTE SICAR

❖ L'organisation de STEG-IS est présentée ci-après :



❖ Les activités de STEG-IS :

STEG-IS opère en Afrique et à la région du Moyen Orient dans les secteurs de l'Electricité et du Gaz. Elle offre trois gammes diversifiées de services à savoir :

- **Game EPC contractor** : Elle couvre les études, la fourniture, l'installation et la mise en service des ouvrages de production, de transport et de distribution de l'électricité et du gaz.
- **Game services de consultant** : Elle couvre les études, l'assistance, le conseil et la supervision des projets.
- **Game de services industriels** : Elle est orientée vers les services couvrant la gestion technique et le diagnostic des process, les études techniques, la maintenance, l'audit des performances, les essais et mesures et les analyses chimiques notamment des huiles et des gaz.

INTRODUCTION

L'année 2019 a été marquée par la poursuite du développement de la filière transport de l'électricité, le renforcement de l'activité EPC distribution de l'électricité et de la filière assistance et services industriels et l'élargissement du périmètre d'action de l'entreprise par la pénétration de nouveaux marchés notamment ceux de Libye, du Maroc et de Guinée Conakry.

Durant cette année, toutes les activités de l'entreprise ont enregistré une évolution remarquable. En effet, l'exercice 2019 a été clôturé avec un chiffre d'affaires de 192,8 MDT contre 112 MDT en 2018 soit une augmentation de 72% confirmant ainsi la croissance soutenue des activités de l'entreprise depuis le démarrage de son plan de développement en 2017.

Le carnet d'affaires est estimé à environ 400 MDT à fin 2019. Cette enveloppe donne des garanties et une visibilité claire pour les années restant du plan (2020 et 2021).

Pour subvenir aux besoins de l'évolution de ses activités, l'entreprise a accordé une priorité absolue à l'adaptation de son organisation et de ses moyens humains et financiers, de son mode de gestion et de contrôle et de sa capacité d'offre et de réalisation de ses projets.

En ce qui concerne les résultats de l'année 2019, des améliorations sensibles ont été enregistrées. Le résultat net à la fin de l'exercice s'élève à 12,713 MDT par rapport à 8,87 MDT en 2018. L'excédent brut d'exploitation s'élève à 20,131 MDT par rapport à 18,03 MDT en 2018.

Ces résultats ont été le fruit de la stratégie de développement adoptée par l'entreprise qui vise la diversification des activités et le renforcement des filières à haute valeur ajoutée dont nous citons des services industriels.

La suite du rapport traite trois volets principaux. Le premier volet présente une description sommaire du déroulement des activités, faits saillants, chiffres clés etc. Le deuxième volet est réservé aux commentaires relatifs à l'évolution des résultats des activités sous l'angle financier. Le dernier volet expose les projections pour les années 2020 et 2021.

FAITS SAILLANTS

Les faits saillants de l'année 2019 sont les suivants :

■ **CHIFFRE D'AFFAIRES :**

- L'année 2019 a été clôturée par un chiffre d'affaires de 192,83 MDT traduits par une croissance de 72% par rapport à 2018.

■ **RESULTATS :**

- Le résultat net de l'exercice 2019 s'élève à 12,713 MDT marquant une évolution de 43% par rapport à celui de l'exercice 2018.
- L'excédent brut d'exploitation réalisée en 2019 s'élève à 20,13 MDT avec une évolution de 9,2% par rapport à 2018.

➤ **ACTIVITES :**

- Activité commerciale
 - Pénétration de 3 nouveaux marchés (Maroc, Libye et Guinée).
 - Emission environ 30 soumissions totalisant un montant de 600 MDT.
- Filière transport de l'électricité : Croissance de l'activité EPC Transport de 96% par rapport à l'année 2018.
- Filière distribution de l'électricité : Croissance de l'activité EPC Distribution de 52% par rapport à l'année 2018.
- Filières Assistance et services industriels : Croissance de l'activité services industriels et assistance de 21% par rapport à l'année 2018.
- Concession de Mbour (SCL-ES) : Clôture de l'exercice 2019 par un résultat net de 46.8 Millions de FCFA (240 Mille dinars).
- STEG-IS Saudi : Clôture de l'exercice 2019 par un résultat net de 2.6 millions de SAR (1,9 millions de dinars).

➤ **PORTEFEUILLE DES AFFAIRES :**

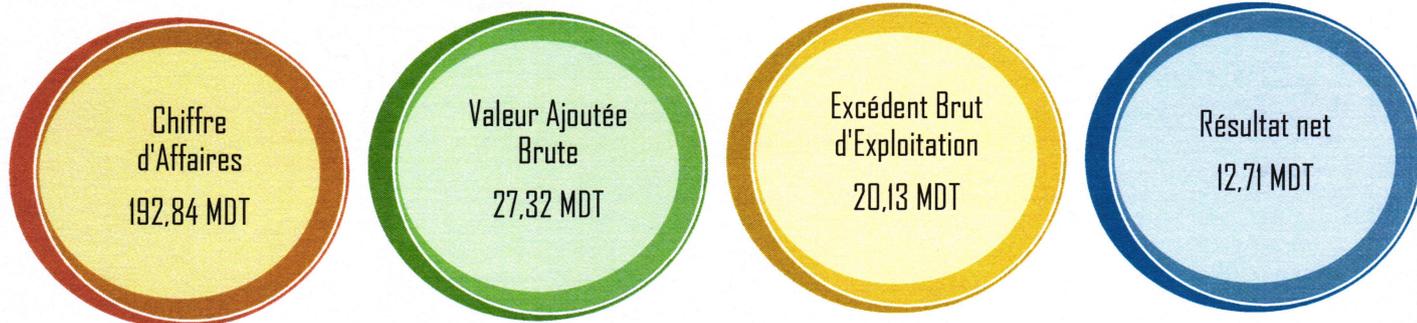
- Le portefeuille global des affaires a atteint le seuil de 400 MDT à fin 2019.

➤ **MOYENS :**

- Ressources humaines :
 - Recrutement d'ingénieurs et de techniciens pour renforcer les équipes des projets et de l'activités des services industriels.
 - Engagement d'un projet de refonte du système de gestion des compétences.
 - Engagement d'un plan de formation dans divers domaines techniques, gestion de projet, etc.
- Système d'information et moyens informatiques : Etude pour la migration de la version ERP actuelle à la Version la plus récente.

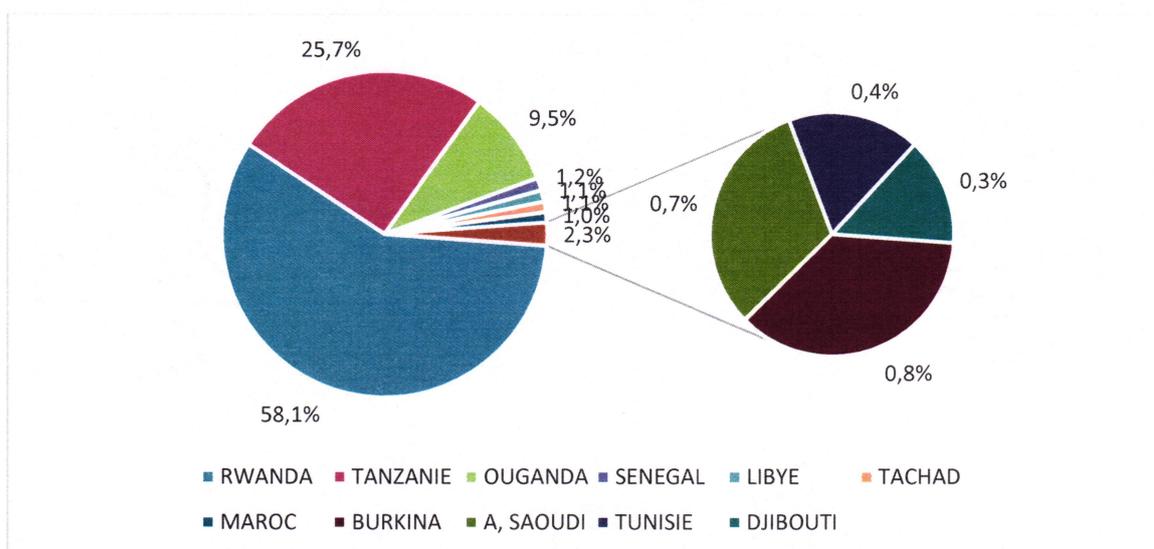
CHIFFRES CLES

Performances de STEG-IS en 2019 (avec provisions risks externes)



INDICATEURS (MDT)	2019	2018	2017	2016	2015
Chiffre d'affaires HT	192,84	112,05	52,22	43,27	39,30
Charges d'exploitation	178,58	100,8	54,57	40,91	35,29
Valeur ajoutée brute	27,32	23,82	2,70	4,26	6,30
Excédent Brut d'exploitation	20,13	18,43	0,165	2,05	4,28
Résultat net de l'exercice	12,713	8,87	1,22	5,56	6,04
Total Bilan	234,35	160,07	115,90	85,08	81,17
Capital Social	50	50	50,00	50,00	30,00
Trésorerie	9,42	35,72	53,32	50,01	48,70
Capacité d'autofinancement	27,84	15,58	2,85	5,25	6,10
Personnel Permanent	60	56	37	29	29

Répartition du chiffre d'affaires par pays

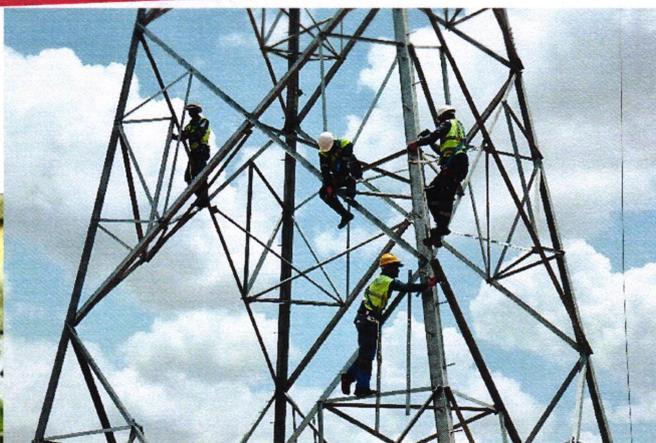


- ◆ Le chiffre d'affaires à fin 2019 est 192,84 MDT traduits une croissance de 72% par rapport à 2018.
- ◆ Les activités de l'entreprise à l'Est de l'Afrique subsaharienne (Rwanda et Tanzanie) représentent 93% du chiffre d'affaires de l'exercice 2019.
- ◆ La part de la filière transport électricité dans le chiffre d'affaires est 58%.
- ◆ La valeur ajoutée brute de l'exercice renseigne sur le degré d'intégration réalisé par l'ensemble des facteurs de production utilisés par la société ; représente 14,2% du Chiffre d'affaires en 2019 contre 21,3% en 2018.
- ◆ L'excédent brut d'exploitation indique le résultat économique brut lié à l'activité opérationnelle de l'entreprise, Il représente 10,4% du chiffre d'Affaires en 2019 contre 16,4% en 2018.
- ◆ Le résultat net de l'exercice 2019 représente 6,6 % du chiffre d'affaires contre 7,9% en 2018.
- ◆ Le résultat net de l'exercice 2019 représente 25,4% du capital action.
- ◆ La trésorerie a enregistré en 2019 une baisse de 73% par rapport à 2018. Cette baisse est due essentiellement :
 - À l'évolution du volume des affaires versus les charges d'exploitations principalement aux niveaux des filières EPC transport et distribution de l'électricité.
 - À l'évolution des charges relatives aux projets EPC dont les délais sont étalés sur plusieurs exercices.
 - Aux modes de paiement des projets de transports de Rwanda qui est étalé sur 5 ans.

L'analyse de ces indicateurs est développée dans le chapitre "Finance" du présent rapport.

PORTEFEUILLE DES AFFAIRES

2019



Portefeuille des affaires 2019

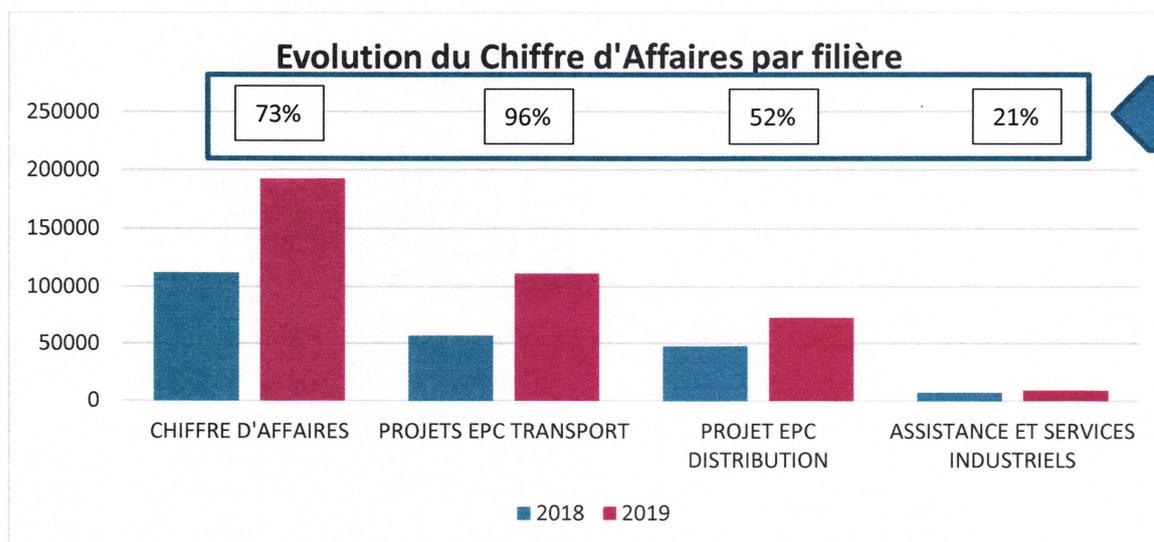
CHIFFRES D'AFFAIRES 2019

Affaire	Pays	CA réalisation fin 2019 (DT)
PROJETS EPC DISTRIBUTION		
Projet d'Electrification REAIII-Lots 4&5	TANZANIE	46 986 497,41
Projet d'Electrification REAIII-Lots 4&5 Addendum		
Projet d'Electrification- Mbeya & PWANI		2 557 882,50
Projet d'Electrification	OUGANDA	18 274 661,93
Projet d'Electrification Additional works		
Projet Electrification Rurale Région Est	RWANDA	1 096 134,75
Projet Electrification Rurale Région Sud		
ELECTRIFICATION RURALE-SENEGAL-	SENEGAL	2 400 148,09
		72 432 397,86

Affaire	Pays	CA réalisation fin 2019 (DT)
PROJETS EPC TRANSPORT		
Projet Transport HT1-RWANDA	RWANDA	109 692 021,52
Projet Transport HT2-RWANDA		
Projet Transport HT3-RWANDA		
SUPERVISION DES TRAVAUX DE L'INTERCONNEXION 132KV ZANO-KOUELA	BURKINA	1 671 776,44
		111 363 797,96

Affaire	Pays	CA réalisation fin 2019 (DT)
ASSISTANCE ET SERVICES INDUSTRIELS		
Assistance Technique –SNE-TCHAD	TACHAD	1 404 623,10
Formation personnel -SNE		
Maintenance centrales électriques	A, SAOUDI	1 385 755,71
Mise à disposition d'un consultant	DJIBOUTI	657 275,30
Assistance et maintenance industrielle	TUNISIE	771 209,00
Maintenance centrale électrique JILEC	MAROC	1 974 455,80
Réparation chaudière centrale alkhalij GECOL	LIBYE	2 172 688,00
		9 047 085,15

192 843 280,97



MANAGEMENT ET ACTIVITES



❖ Plan de développement stratégique :

Le plan de développement considère trois périodes à savoir la période de démarrage, la période d'adaptation des objectifs et des ressources et la période de maturité et d'évaluation. L'année 2019 marque l'entrée dans la troisième période du plan. Par rapport aux objectifs fixés initialement le bilan est le suivant :

Les orientations stratégiques :

- La première orientation : Elle consiste en le renforcement de l'intégration des activités au niveau du processus électricité et gaz. En concrétisation de cette orientation, la période 2017-2019 a été marquée par l'introduction de la filière EPC transport de l'électricité. Tous les moyens nécessaires, humains, techniques et logistiques ont été mis en place. De même des efforts ont été fournis dans le domaine du marketing et du commercial afin de se positionner dans ce domaine sur le marché Africain.
- La deuxième orientation : Elle vise la diversification des activités de l'entreprise dans les domaines en relation avec ses activités principales. En effet, une attention particulière a été accordée aux services industriels et aux filiales STEG-IS Saudi et SCL Energie Solutions. Dans ce sens les efforts ont été orientés vers la diversification des marchés et la pénétration du marché de l'Afrique du Nord en matière de maintenance des centrales électriques, le développement des services de laboratoires. En ce qui concerne les filiales un renforcement au niveau moyens humains et financiers et une assistance continue a été fournie dans l'objectif de les rendre à terme une source constante de revenu pour l'entreprise.

❖ Marketing et activités commerciales :

Les efforts marketing et commercial continus dans un objectif de :

- Renforcement de l'activité EPC Distribution Electricité
- Développement de l'activité EPC Transport Electricité
- Développement et diversification des services industriels et assistance
- Pénétration de nouveaux marchés.

Durant l'année 2019 ; 30 offres ont été émises totalisant un montant de 600 MDT. Ces offres ont concerné les trois filières principales l'EPC distribution, l'EPC transport et les services industriels. De même, 3 nouveaux marchés ont enrichi le réseau commercial de l'entreprise à savoir : Libye, Maroc et Guinée.

Le carnet d'affaires totalise, afin 2019 environ 400 MDT. Cette enveloppe ajoutée aux nouveaux contrats qui seront signés en 2020 constitue une masse d'affaires rassurante pour les années 2020 et 2021 et permettra d'atteindre l'objectif de développement des activités de l'entreprise à savoir : Franchir le seuil de 200MDT/an en terme de chiffre d'affaires.

❖ Recouvrement :

L'entreprise a mis en place de nouvelles procédures et a adopté une démarche de négociation pour les créances douteuses et a multiplié ses efforts pour le recouvrement des créances des années antérieures notamment celles des projets suivants :

- Projet d'électrification de Sierra Leone : Les efforts fournis ont abouti au recouvrement de la totalité des créances.
- Projets du Congo Brazzaville : Les efforts continus auprès de l'administration congolaise quant au recouvrement des créances relatives aux deux projets de supervision et de construction.

❖ MOYENS :

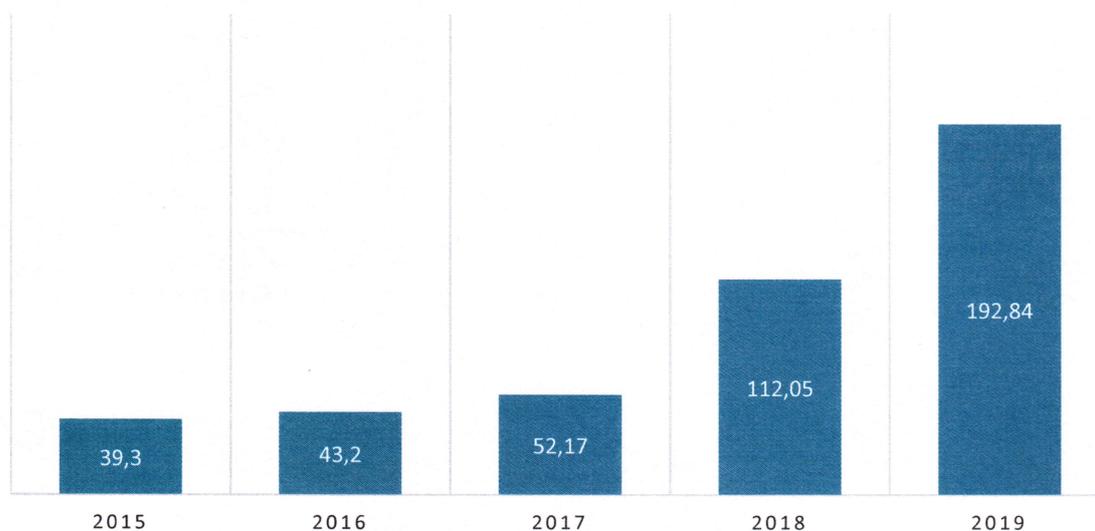
- Ressources humaines :
 - Recrutement d'ingénieurs et de techniciens pour renforcer les équipes des projets et de l'activités des services industriels.
 - Engagement d'un projet de refonte du système de gestion des compétences
 - Engagement d'un plan de formation ciblée dans plusieurs domaines technique, gestion, etc.
- Système d'information et moyens informatiques : Etude pour la migration de la version ERP actuelle à la Version la plus récente

FINANCE



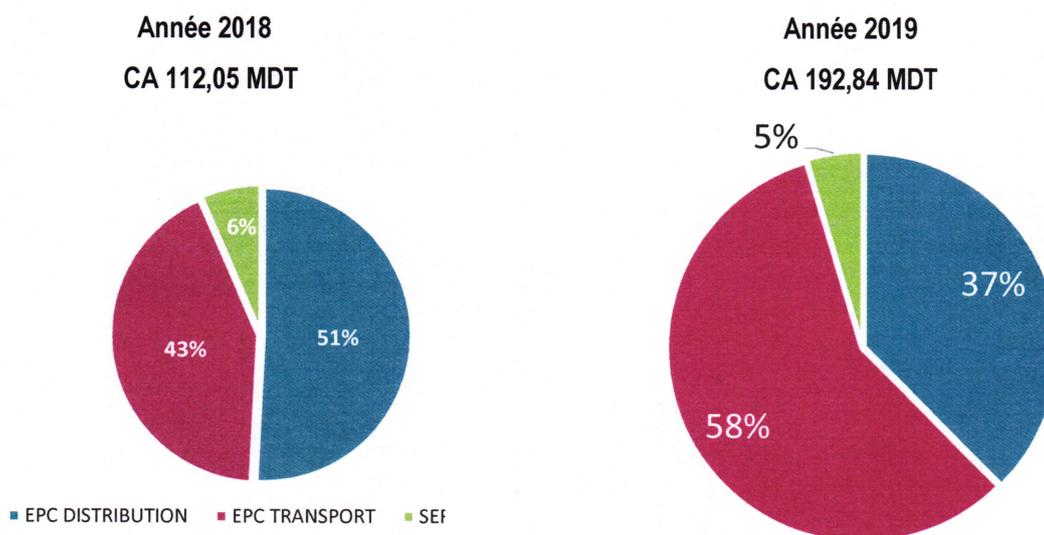
CHIFFRE D'AFFAIRES

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES MDT



En affinant l'analyse sur les exercices précédents, il est clair que le chiffre d'affaires ne cesse de progresser au cours des cinq dernières années. La croissance du chiffre d'affaires en 2019 a été enregistrée au niveau des trois filières principales, EPC transport, EPC Distribution et les Services Industriels et Assistance.

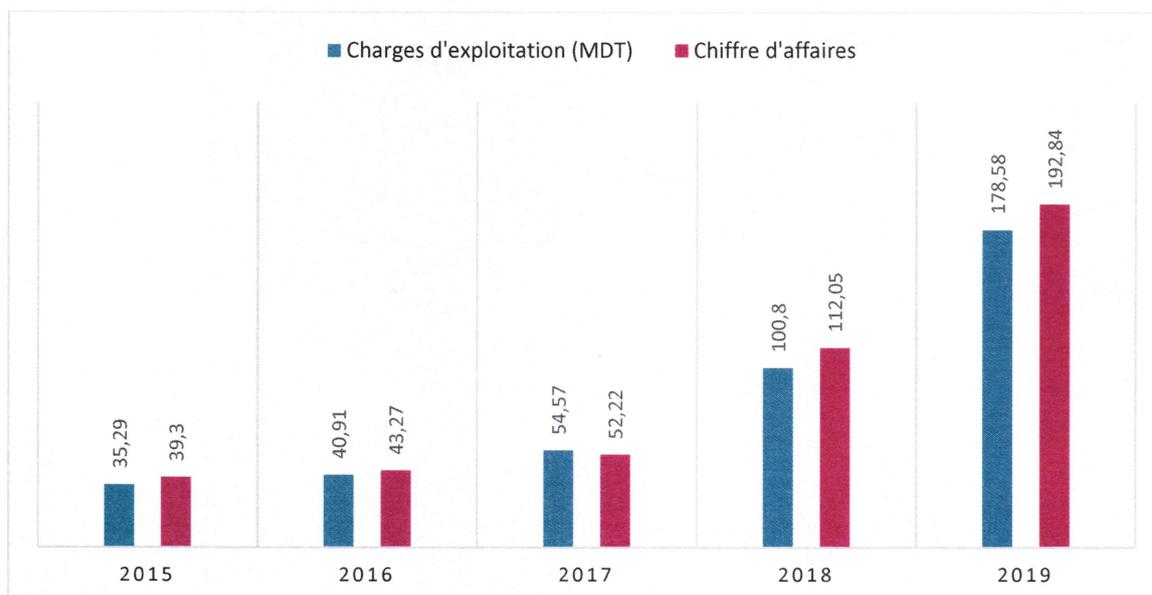
Répartition du Chiffre d'Affaires par filière



- ◆ Le développement de la filière transport de l'électricité a changé la structure du chiffre d'affaires. En effet, l'activité EPC transport a marqué sa présence avec une part de 58% du chiffre d'affaires soit 111,4 MDT enregistrant une évolution de 92% par rapport à 2018.

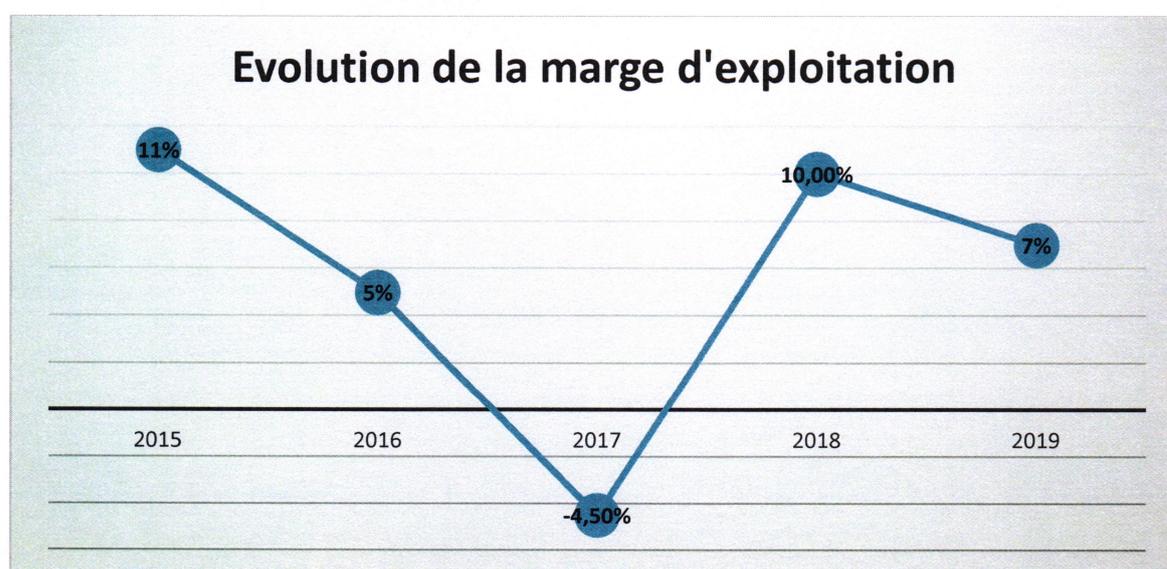
La part relative de l'activité EPC distribution représente 37% du chiffre d'affaires soit une valeur de 72.4 MDT enregistrant une évolution de 52% par rapport à l'année 2018. De même la filière services industriels représente une part de 5% soit une valeur de 9 MD marquant une évolution de 21% par rapport à 2018.

CHARGES D'EXPLOITATION



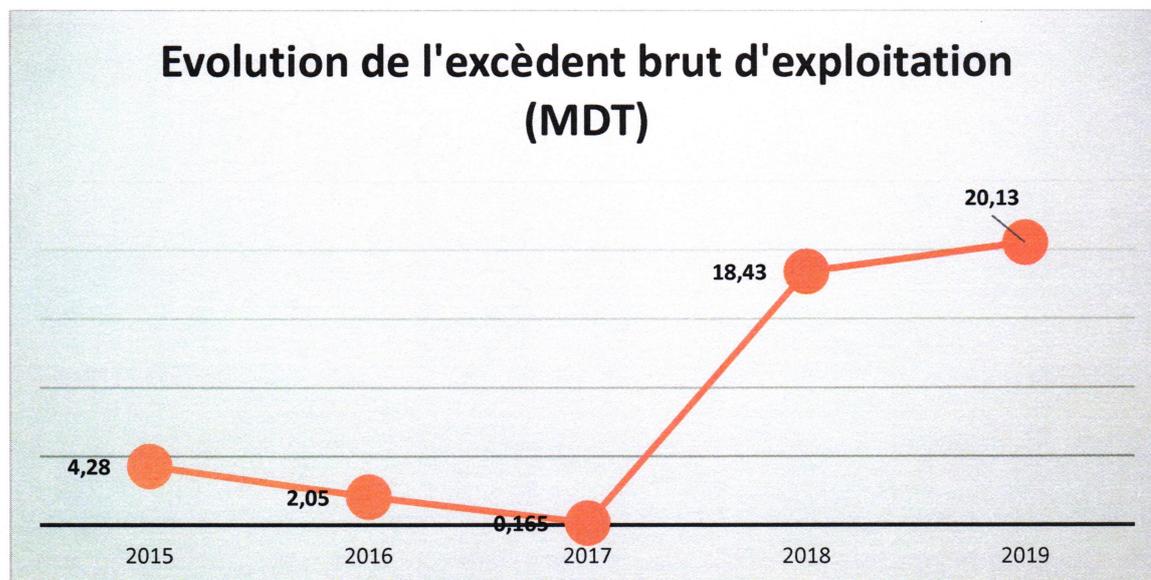
Les charges d'exploitations encourues durant l'exercice 2019 ont augmenté de 78% par rapport à celles de 2018 contre une augmentation du chiffre d'affaires de 72% par rapport à celui de 2018 ce qui a impliqué une baisse relative de la marge brut d'exploitation.

L'augmentation des charges d'exploitation est liée essentiellement à l'évolution du chiffre d'affaires et aux augmentations des différents facteurs externes de production liées aux fluctuations des prix des marchés de matière, de fournitures et de services.



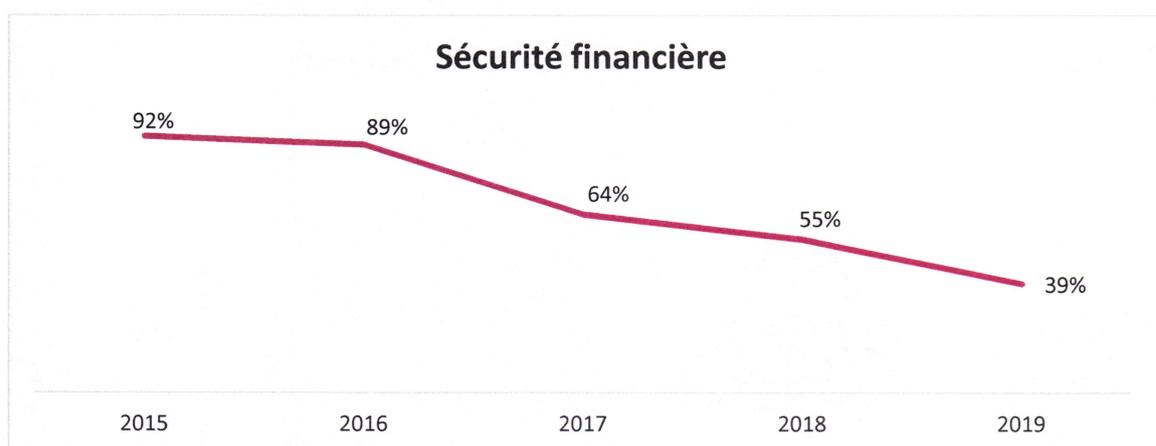
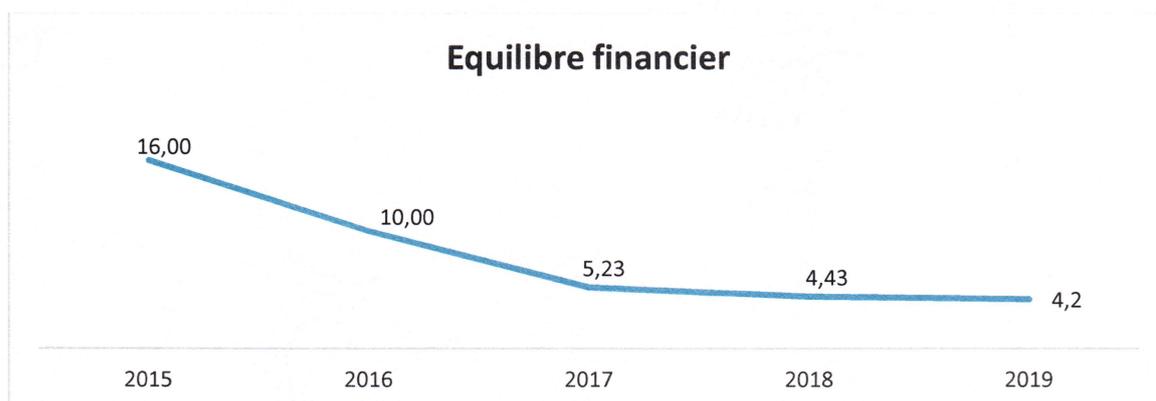
Par ailleurs, il est important de rappeler que la politique comptable adoptée au niveau des états financiers de la société, se base sur le principe de prudence qui conduit à valoriser la rubrique des travaux en cours en fin d'exercice à hauteur des coûts engagés uniquement.

L'excédent brut d'exploitation a enregistré en 2019 est 20,13 MDT contre 18,43 MDT en 2018.



STRUCTURE FINANCIERE :

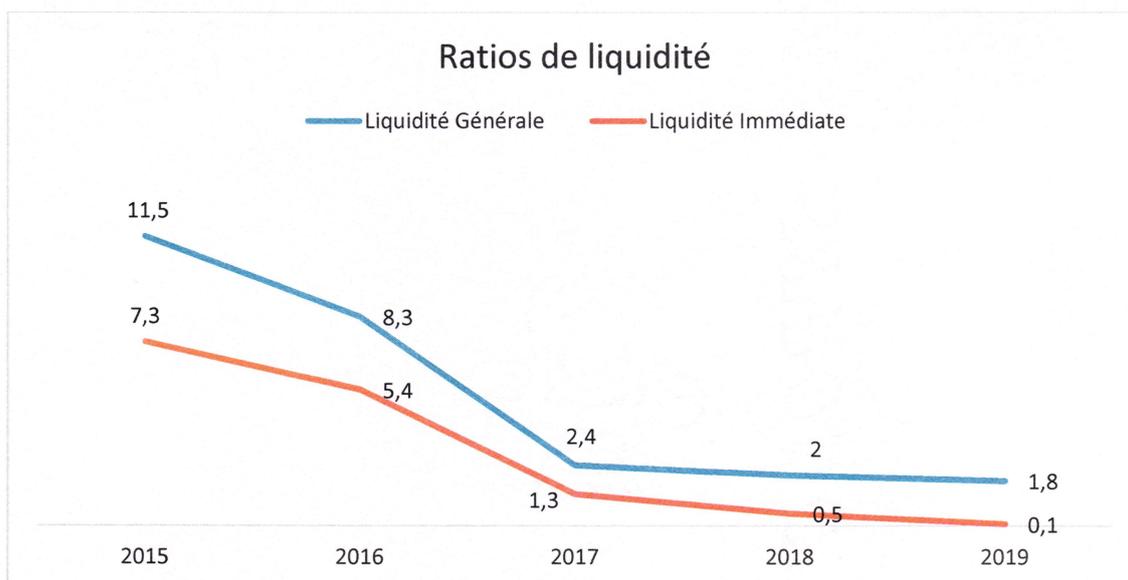
Indicateurs	2019	2018	2017	2016	2015
Capitaux permanent (A)	90 443 023	80 230 561	73 748 132	75 800 416	74 510 981
Actifs non courants (B)	21 539 730	19 917 822	14 100 113	7 695 227	4 673 940
Passif courant (C)	118 273 486	71 838 847	42 193 960	9 278 773	6 656 493
Passif total (CP et passif) (D)	234 346 628	160 076 390	115 942 092	85 079 189	81 167 474
Equilibre financier (A)/(B)	4,20	4,43	5,23	10	16
Sécurité financière (A)/ (D)	39%	55%	64%	89%	92%



- L'équilibre financier en 2019 demeure relativement rassurant. La société est en mesure de financer environ 4 fois ses emplois permanents par ses capitaux permanents sans besoin d'autres sources financières.
- La Sécurité Financière affiche en 2019 une baisse par rapport à 2018 suite à l'augmentation de ses passifs.

LIQUIDITE :

Indicateurs	2019	2018	2017	2016	2015
Actifs circulants (A)	212 806 898	140 158 568	101 841 980	77 383 962	76 493 534
Disponibilités (B)	9 417 000	32 397 042	53 322 718	50 070 304	48 700 721
Passifs exigibles (C)	118 273 486	71 838 847	42 193 960	9 278 773	6 656 493
Liquidité Générale (A)/(C)	1,8	2,0	2,4	8,3	11,5
Liquidité Immédiate (B)/(C)	0,1	0,5	1,3	5,4	7,3

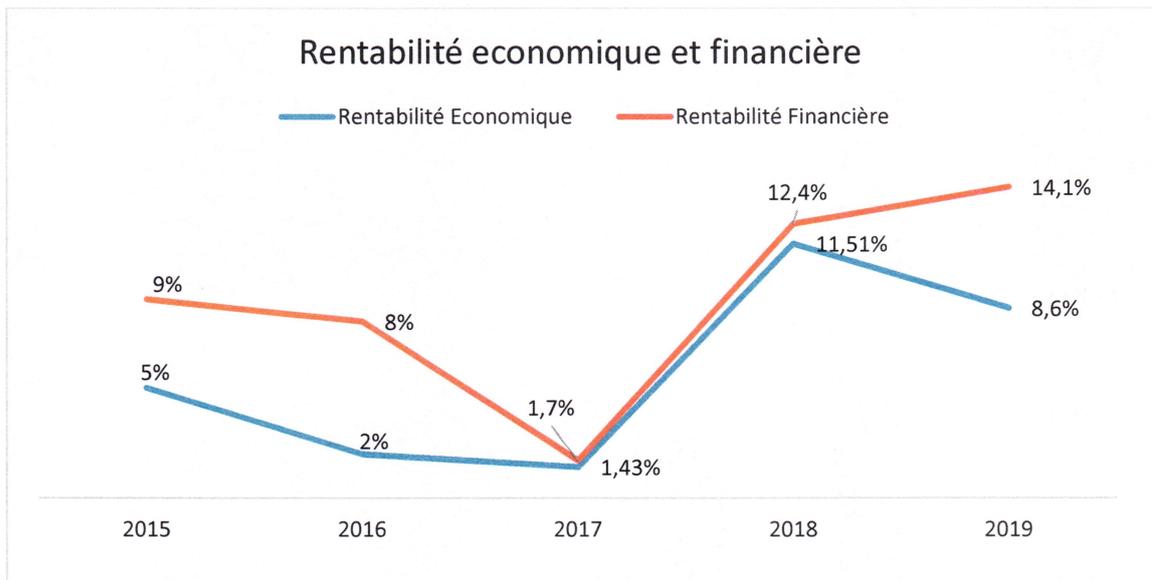


Bien que l'indicateur de liquidité immédiate soit en baisse par rapport aux années précédentes, les actifs circulants de la société couvrent 2 fois ses dettes exigibles.

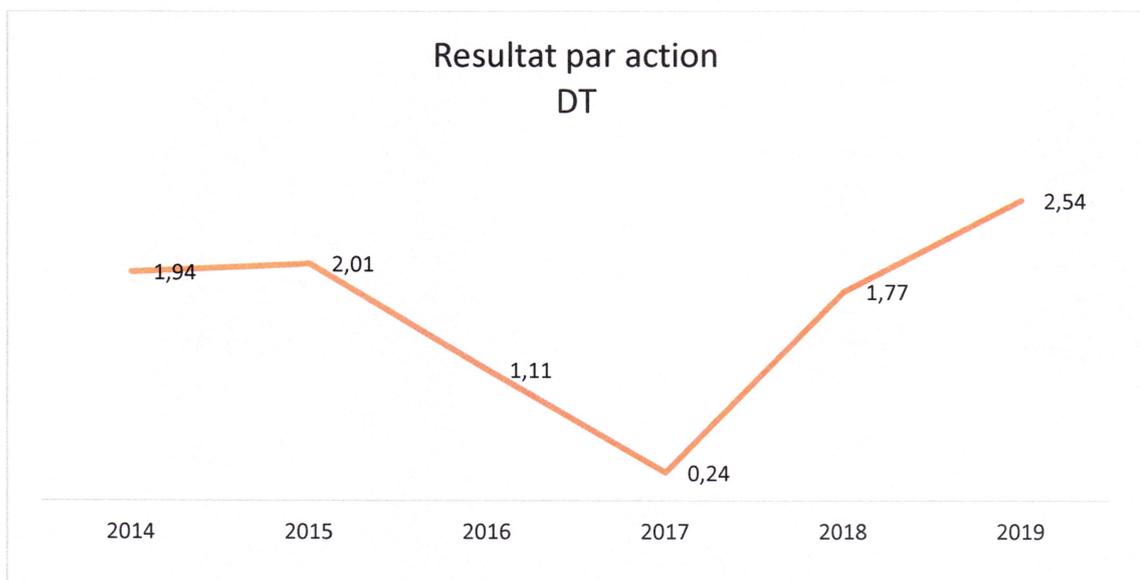
Sous l'effet de la baisse des disponibilités en 2019, le ratio de liquidité immédiate maintient sa tendance à la baisse.

RENTABILITE ECONOMIQUE ET FINANCIERE

<i>Indicateurs</i>	2019	2018	2017	2016	2015
Résultat Net	12 712 962	8 872 016	1 222 424	5 556 305	6 036 878
Excédent Brut d'Exploitation	20 130 699	18 432 701	1 653 423	2 057 165	4 278 965
Fonds Propres	90 443 023	71 358 545	71 631 495	69 075 190	66 039 432
Actif total	234 346 628	160 076 390	115 942 092	85 079 189	81 167 474
Rentabilité Economique	8,6%	11,5%	1,4%	2,0%	5,0%
Rentabilité Financière	14,1%	12,4%	1,7%	8%	9%
Résultat Par Action	2,54	1,77	0,24	1,11	2,01

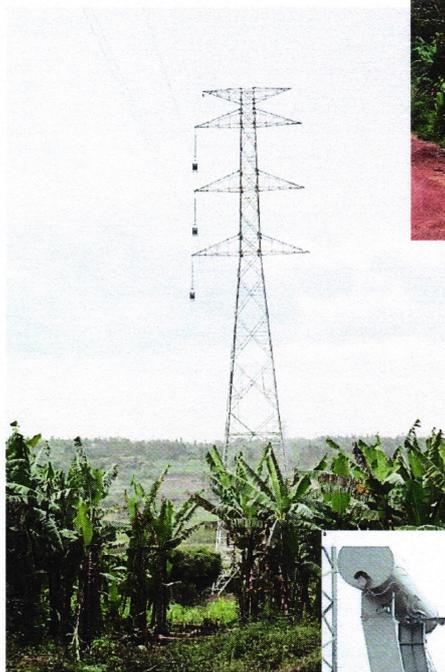


La rentabilité financière continue sa progression atteignant 14.4% sachant le taux enregistré en 2018 est 12.4%. Par ailleurs, la rentabilité économique, est à 9%, enregistrant une baisse par rapport à celle de 2018.



Le résultat par action afin 2019 a enregistré une évolution de 44% par rapport à l'année 2018

PERSPECTIVES



PERSPECTIVES DES AFFAIRES 2020 -2021

Prévisions de l'année 2020

Le portefeuille des affaires relatif à l'année 2020 tient compte de deux parties, une partie garantie qui constitue la masse critique des affaires et une partie estimée qui dépend des résultats des soumissions en cours et des contrats en cours de négociation ou de signature.

Le portefeuille des affaires est détaillé dans ce qui suit :

- **Partie garantie** : Elle comprend 19 projets répartis entre les trois filières d'activité (voir Tableau). Ces projets sont soit engagés ou programmés totalisant une enveloppe estimée à 140 MDT.

Affaire	Pays	Mt Marché en Devises	Devises	Fin.	PREVISIONS 2020		
					AV cumulé prévisionnel	CA prévisionnel (devises)	CA prévisionnel (DT)
PROJET EPC DISTRIBUTION							
Projet d'Electrification REAIII-Lots 4&5 + Addendum	TANZANIE	27 561 157,02	\$	FP	100%	1 785 714,29	5 000 000,00
Projet d'Electrification-GEITA-		2 575 701,00	\$	FP	100%	2 575 701,00	7 200 000,00
Projet d'Electrification-Lot 2	KENYA	7 993 799,00	\$	BM	90%	7 194 419,10	20 500 000,00
Projet d'Electrification -Lot 14		9 776 982,00	\$	BAD	90%	8 799 283,80	24 500 000,00
Projet d'Electrification	UGANDA	8 055 796,77	\$	BID	100%	813 635,47	2 300 000,00
Réalisation des travaux dans Maritime, (MPC)	TOGO	8 086 784,60	€	BM	90%	7 278 106,14	20 000 000,00
Projet Electrification Rurale -Région Est-	RWANDA	5 943 561,10	\$		100%	5 943 561,10	17 200 000,00
Projet Electrification Rurale -Région Sud-		7 672 307,16	\$		100%	6 178 571,43	17 300 000,00
Projection Electrification Rurale au Sénégal	SENEGAL						4 260 000,00
						Total 1	118 260 000,00

Affaire	Pays	Mt Marché en Devises	Devises	Fin.	PREVISIONS 2020		
					AV cumulé prévisionnel	CA prévisionnel (devises)	CA prévisionnel (DT)
PROJETS EPC TRANSPORT							
Projet Transport HT1	RWANDA	43982829	\$	FP	100%	\$ 4 398 282,90	12 300 000,00
Projet Transport HT2		8773868	\$	FP	100%	\$ 877 386,80	2 500 000,00
Projet Transport HT3		8369456	\$	FP	100%	\$ 836 945,60	2 300 000,00
Supervision des travaux interconnexion zano-koupela	BURKINA		€		100%	156 000,00 €	500 000,00
						Total 2	17 600 000,00

Affaire	Pays	Mt Marché en Devises	Devises	Fin.	PREVISIONS 2020		
					AV cumulé prévisionnel	CA prévisionnel (devises)	CA prévisionnel (DT)
SERVICES INDUSTRIELS							
Assistance Technique -SNE-	TCHAD	309 471,00	€	FP	100%	309 471,00	1 000 000,00
Formation personnel -MPE		250 000	€	FP	35%	429 580,00	800 000,00
Maintenance centrales électriques	A.SAOUDITE	250 000	\$	FP	100%	250 000,00	700 000,00
Assistance et maintenance industrielle	TUNISIE	500 000	DTN	FP	100%	500 000,00	500 000,00
Assistance technique -NEUC LIBAN-	LIBAN		€	FP		97 000,00	300 000,00
Assistance technique à EDG GUINEE	GUINEE		\$	BM	25%	300 000,00	840 000,00
						Total 3	4 140 000,00

TOTAL	140 000 000,00
--------------	-----------------------

Taux de change appliqués : USD/TND= 2,8 - EUR/TND = 3,2 -

- **Partie estimée** : Sur la base de l'expérience des réalisations des années antérieures et de suivi des soumissions en cours et de la situation des nouveaux contrats en cours, cette partie pourra être estimée à 60 MDT.

Le chiffre d'affaires total prévisionnel de l'année 2020 est estimé à 200 MDT.

Prévisions de l'année 2021

Au même titre que les perspectives de l'année 2020, le portefeuille des affaires relatif à l'année 2021 comprend une partie garantie qui constitue la masse critique des affaires et une partie estimée qui dépend des résultats des soumissions de 2020 et de 2021.

- **Partie garantie** : Elle comprend 18 projets répartis entre les trois filières d'activité (voir Tableau). Ces projets sont soit engagés ou programmés totalisent une enveloppe estimée 150 MDT.

PREVISIONS 2021							
Affaire	Pays	Mt Marché en Devis	Devis	Fin.	CA cumulé prévisionnel %	CA prévisionnel (devis)	CA prévisionnel (DT)
PROJET EPC DISTRIBUTION							
Projet d'Electrification 2D	UGANDA	4 061 288,31	\$	BID	100%	4 061 288,31	11 000 000,00
Projet d'Electrification 11 D		3 787 029,00	\$	BID	80%	3 029 623,20	8 000 000,00
Projet d'Electrification Lot 3	CAMEROUN	9 622 413,35	€	BID	100%	9 622 413,35	31 000 000,00
Projet d'Electrification EDC		5 266 203,70	€	BDEAC	30%	1 579 861,11	5 000 000,00
Projet d'Electrification Lot 2		4 339 000,00	€	BID	10%	433 900,00	1 400 000,00
Projet d'Electrification Lot 2		4 880 000,00	€	BADEA	10%	488 000,00	1 500 000,00
Réalisation des travaux dans Maritime, (MPC)	TOGO	8 086 784,60	€	BID	100%	808 678,46	2 500 000,00
Projet Electrification Rurale Lot 3	TOGO	5 890 715,74	€	BM	80%	4 712 572,59	15 000 000,00
Projet Electrification Rurale Lot 2		8 329 040,00	€		80%	6 663 232,00	21 000 000,00
Projet Electrification Rurale 1	GUINEE	4 403 833,00	€	BAD	100%	4 403 833,00	14 000 000,00
Projet Electrification Rurale -2		17 800 000,00	€	BM	30%	5 340 000,00	17 000 000,00
Total 1							127 400 000,00

PREVISIONS 2021							
Affaire	Pays	Mt Marché en Devis	Devis	Fin.	CA prévisionnel %	CA prévisionnel (devis)	CA prévisionnel (DT)
PROJETS EPC TRANSPORT							
Projet Transport HTS	RWANDA	13 928 571,43	\$	FP	35%	4 875 000,00	13 400 000,00
Total 2							13 400 000,00

PREVISIONS 2021							
Affaire	Pays	Mt Marché en Devis	Devis	Fin.	CA prévisionnel %	CA prévisionnel (devis)	CA prévisionnel (DT)
SERVICES INDUSTRIELS ET ASSISTANCE							
Assistance Technique -SNE-	TCHAD	442 102,00	€	FP	100%	442 102,00	1 300 000,00
Formation personnel -SNE et MPE	TCHAD	429 580,00	€	FP	100%	179 580,00	500 000,00
Maintenance centrales électriques	LYBIE	750 000,00	\$	FP	100%	750 000,00	2 100 000,00
Assistance et maintenance industrielle	TUNISIE	500 000,00	DTN	FP	100%	500 000,00	500 000,00
Maintenance centrales électriques	MAROC	500 000,00	€	FP	100%	500 000,00	1 600 000,00
Assistance technique à EDG GUINEE	GUINEE	1 433 299,50	\$	BM	100%	1 133 299,50	3 200 000,00
Total 3							9 200 000,00
TOTAL							150 000 000,00

- **Partie estimée** : Sur la base de l'expérience des réalisations des années antérieures et de suivi des soumissions en cours et de la situation des nouveaux contrats en cours, cette partie pourra être estimée à 50 MDT.

Le chiffre d'affaires total prévisionnel de l'année 2021 est estimé à 200 MDT.

Conclusion :

Tout le long de son parcours l'entreprise n'a jamais enregistré de résultat négatif. L'année 2019 ne fait pas exception à la règle. Elle a été clôturée par un résultat positif de 12,71 MDT pour un chiffre d'affaires de 192.8 MDT.

En effet, l'année 2019 a enregistré une évolution remarquable des activités des trois principales filières Transport, Distribution et Services Industriels et Assistance avec des taux de croissance respectifs 96%,52% et 21%.

La trésorerie à la fin de l'exercice 2019 a enregistré une baisse de 73% par rapport à l'année 2018. Cette baisse attendue, est due à l'évolution rapide et considérable du volume des affaires versus les charges d'exploitations principalement aux niveaux des filières EPC transport et distribution de l'électricité.

2019 était l'année de confirmation de la stratégie de développement adoptée par l'entreprise. Elle a été caractérisée par l'émergence d'une nouvelle filière, désormais l'activité EPC Transport d'électricité qui constitue un nouveau défi et nouvelle aventure ornée par la réussite du premier projet de transport de Rwanda.

L'année 2019 a été clôturée avec un portefeuille confirmé pour l'année 2020 estimé à 140 MDT et un pénitentiel additionnel d'affaires qui pourra enchérir le chiffre d'affaires garantie.

Avec l'expérience cumulée depuis sa création 2006, avec les références solides empilées tout le long de son parcours, avec son savoir-faire diversifié et confirmé et avec son image de marque rayonnante et un capital confiance élevé, l'entreprise c'est doté des ingrédients pour persévérer et aller plus loin dans un marché dont la réussite est loin d'être évidente.

Par ailleurs, il est important de mettre en place un processus de renforcement de la capacité financière de l'entreprise tenant compte de la cadence évolutive et accélérée de développement de ses activités sur les marchés de l'Afrique et du Moyen Orient.

De même, tenant compte de la concurrence sur le marché africain qui devient de plus en plus rude et sévère affectant la rentabilité des projets notamment ceux d'électrification, il est important pour la pérennité de l'entreprise, de s'orienter vers l'investissement dans des domaines à haute valeur ajoutée en relation avec nos activités dans le cadre de la stratégie de diversification adoptée dans le plan de développement.

LES ANNEXES



BILAN - ACTIFS
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	4	986 693	895 118
Moins : amortissements		-728 212	-541 425
		<u>258 481</u>	<u>353 693</u>
Immobilisations corporelles	4	17 967 601	17 447 830
Moins : amortissements		-2 684 111	-1 433 816
		<u>15 283 490</u>	<u>16 014 014</u>
Immobilisations financières	5	6 006 947	3 592 963
Moins : provisions		-9 188	-42 848
		<u>5 997 759</u>	<u>3 550 115</u>
Total des actifs immobilisés		21 539 730	19 917 822
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		21 539 730	19 917 822
ACTIFS COURANTS			
Stocks	6	58 488 966	41 714 525
Moins : provisions		-	-
		<u>58 488 966</u>	<u>41 714 525</u>
Clients et comptes rattachés	7	125 174 938	48 832 667
Moins : provisions		-9 074 572	-9 417 319
		<u>116 100 366</u>	<u>39 415 348</u>
Autres actifs courants	8	28 555 039	23 197 637
Placements et autres actifs financiers	9	106 904	1 204 562
Liquidités et équivalents de liquidités	10	9 555 623	34 626 496
Total des actifs courants		212 806 898	140 158 568
TOTAL DES ACTIFS		234 346 628	160 076 390

STEG INTERNATIONAL SERVICES

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		50 000 000	50 000 000
Réserves		15 711 604	14 947 692
Subventions d'investissement		4 125	4 625
Résultats reportés		12 014 332	6 406 228
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		77 730 061	71 358 545
Résultat de l'exercice		12 712 962	8 872 016
Total des capitaux propres avant affectation	11	90 443 023	80 230 561
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	12	18 735 907	5 112 770
Provisions	13	6 894 212	2 894 212
Total des passifs non courants		25 630 119	8 006 982
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	38 335 253	33 669 183
Autres passifs courants	15	73 225 979	33 576 523
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	6 712 254	4 593 141
Total des passifs courants		118 273 486	71 838 847
Total des passifs		143 903 605	79 845 829
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		234 346 628	160 076 390

STEG INTERNATIONAL SERVICES

(STEG-IS)

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	17	192 836 036	112 049 091
Autres produits d'exploitation	18	55 802	11 366
Total des produits d'exploitation		192 891 838	112 060 457
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des travaux en cours	6	16 774 441	36 839 766
Achats d'approvisionnements consommés	19	-91 152 323	-60 197 900
Charges de personnel	20	-5 653 586	-3 278 433
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	-5 815 918	-7 175 791
Autres charges d'exploitation	22	-92 729 171	-66 990 814
Total des charges d'exploitation		-178 576 557	-100 803 172
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		14 315 281	11 257 285
Charges financières	23	-6 670 898	-12 307 162
Produits financiers	24	10 982 029	13 096 162
Autres pertes ordinaires	25	-1 228 713	-151 233
Autres gains ordinaires	26	397 213	43 883
Résultat des activités ordinaires avant impôt		17 794 912	11 938 935
Impôts sur le résultat	27	-5 081 950	-3 066 919
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		12 712 962	8 872 016