



RAPPORT DE GESTION

EXERCICE 2016

Sommaire

Présentation de STEG-IS:	4
Introduction.....	7
Faits Saillants:	11
Chiffres Clés:	14
PORTEFEUILLE DES PROJETS 2016:.....	17
PROJET D'ELECTRIFICATION A SIERRA LEONE	18
PROJET D'ELECTRIFICATION DE LA LOCALITE MABOMBO-CONGO.....	19
PROJET D'ELECTRIFICATION DE L'INSTITUT DE FORMATION PROFESSIONNELLE LOUDIMA.....	20
PROJET D'ELECTRIFICATION EN TANZANIE.....	21
PROJET D'ASSISTANCE TECHNIQUE AU LIBAN :	21
PROJET D'ASSISTANCE TECHNIQUE AU TCHAD.....	22
PROJET DE SUPERVISION ET DE CONTRÔLE AU TCHAD :	22
PROJET DE REMPLACEMENT DES ISOLATEURS EN TANZANIE :.....	23
MANAGEMENT:	24
MARKETING ET PROSPECTION :	25
DEVELOPPEMENT :	25
SYSTEME D'INFORMATION ET SYSTEME DE MANAGEMENT DE LA QUALITE :.....	27
CONTROLE INTERNE :	27
GESTION DES RISQUES.....	28
FINANCE.....	30
Chiffre d'Affaire Global :	31
Analyse de la tendance du Chiffre d'Affaire Hors Projet Rwanda.....	32
Charges d'Exploitation :	32
Marge d'Exploitation :	33
Structure Financière :	34
Liquidité :	35
Rentabilité Economique et Financière	36
PERSPECTIVES.....	37
Portefeuille des Projets 2016	38
LES ANNEXES	39

STEG INTERNATIONAL SERVICES
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 50 000 000 DINARS
SIEGE SOCIAL : CENTRE URBAIN NORD, ASSURANCE SALIM,
BLOC B, PARCELLE BC5, MENZAH 1082 TUNIS
IMMATRICULEE AU RC SOUS LE NUMERO : B 24574502006
MATRICULE FISCAL : 979497B

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Annuelle, conformément aux prescriptions légales et statutaires, pour vous rendre compte des résultats de notre gestion pendant l'exercice 2016 et soumettre à votre approbation les états financiers du dit exercice.

Le présent Rapport a pour objectif de vous présenter l'activité de notre société durant l'année 2016 étayée par les explications et les analyses nécessaires.

Nous avons essayé d'attribuer à ce document un aspect exhaustif et clair qui permet de traduire la réalité de notre activité et de tracer son évolution sur les différentes dimensions.

Nous remercions le conseil d'administration et l'assemblée générale pour leur soutien dans nos orientations et leur engagement à les concrétiser.

Le Directeur Général

Mohamed AMMAR

Présentation de STEG-IS:

- ◆ STEG International Services (STEG.IS), est une société anonyme privée, filiale de la Société Tunisienne de l'Electricité et du Gaz (STEG). Sa création en octobre 2006 était le résultat d'une politique d'externalisation ciblée et valorisante de l'expérience, du savoir-faire et du 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 à l'ordre de **50 millions de dinars** réparti comme suit :

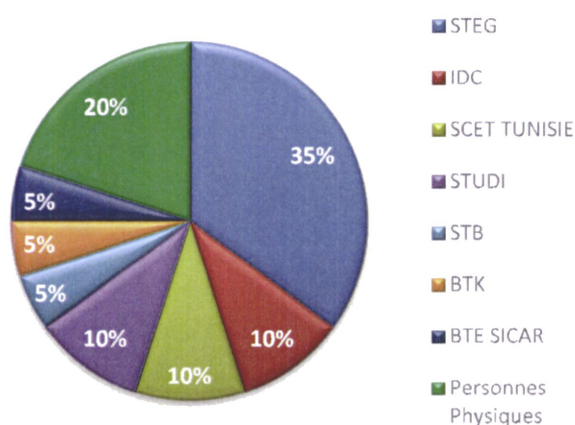


Figure 1-Répartition du Capital Social

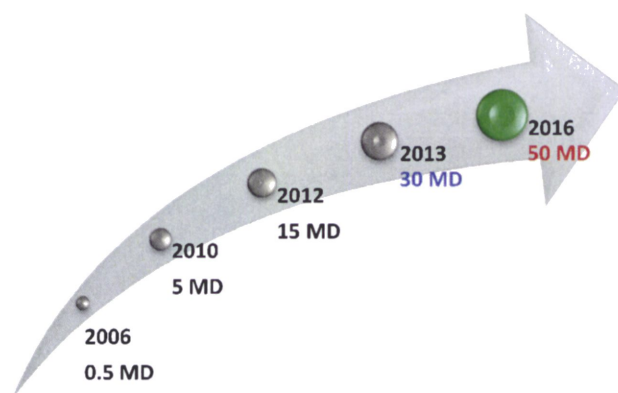


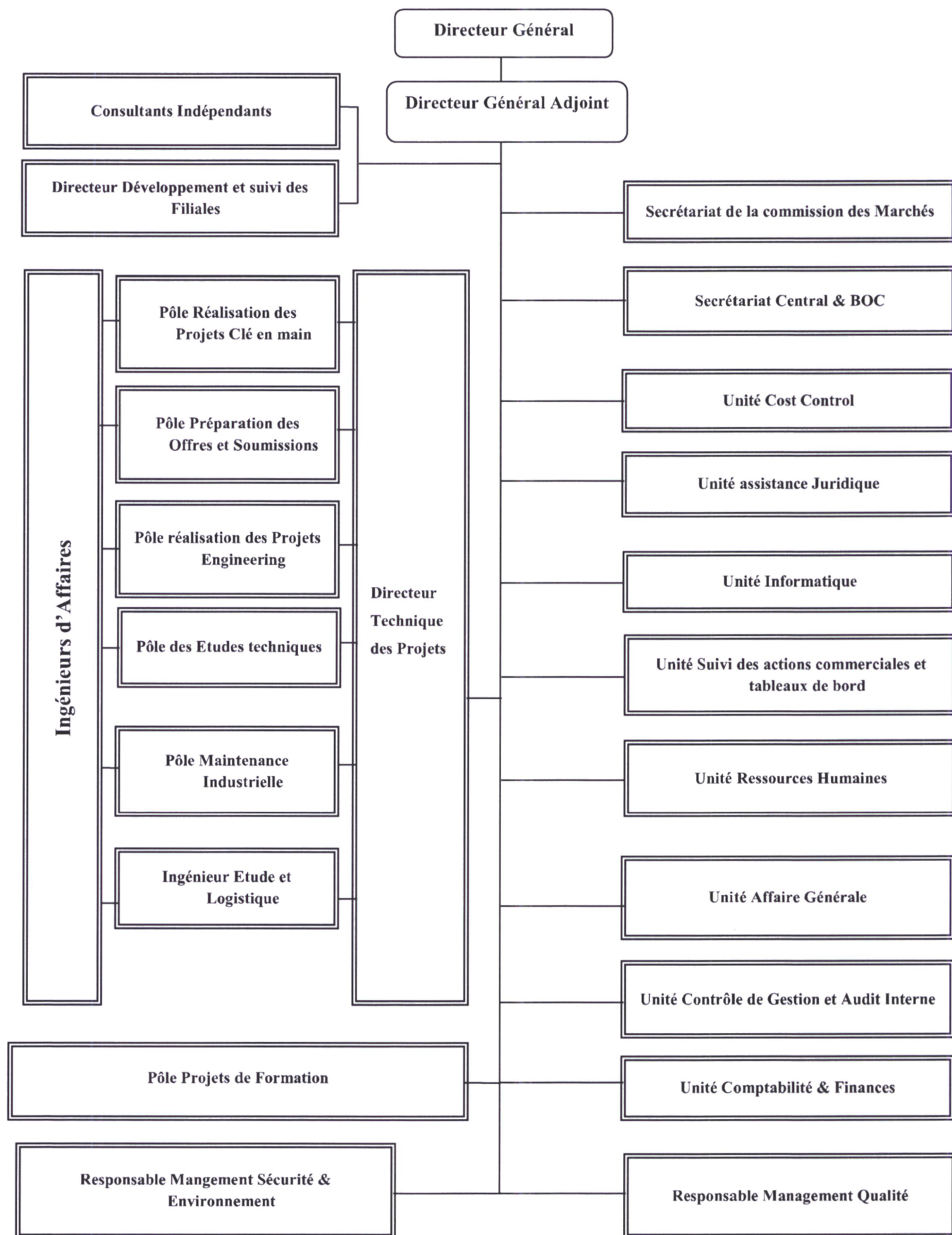
Figure 2-Evolution du Capital Social

- ◆ Le Conseil d'administration de STEG-IS est composé de :

Nom & Prénom	Fonction
Mr Ameer BCHIR ¹	Président du Conseil d'administration
Mr Mohamed AMMAR	Directeur Général et administrateur représentant de la STEG
Mr Samir Abd El BAKI	Administrateur représentant de la STEG
Mr Mohamed MGAZEM	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 Abdelhamid RZEM	Administrateur représentant la STB, BTK et BTEI SICAR

¹ Le nouveau Président du conseil d'administration Monsieur Moncef HARRABI a été nommé le 23 janvier 2017.

❖ Organigramme :



- ◆ STEG-IS opère dans les pays Africains et au moyen orient dans les domaines de l'Electricité, Gaz, Formation et développement des compétences et Maintenance Industrielle. Ses métiers sont la Planification, l'Étude, la Conception, la Réalisation, le Contrôle, la supervision des travaux et la Maintenance. Grâce à l'expérience reconnue de sa société mère, STEG-IS est en mesure d'assurer les prestations suivantes :

- **L'engineering, la conception, la fourniture d'équipements, la réalisation et le suivi des :**
 - Projets de distribution d'énergie électrique et gazière (Clé en Main) ;
 - Projets de production d'énergie électrique ;
 - Projets de transport d'énergie électrique et gazière ;
 - Projets de cogénération.
- **Les études se rapportant aux domaines, de production, de transport et de distribution de l'électricité et du gaz notamment :**
 - Des études de pré faisabilité et de faisabilité techniques et économiques d'ouvrages et d'installations industrielles électriques et gazières ;
 - Des études détaillées et d'exécution des projets électriques et gaziers ;
 - Etudes des réseaux de transport et de distribution d'électricité et de gaz ;
 - Des études de plans directeurs de transport et de distribution électrique et gazière...
- **La conduite d'ouvrages électriques et gaziers, la maintenance, la formation et le perfectionnement**
 - La conduite et l'exploitation d'ouvrages de production, de transport et de distribution électrique et gazière ;
 - L'entretien et la maintenance d'installations de production d'énergie électrique et gazière : centrales thermique vapeur, centrales à turbines à gaz, centrales hydrauliques, centrales à cycle combiné, centrales de cogénération, groupes diesel, compresseurs à gaz, postes de détente gaz, installations de production de gaz GPL...etc. ;
 - La formation et le perfectionnement du personnel de conduite de projets, d'exploitation et d'entretien dans les domaines de l'électricité et du gaz
- **Audit énergétique et prestations de maîtrise de l'énergie**
 - Réalisation d'audits énergétiques des installations industrielles dans le cadre de la maîtrise de l'énergie ;
 - Réalisation de projets industriels de maîtrise de l'énergie (projets ESCO).
 - Réalisation de diagnostics d'équipements et de tests d'intégrité

Introduction

L'exercice 2016 se présente comme étant le deuxième exercice concrétisant avec succès la stratégie de développement adoptée par STEG-IS en 2015. L'objectif de doter la société d'une capacité continue et structurelle à croître son chiffre d'affaires est en train de se réaliser au fil des années ; le pic historique de 55 MDT atteint en 2012 n'est plus considéré comme une exception utopique, loin d'être reconduite. En effet, nous clôturons l'exercice 2016 avec un chiffre d'affaire de **43.25 MDT** soit une évolution de 10% par rapport à 2015 mais surtout avec un portefeuille de projets œuvrant sur un chiffre d'affaires potentiel en 2017 d'environ 60 MDT. Le plus important dans cette performance commerciale, c'est qu'elle ne repose plus sur un seul projet de gré à gré à l'instar du Projet RWANDA II en 2012, mais plutôt elle se réalise conformément à une stratégie réfléchie permettant de conquérir le marché avec une panoplie de projets décrochés dans un contexte d'intensité concurrentielle de plus en plus accrue.

Quant au résultat net de l'exercice 2016, bien qu'elle enregistre une baisse de 8% par rapport à l'exercice 2015, cette baisse n'est point inquiétante étant donné qu'elle est justifiée par l'engagement d'une part importante de charge pour la préparation des nouveaux projets signés en début de l'exercice 2017 soient le grand projet de transport au Rwanda, les deux projets en Tanzanie ainsi que le deuxième projet au Sierra Leone. D'autre part, l'effet d'inflation dans le continent africain n'a pas été sans impact sur l'augmentation des coûts de nos projets réalisés en 2016 par rapport aux montants offerts depuis trois ou quatre années. Certes, la période entre la soumission et la réalisation des projets clé en main est généralement assez longue et devient contraignante surtout si les hypothèses d'établissement des offres se voient modifiées vers la hausse pour le prix de matériel et du coût de vie. Malgré que ce phénomène a affecté notablement les coûts des projets en 2016, nous considérons que la marge nette réalisée de **5.5 MDT** est satisfaisante dans le contexte économique actuel.

En 2016, d'après l'étude menée par le fonds monétaire international sur les perspectives économiques en Afrique subsaharienne, le taux de croissance s'est dégradé à son niveau le plus bas depuis 20 ans soit 1.4%, confirmant ainsi la rupture avec la croissance rigoureuse que connaît le continent durant les dernières années. Cette régression importante est causée principalement par la baisse des prix de pétrole et des autres produits de base, le durcissement de la conjoncture financière ainsi que la sécheresse qui a ébranlé l'économie de l'Afrique australe et orientale.

D'autre part, le marché africain garde encore son attractivité en terme d'investissement dans les projets d'infrastructures et notamment l'électrification. La banque africaine de développement a mis l'accent sur l'électricité, dont elle a fait la priorité absolue de ses cinq grandes priorités².

Le programme du nouveau Pacte pour l'énergie en Afrique « New DEAL » entend fournir un accès universel à l'électricité sur le continent dans les dix prochaines années, grâce à la production de 162 gigawatts et à plus de 130 millions de branchements à partir du réseau et de 75 millions de branchements hors réseau, le tout pour un budget de 12 billions de dollars. D'autres programmes issues de divers fonds internationaux sont en cours de concrétisation pour un montant supérieur à 200 milliards de dollars, nous citons le programme Power Africa lancé par les Etats unis, le programme Energies pour l'Afrique (2014-2025) initié par l'AFD et l'EDF, le programme « lighting Africa » (2007-2030) financé par la banque mondiale...

Tous ces facteurs montrent encore la rentabilité du marché africain mais avec une conjoncture économique différente de la trajectoire poursuivie depuis la dernière décennie. L'importance des investissements dans ce continent a amplifié l'intensité concurrentielle dans le secteur électrique qui, combinée avec une conjoncture économique et financière difficile, a stimulé une orientation internationale vers la baisse des prix ce qui affecte sensiblement la rentabilité des projets et appelle à agir sur l'effet volume (ou quantité) pour contrebalancer la diminution de la marge par projet vers une marge globale satisfaisante.

Consciente de cette volatilité caractérisant son environnement externe, STEG-IS a pris les mesures adéquates dans ce cadre en renforçant sa participation dans les offres et en accentuant davantage les efforts sur le volet marketing. Le résultat a été fructueuse en 2016 et très ambitieuse au début de l'exercice 2017 ; deux contrats ont été signés à la fin de l'exercice 2016 au Rwanda et en Tanzanie pour un montant d'environ 34 MDT ; quatre contrats ont été signés courant le premier semestre de l'exercice 2017 : au Rwanda (43.98 Millions USD), au Sierra Leone (16.6 Millions USD), en Tanzanie (24.3 Millions USD) et au Congo (5.84 Millions Euro).

Face à ce volume d'activité accru en 2016, les dispositions prises au niveau de management ont permis de s'assurer de la cohérence entre le besoin et la capacité de la société en terme de ressources et de moyens.

La mise en place du nouveau système d'information a été finalisée en 2016 et a commencé à produire ses résultats sur le niveau technique et financier. L'objectif restant à accomplir consiste dans l'achèvement du module de reporting prévu à la fin de l'exercice 2017.

² Revue annuelle de l'efficacité de développement de la BAD

Les ressources humaines ont été renforcées par le recrutement et la formation des nouveaux ingénieurs et financiers dans la perspective de capitaliser le savoir-faire et se préparer pour satisfaire aux besoins des nouveaux projets. Le système de management intégré QSE a été reconduit en 2016 avec succès, l'audit de suivi n'a dégagé aucune non-conformité à l'instar de l'exercice précédent. Les dispositions prises ont été jugées exemplaires et devraient être consolidées et continues.

D'autre part, nous avons accordé en 2016 le soin nécessaire au suivi de nos filiales afin de résoudre tous les handicaps techniques et financiers rencontrés ; l'exploitation de la concession au Sénégal commencera à partir du Août 2017, la STEG-IS SAUDI a réalisé en 2016 un résultat bénéficiaire de 4 635 670 SAR soit 1.23 millions USD qui a permis d'absorber les déficits antérieurs et de saisir les opportunités importantes du marché du moyen orient dans le domaine de la maintenance industrielle. D'un autre côté, les filiales créées au Congo et en Tanzanie ont favorisé l'atténuation de l'impact fiscal dans ces pays en procédant à des techniques d'optimisation fiscale dans le respect de la réglementation en vigueur.

Enfin, il est à dire que le volume d'activité, la structure organisationnelle, les méthodes et outils de travail, le positionnement sur le marché, tous ces paramètres montrent que STEG-IS continue son développement et est entrain de changer de dimension en poursuivant des orientations étudiées et adaptées à son contexte que nous espérons être, pour les années à venir, plus favorable à la croissance et au développement de la société.

Faits Saillants:

L'exercice 2016 fut marqué par les faits suivants :

❖ **Augmentation du Capital social par incorporation des réserves :**

En date du 20 juillet 2016, l'assemblée générale extraordinaire a décidé l'augmentation du capital de STEG-IS pour un montant de 20 MDT par incorporation des réserves et la distribution des actions gratuites. Le capital social s'élève désormais à 50 MDT soit une augmentation de 100 fois le capital initial libéré en 2006 à 0.5 MDT.

❖ **Distribution des dividendes relatives à l'exercice 2015 pour un montant de trois millions de dinars :**

Pour le deuxième exercice successif, STEG-IS a distribué 3 MDT de dividendes suite au résultat de l'exercice 2015. Les réserves ont été maintenu à leur niveau de 2015.

❖ **Réception provisoire du Projet d'Electrification Rurale en Tanzanie (Contrat Initial + Avenant + Additionnel)**

En Avril 2016, la réception provisoire relative à la partie additionnelle des travaux d'électrification a été prononcée sans réserve par l'Agence d'Electrification Rurale en Tanzanie. Il est à noter que le contrat initial a été augmenté par un avenant et un additionnel pour atteindre un montant total de 33 MDT. Le projet porte sur l'électrification de 10 000 ménages dans 3 districts de la région de TANGA comportant 430 Km de ligne HTA, 300 Km de ligne BT, 126 postes MT/BT, 10000 connexions et 38500 lampes économiques de 20 W.

❖ **Réception Provisoire du Projet de Remplacement des Isolateurs en Tanzanie :**

En juin 2016, la réception provisoire du projet de remplacement des isolateurs en Tanzanie a été prononcée sans réserve par TANESCO. Le projet porte sur la mesure et l'amélioration des résistances de terre et le remplacement de 456 isolateurs. Le montant total du projet s'élève à 1.5 MDT.

❖ **Réception définitive du Projet de supervision et de Contrôle au TCHAD :**

En Août 2016, le projet de supervision et de contrôle au TCHAD conclu depuis 2011 a été réceptionné sans mentionner aucune anomalie. Il est à noter qu'une provision pour risque de non recouvrement a été constaté en 2016 pour un montant de 1.5MDT.

❖ **Avancement des travaux d'exécution du Projet d'Electrification au Sierra Leone :**

Les travaux de construction et de réhabilitation des réseaux au Sierra Leone ont été quasi achevés à la fin de l'exercice 2016, soit un avancement de de 94%. Le montant du contrat y compris l'avenant est de 12.79 millions USD. Le chiffre d'affaire comptabilisé en 2016 à titre de ce projet est de 18.54 MDT.

❖ **Signature de deux Projets d'Electrification en Tanzanie pour un montant total de de 11.9 millions USD**

Suite à la réussite exemplaire du projet Tanzania I, STEG-IS a décroché deux lots d'électrification dans les régions MBEYA et PWANY. Les projets portent sur 720 Km, 214 Transformateurs et 6758 connexions. Les études ont commencé en novembre 2016 et il est probable d'augmenter sensiblement la quantité des travaux.

❖ **Signature du Projet d'Electrification dans la région Est au Rwanda pour un montant de 3.8 millions EURO**

En octobre 2016, STEG-IS a signé le contrat du Projet Rwanda avec l'EDCL portant sur 74 Km HT, 126 Km BT, 53 Transformateurs et 5274 connexions. L'étude menée à la fin de l'exercice 2016 a abouti à la constatation d'une quantité supplémentaire qui fera l'objet d'un avenant.

❖ **Changement du régime fiscal de STEG-IS en société totalement exportatrice :**

Suite à l'approbation du conseil d'administration, STEG-IS a engagé les procédures nécessaires pour migrer vers le régime des sociétés totalement exportatrices à partir du 24/10/2016. Ce régime permettra à la société de bénéficier des avantages et facilitations accordés à ce type de sociétés.

❖ **Création de deux filiales en Tanzanie et au Congo :**

STEG-IS a procédé à la création de deux filiales en Tanzanie et au Congo suite à l'accord du conseil d'administration. En plus des avantages de proximité et des opportunités d'affaire attendus, ces deux filiales permettront à STEG-IS de profiter des avantages fiscaux et douaniers.

❖ **Certification Qualité, Sécurité, Santé au Travail & Environnement :**

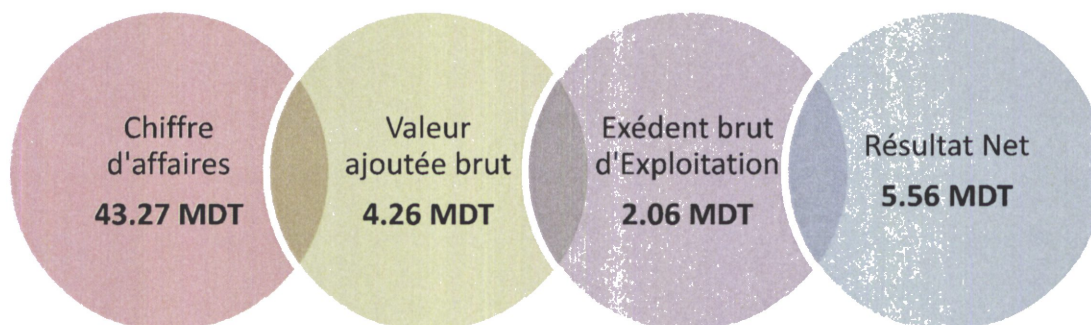
Après avoir eu le certificat ISO 9001 en 2012, STEG-IS a continué la démarche d'accréditation de son système management en intégrant la sécurité, santé au travail et environnement. L'audit de suivi n°1 a été réalisé en juin 2016 moyennant un succès remarquable, aucune non-conformité n'a été décelée tant au siège social que dans le site du Projet Sierra Leone.

❖ **Avancement dans le Projet de construction du Nouveau Siège Social :**

Le Projet de construction du nouveau siège social a connu en 2016 la finalisation des travaux de génie civile à concurrence de 70%. La fin des travaux est programmé fin septembre 2017.

Chiffres Clés:

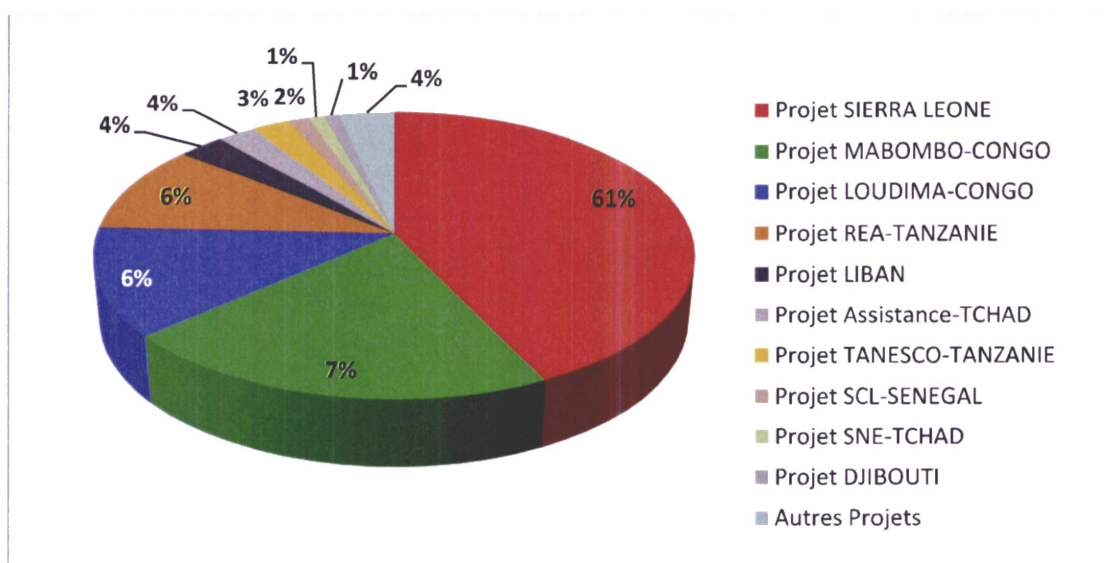
Performances de STEG-IS en 2016



(Chiffres en Million de dinars)

INDICATEURS	2016	2015	2014	2013	2012
Chiffre d'Affaire HT	43,27	39,30	24,16	37,32	55,96
Charge D'exploitation	-40,91	-35,29	-22,75	-24,05	-33,20
Valeur Ajoutée Brute	4,26	6,30	3,64	17,13	27,08
Excédent Brut D'exploitation	2,05	4,28	1,66	15,22	25,29
Résultat Net De L'exercice	5,56	6,04	5,83	16,28	22,01
Total Bilan	85,08	81,17	91,33	77,57	62,71
Capital Social	50,00	30,00	30,00	30,00	15,00
Trésorerie	50,01	48,70	54,69	41,90	25,37
Capacité D'autofinancement	5,25	6,10	6,08	17,86	19,49
Personnel Permanent	29	29	27	22	25

Répartition du Chiffre d'Affaire par projet



- ❖ Le chiffre d'affaire HT a atteint en 2016 un montant de **43** millions de dinars soit une augmentation de 10% par rapport à l'exercice 2015.
- ❖ Le CA du Projet Sierra Leone représente **61%** du CA global. Il n'y a pas une prédominance totale d'un seul projet sur le chiffre d'affaire.
- ❖ 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 (soit **10%** du Chiffre d'affaire par rapport à **16%** en 2015). Ceci met en exergue la diminution de profitabilité du secteur et l'importance de l'intensité concurrentielle.
- ❖ L'Excédent Brut d'exploitation indique le résultat économique brut lié à l'activité opérationnelle de l'entreprise, il représente **5%** du chiffre d'Affaire contre **11%** en 2015.
- ❖ Le Résultat net de l'exercice représente **13%** du chiffre d'affaire, L'écart avec l'excédent brut d'exploitation s'explique par l'effet financier et autres charges calculées pour un montant net d'environ **3,5** millions de dinars.
- ❖ La Trésorerie a enregistré en 2016 une hausse de **3%** par rapport à 2015 ce qui reflète en partie l'amélioration du système de recouvrement des créances en plus du bouclage du processus de génération du profit.

Le développement et l'analyse de ces indicateurs fera l'objet de la partie finance (voir page 31).

PORTEFEUILLE DES PROJETS 2016:

PROJET D'ELECTRIFICATION A SIERRA LEONE

Objet du Contrat :	Fourniture, installation et mise en service pour le renforcement et l'extension des réseaux MT/BT à Freetown avec la fourniture des compteurs à prépaiement.
Client :	MINISTERE DE L'ENERGIE – REPUBLIQUE DE SIERRA LEONE
Montant du Marché :	Contrat initial : 11 122 533 USD Avenant : 1 670 263,97 USD Total : 12 792 797.46 USD
Entrée en vigueur	Septembre 2014
Durée du Projet :	24 mois
Financement	Banque Islamique de Développement
Avancement au 31.12.2016	100% sur vente de Matériel et 94% sur l'installation (Avancement Financier)
Chiffre d'Affaires 2016	18.54 millions TND
Effectif	Chef de Projet, 2 ingénieurs, 3 contremaîtres –équipe du sous-traitant
Consistance des Travaux	• Fourniture de Matériel sans installation • Construction et réhabilitation de 33 KM de réseau aérien 11KV en conducteurs nus ; • Construction et réhabilitation de 28 KM de réseau aérien 11KV en ABC ; • Construction et réhabilitation de 20.5 KM de réseau sous terrain 11KV ; • Construction et réhabilitation de 14.5 KM de réseau sous terrain Basse tension ; • Construction et réhabilitation de 110 KM de réseau aérien basse tension ; • Construction et réhabilitation de 12.5 KM de réseau aérien basse tension en « Bare Conductor » ; • Installation de 21 postes cabines préfabriqués – Package Substation ; • Installation de 65 transformateurs triphasés ;
Financement	• 80% BID et 20% budget de l'Etat

PROJET D'ELECTRIFICATION DE LA LOCALITE MABOMBO-CONGO

Objet	Travaux d'électrification de la localité de MABOMBO, département de la BOUENZA
Maître d'ouvrage délégué	Délégation générale aux grands travaux.
Maître d'Œuvre	Coordination technique de la Délégation générale aux grands travaux
Montant du contrat	3 .014.231.440 F CFA – HT
Durée du Projet	15 mois
Avancement au 31.12.2016	98%
Chiffre d'Affaires 2016	8.94 millions TND
Consistance des Travaux	• Construction de 41 km ligne aérienne 33KV • Construction d'une sous station 33/20 KV - 2 x 1 MVA & logement du chef de centre. • Construction de 3.3 Km ligne aérienne 20 KV • Construction de 19 Km ligne BT • Installation de 3 Postes préfabriqués 250KVA • Réalisation de 100 Branchements
Financement	Budget de l'état de la RD Congo

PROJET D'ELECTRIFICATION DE L'INSTITUE DE FORMATION PROFESSIONNELLE LOUDIMA

Objet	Travaux d'électrification de la localité de MABOMBO, département de la BOUENZA
Maître d'ouvrage délégué	Délégation générale aux grands travaux.
Maître d'Œuvre	Coordination technique de la Délégation générale aux grands travaux
Montant du contrat	1 414 480 725 F CFA HT
Durée du Projet	12 mois
Avancement au 31.12.2016	100%
Chiffre d'Affaires 2016	5.27 millions TND
Consistance des Travaux	• Construction 20Km ligne MT • Installation de 2 postes préfabriquées. • Installation de 6 postes aériens • Construction de 15 Km ligne BT • Travaux d'éclairage publique • Construction et équipement de poste LOUDIMA
Financement	Budget de l'état de la RD Congo

PROJET D'ELECTRIFICATION EN TANZANIE

Objet du Contrat :	Fourniture et installation des lignes MT, Lignes BT postes de transformation, et connexion des clients dans les zones rurales non électrifiées aux districts HANDENI, KOROGWE et LUSHOTO à la région TANGA
Maître de l'Ouvrage :	REA, Agence d'Electrification Rurale de la Tanzanie
Maître d'œuvre :	REA
Montant du Marché :	Total au 31.12.2016 : 9 353 503,21 USD + 15 006 939 000,62 TZS Soit environ 33 millions de dinars
Durée du Projet :	15 mois + 12 mois (Avenants) soit 27 mois
Entrée en Vigueur	Février 2014
Avancement au 31.12.2016	100% Réception provisoire en Avril 2016
Chiffre d'Affaire 2016	4.3 millions TND
Consistance des Travaux	▪ 452 km Ligne HTA ▪ 456.6 km Ligne BT ▪ 139 postes de transformation triphasés (11x25kVA, 93x50kVA, 20x100kVA & 2x200kVA) ▪ 16520 Connexions ▪ Installation de 100 Tableau d'éclairage ▪ Installation de 38484 Lampe économique 20w
Financement	Fonds Propres du client sous forme de Lettre de crédit bancaire au nom de REA

PROJET D'ASSISTANCE TECHNIQUE AU LIBAN :

Objet du Contrat :	Assistance technique pour la construction, la maintenance et l'exploitation du réseau de distribution et la mise en place d'une infrastructure télé-relève au Liban
Client :	National Electrical Utility Company SAL – NEUC / LIBAN
Montant du Marché :	4 499 795 €
Durée du Projet :	4 ans (reconduction annuelle)
Démarrage des travaux	Septembre 2012
Avancement au 31.12.2016	97%
Chiffre d'Affaire	1.25 millions TND
Effectif	9 ingénieurs et 4 techniciens supérieurs qualifiés
Observations	Prorogation du Projet en 2016 avec diminution de l'effectif

PROJET D'ASSISTANCE TECHNIQUE AU TCHAD

Objet du Contrat :	Mission D'assistance Technique Dans Les Domaines De La Production, Le Transport, La Protection Et La Distribution De L'énergie Electrique
Client :	Société Nationale d'Electricité au TCHAD
Montant du Marché :	352 400 000 FCFA
Entrée en vigueur	Septembre 2013
Durée du Projet :	1 an (Prorogée annuellement
Chiffre d'Affaire 2016	1.03 millions TND
Effectif	3 Experts dans les domaines de Production, Transport et distribution d'Electricité
Observations	Prorogation du Projet en 2017

PROJET DE SUPERVISION ET DE CONTRÔLE AU TCHAD :

Objet du Contrat :	Mission d'assistance, de contrôle et de suivi des travaux de construction, d'essais et de mise en service de la centrale de Farcha 2, de la ligne 66 kV Djermaya – N'djamena et de la boucle 90 kV et du réseau de distribution la ville de N'djamena au Tchad.
Maître de l'Ouvrage :	Le Ministère du Pétrole et de l'Energie,
Consultant :	Groupement SCET TUNISIE ET STEG INTERNATIONAL SERVICES
Montant du Marché :	4 055 850 515 Francs CFA /Part STEG-IS 2 506 458 201 Francs CFA soit 5,2 millions TND
Durée du Projet :	36 MOIS
Démarrage des travaux	Mars 2011
Avancement au 31.12.2016	100%
Observations	- Fin des travaux en Mars 2016 - Une provision totale de 2.78 millions TND a été constaté pour risque de non recouvrement

PROJET DE REMPLACEMENT DES ISOLATEURS EN TANZANIE :

Objet	Fourniture et remplacement des isolateurs dans la ville MOROGORO-UBUNGO en Tanzanie
Client	TANESCO
Délai d'Exécution	6 mois
Montant	Initial HT : 459 058 USD + 459 840 000 TZS
Avancement au 31.12.2016	100%
Chiffre d'Affaires 2016	Un millions TND
Consistance des Travaux	▪ 456 Earth Resistance measued ▪ 262 Earth Resistance Improved ▪ 456 Disc Insulator replaced ▪ 456 Old Disc Insulator disposed at Chalinze S/S
Financement	Budget de l'Etat-TANESCO

MANAGEMENT:

MARKETING ET PROSPECTION :

La politique de marketing adoptée par STEG-IS est issue des résultats de l'étude stratégique qui a fixé les pays cibles pour notre secteur d'activité. Un plan de Marketing est établi chaque année afin d'assurer une planification efficace des actions programmées.

Nous avons réalisé à cet effet plusieurs actions visant à accroître la notoriété de la société et à représenter son savoir-faire et son expérience auprès de tous les intervenants actifs dans le secteur (décideurs, bailleurs de fonds, hauts cadres ministériels, chefs d'entreprises...). Ces actions ont concerné la réalisation et la participation d'une manière active dans les divers événements internationaux. En outre, l'année 2016 a connu des efforts supplémentaires au niveau des techniques d'élaboration des offres et une hausse considérable dans le nombre des soumissions. Le classement de STEG-IS aux diverses soumissions s'améliore de plus en plus au niveau des offres commerciales en sus des offres techniques.

En 2016, le nombre des visites réalisées par la direction générale ont atteint 41 visites répartis entre les activités de prospection, de participation aux manifestations, de négociation et de suivi des Projets.

DEVELOPPEMENT :

♦ Plan de développement stratégique et Business Plan :

Suite à l'Etude stratégique menée en 2015, STEG-IS a pris les mesures de concrétisation des directives émanant de cette étude en adoptant deux lignes de conduite : la première étant l'application immédiate des choix stratégiques concernant la focalisation des efforts dans les pays cibles, la deuxième consiste à commencer dans l'élaboration d'un plan de développement et un business plan quinquennal. Un directeur de développement de renommé dans le métier a été recruté à cette fin. Les travaux menés dans ce cadre en 2016 ont touché l'analyse de la structure organisationnelle afin de dégager les répercussions nécessaires de l'étude stratégique sur l'organisation de la société. La finalisation de ce plan de développement est prévue pour la fin de l'exercice 2017. Le business plan sera établi de suite sur la base des données actualisées et des estimations plus récentes.

♦ Société « STEG & IS SAUDIA » en Arabie Saoudite :

Le démarrage de la société a eu lieu en septembre 2013 avec la réalisation de quelques projets d'entretien de chaudières et des centrales. Malgré les difficultés financières de démarrage, le positionnement de la société sur le marché s'améliore de plus en plus grâce aux actions de développement commerciales prises à cet effet avec les principaux industriels de la place à savoir MITSUBISHI HEAVY INDUSTRY (MHI), AL TAMIMI GROUP, JESCO (Grande Compagnie de production des Seamless Pipes pour le Transport de Pétrole) et ARABIAN CEMENT.

Au cours de l'année 2016, notre filiale « STEG.I.S.SAUDI » a réalisé un portefeuille de projets pour un montant d'environ 4.5 millions USD.

◆ **Société « SCL Energie Solutions » au Sénégal - Concession Mbour -**

La société SCL est créée en 2013 dans le cadre d'un Projet de concession. La participation de STEG-IS dans le capital de la société a été menée à 50%. Le schéma de financement a été quasiment bouclé après l'accord de la banque d'investissement et de développement de la CEDEAO « BIDC » pour participer au financement du projet à hauteur de 2,3 Milliard FCFA. Le montant restant à couvrir est de l'ordre de 500 millions FCFA. Le coût total du projet s'élève à 4.8 milliards FCFA. Les travaux d'étude et d'installation ont avancé en 2016 et la mise en exploitation est prévue à partir d'Août 2017.

◆ **Création de filiale en Tanzanie et au Congo :**

Dans le but de bénéficier des avantages stratégiques de proximité ainsi que d'autres avantages fiscaux et douaniers, STEG-IS a procédé en 2015 à la création de deux filiales en TANZANIE et au CONGO. En 2016, des contrats de sous-traitance ont été conclus avec STEG-IS Congo dans le cadre des projets Mabombo et Loudima. Le montage effectué entre la mère et la filiale a permis d'optimiser sensiblement la charge fiscale des deux projets tout en respectant la réglementation en vigueur.

◆ **Etude de Projet de fabrication des poteaux en béton au Sénégal :**

Dans le cadre de sa stratégie de développement basée sur l'intégration et la diversification de ses produits, STEG-IS a entamé depuis le début de l'exercice 2016 une étude sur la réalisation d'un projet de fabrication des poteaux en Béton au Sénégal. Au mois de novembre 2016, un plan d'affaire a été établi par le directeur développement démontrant la faisabilité et la rentabilité de ce projet.

SYSTEME D'INFORMATION ET SYSTEME DE MANAGEMENT DE LA QUALITE :

◆ **Système d'information :**

STEG-IS s'est engagée depuis 2012 dans un projet interne d'envergure visant à mettre en place un nouveau système d'information basée sur un système de gestion intégrée ERP, un logiciel de gestion des courriers, un site web dynamique et un logiciel de gestion de la qualité. L'année 2016 a connu l'achèvement et la mise en exploitation exhaustive du système. La communication est ainsi assurée entre les sites et le siège social en temps réel et couvre les modules achat, trésorerie, stock et avancement technique des projets. La généralisation de cette solution à tous les sites de nos projets est prévue à la fin de l'exercice 2017. Dans le même délai, le module de reporting sera finalisé pour constituer un outil décisionnel en temps réel permettant d'améliorer le dynamisme de gestion des projets.

◆ **Système de Management de la Qualité, Environnement, Sécurité et Santé au Travail**

L'audit de suivi n°1 du système QSE a été effectué avec succès en Juin 2016. Nous avons préparé convenablement cette échéance et nous sommes engagés à doter notre système par les outils et mécanismes nécessaires pour assurer la sécurité et la santé du personnel ainsi que la préservation de l'environnement et ce en sus de la qualité des prestations. Nous avons opté pour un système intégré QSE qui englobe les trois référentiels ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001. L'audit de certification a eu lieu au siège social et sur le Projet Sierra Leone. Le résultat obtenu est encourageant pour toute l'équipe steg-is, en effet, aucune non-conformité n'a été détectée. Ceci nous appelle à préserver encore plus cette performance et à pencher sur les améliorations attendues du système.

CONTROLE INTERNE :

Avec la mise en place progressive du nouveau système d'information, le contrôle interne devrait être vu sous une autre optique différente de celle appliquée antérieurement. En effet, les règles de contrôle interne dans un milieu informatisé seront plutôt focalisées sur les contrôles applicatifs du système et la gestion de la sécurité et des accès. Bien que ce volet a été traité au fur et à mesure lors du paramétrage, il serait judicieux de mener des audits informatiques internes et externes pour vérifier davantage la capacité du système à véhiculer une information fiable.

A cet effet, nous avons engagé notre commissaire aux comptes à effectuer une mission d'audit du système ERP afin d'arrêter les manquements possibles aux règles de contrôle interne. Les faiblesses constatées auparavant ont été quasiment éliminées du rapport sur le contrôle interne de l'exercice 2016.

D'autre part, les missions de contrôle et d'audit interne ont couvert la quasi-totalité des sites à l'étranger et ont permis d'agir encore sur l'efficacité et la fiabilité du système mis en œuvre.

GESTION DES RISQUES

Le processus de gestion des risques au sein de STEG-IS s'est développé suite à la mise en œuvre du système management. L'approche préventive et l'analyse efficace des causes ont permis de détecter plusieurs zones de risques et de prendre les mesures adéquates en temps opportun. Il est à noter que la version 2015 de l'ISO 9001, s'articule essentiellement sur la gestion des risques.

De par sa vocation, STEG-IS est appelée à réaliser des divers projets relevant de son domaine d'activité dans des pays africains et de moyen orient. Elle serait ainsi exposée en permanence à des diverses natures de risques tels que le risque de non recouvrement des créances, les risques financiers, y compris le risque de marché (les fluctuations de prix du cuivre et de fer, de taux de change et de taux d'intérêt), le risque de liquidité et le dépassement de coûts, les risques liés aux activités opérationnelles, le risque de marque, les risques liés à la sécurité et à l'environnement, les risques liés à la réglementation, notamment la réglementation fiscale des pays étrangers. Ceci en sus des risques normaux relatifs à l'activité courante de la société.

STEG-IS est déterminée à repérer et à gérer ces risques à court terme ainsi que sur le plan stratégique et à plus long terme à tous les échelons de l'organisation. Nous avons procédé ainsi à des mesures adéquates permettant d'atténuer, de partager et parfois d'éliminer des situations de risques.

♦ Risque de non recouvrement ou Risque de Crédit :

La gestion de ce risque commence d'abord par l'analyse préliminaire de tout projet en passant par l'évaluation de la solvabilité du client, de la source et du mode de financement prévu, la consultation des indicateurs économiques des pays, les risques pays... Ensuite, les modalités de paiement sont négociées de manière à prévoir toujours un pourcentage d'avance permettant de couvrir les charges jusqu'au paiement consécutif. Dans d'autres cas, nous nous orientons aux lettres de crédit pour assurer le paiement au vu des documents de réception. Pour les projets financés par les budgets des Etats, STEG-IS fait recours généralement à l'assurance de crédit à l'instar du Projet Rwanda II.

D'autre part, les partenaires de STEG-IS ainsi que ses représentants jouent un rôle essentiel dans le recouvrement le cas échéant.

♦ Risque de liquidité :

Le risque de liquidité s'entend de l'impossibilité pour la société de s'acquitter de toutes ses obligations financières à mesure qu'elles deviennent exigibles. Le risque de liquidité englobe également le risque qu'elle ne puisse liquider ses actifs rapidement à un prix raisonnable.

STEG-IS peut gérer ce risque par l'étude permanente de son besoin de fond de roulement et l'exigence à ses fournisseurs de leurs régler par des échéances en cohérence avec l'avancement des projets en question et moyennant des traites à terme échu.

Étant donné la volatilité qui continue à caractériser les marchés ainsi que la crise économique mondiale, facteurs qui pourraient entraîner une importante récession à l'échelle nationale, STEG-IS est consciente du besoin de maintenir sa solidité financière et elle entend conserver d'excellents ratios financiers et des liquidités significatives pour être en mesure de réagir à toute faiblesse des prix si une récession affecterait ses activités. En plus, la société a renforcé son patrimoine par l'acquisition d'un siège social dont l'effet est d'augmenter le haut de son bilan et valoriser l'intensité capitalistique.

◆ **Risque d'Image Commerciale ou risque de marque :**

Ce risque peut être engendré par des mesures commerciales inadéquates au contexte du marché ou par des offres techniques ou financières en dehors de la piste de concurrence au point que la société aurait une réputation défavorable au développement de son activité.

STEG-IS essaie toujours de préserver son image de marque en honorant ses engagements et en cherchant la satisfaction de ses clients. Les actions de marketing ont fortement consolidé la notoriété de la société et la reconnaissance de la qualité de ses prestations. La démarche qualité adoptée a permis d'évaluer en continuité la satisfaction de la clientèle, de prendre les mesures curatives et correctives en cas de réclamations.

◆ **Risque lié à la sécurité et à l'environnement :**

C'est un risque lié à un événement intentionnel ou non intentionnel mettant en cause la sécurité physique des biens ou du personnel de l'entreprise.

Les projets menés par STEG-IS sont dotés d'un Plan Management QSE qui intègre les mesures prises en termes de sécurité et d'environnement. Aussi, les assurances du personnel et des chantiers sont systématiquement contractées dans tous les projets réalisés. La mise en place de l'ISO 14001 et OHSAS 18001 a permis d'améliorer et de systématiser ce volet. Une assurance d'évacuation a été contracté dans le cas du Projet Sierra Leone afin de se prévenir contre les situation d'urgence nécessitant la sortie immédiate du pays. Des formations périodiques et avant le démarrage de chaque projet sont menés par l'équipe STEG-IS ou des consultants indépendants.

◆ **Risque lié à la réglementation des pays étrangers :**

Il s'agit essentiellement du risque fiscal qui peut être accompagné par une réglementation douanière ou sociale rigide. Notre société, consciente de ce risque, procède à l'évaluation de son ampleur au niveau de la fiche de faisabilité et prend les actions nécessaires pour l'atténuer ; création des établissements stables, consultation des experts de la place. En cas de persistance du risque, nous procédons systématiquement à la constatation des provisions nécessaires qui feront l'objet des rapports détaillés pour chaque projet. En outre, nous tenons à saisir les avantages fiscaux disponibles permettant de réduire la charge d'impôt.

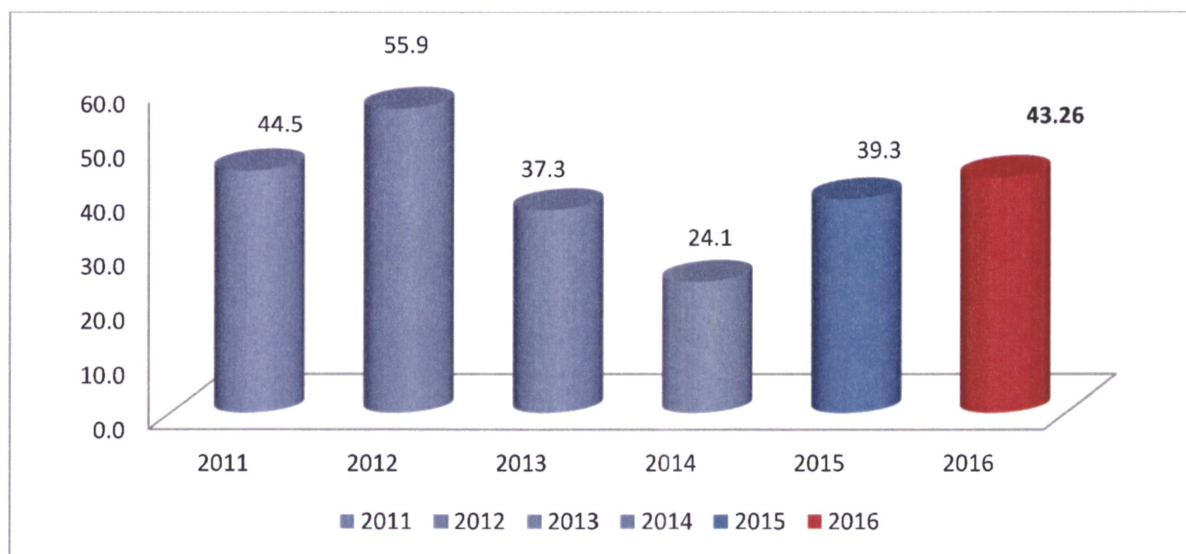
◆ **Risque lié au système d'information :**

STEG-IS est consciente de l'importance des risques que peut causer un tel système intégré. C'est ainsi que nous avons adopté une approche prudente qui consiste à tester chaque module intégré avant sa mise en service. D'autre part, une procédure de gestion de la sécurité informatique a été établie afin de définir les mesures de sécurité, les techniques de gestion des accès, de sauvegarde et de protection hard et soft.

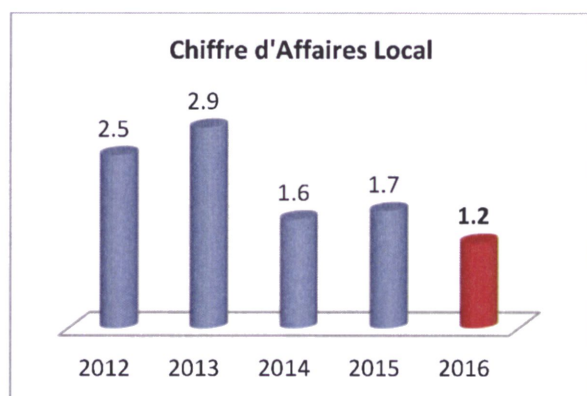
FINANCE

Chiffre d'Affaires Global :

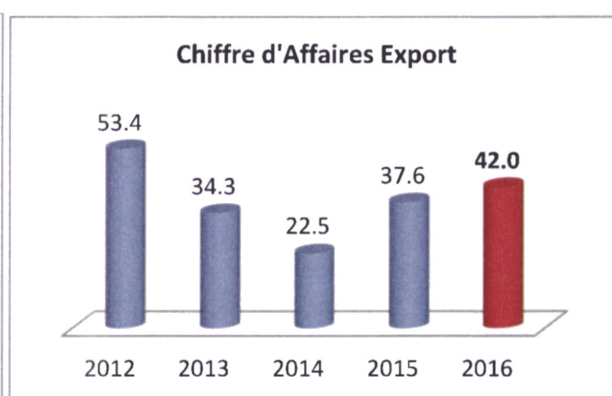
Chiffre d'Affaires Total HT en MDT



Chiffre d'Affaires Local

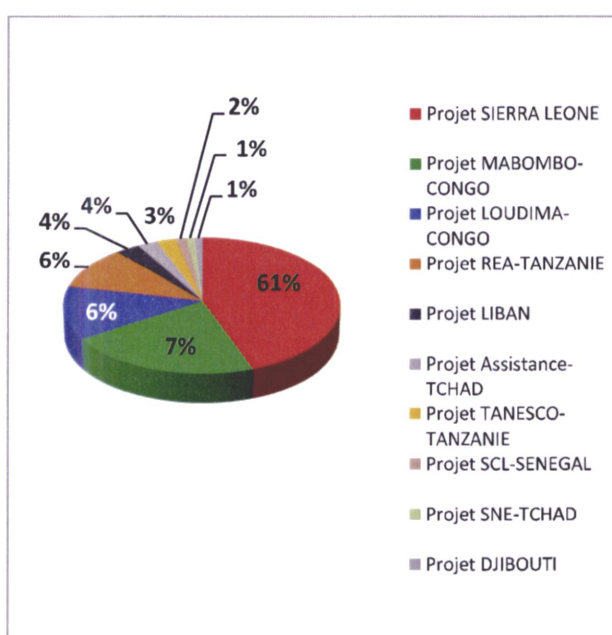


Chiffre d'Affaires Export



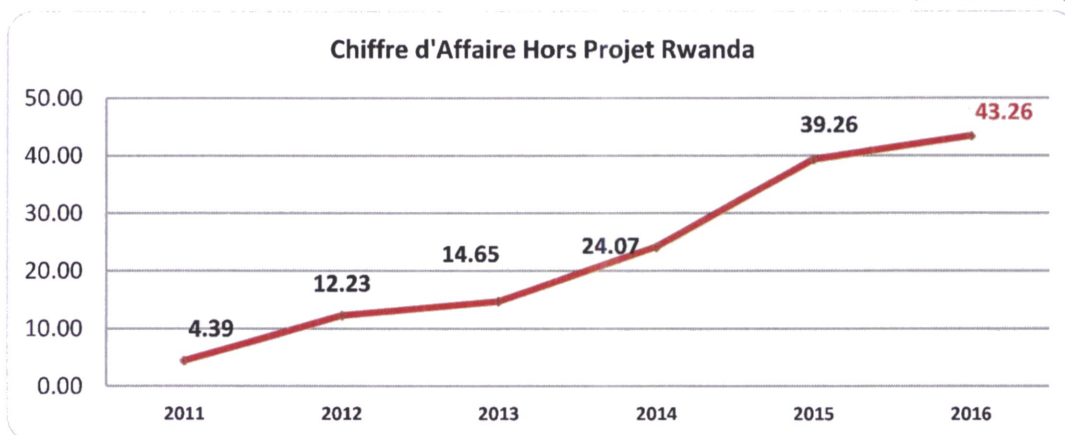
Top 10 chiffre d'affaires projets 2016

Projet	CA HT 2016 en Mdt
Projet SIERRA LEONE	18.54
Projet MABOMBO-CONGO	8.94
Projet LOUDIMA-CONGO	5.27
Projet REA-TANZANIE	4.32
Projet LIBAN	1.26
Projet Assistance-TCHAD	1.03
Projet TANESCO-TANZANIE	1.00
Projet SCL-SENEGAL	0.57
Projet SNE-TCHAD	0.42
Projet DJIBOUTI	0.42



Analyse de la tendance du Chiffre d'Affaires Hors Projet Rwanda

(En Million de dinars)

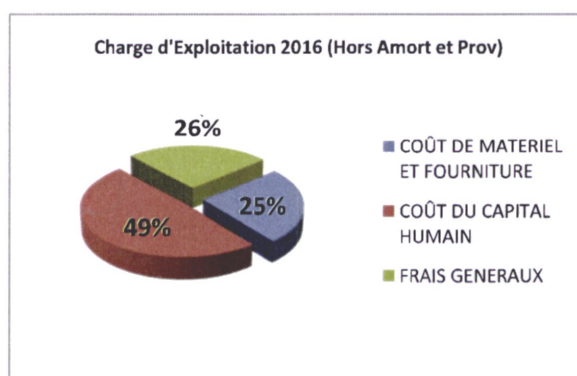


- En éliminant l'impact des Projets Rwanda I et II, le chiffre d'affaire de la société a continué sa croissance depuis l'exercice 2010. L'augmentation du chiffre d'affaire en 2016 est de 10%.

Charges d'Exploitation :

Les charges d'exploitation en 2016 (hors dotations aux amortissements et aux provisions) se répartissent comme suit :

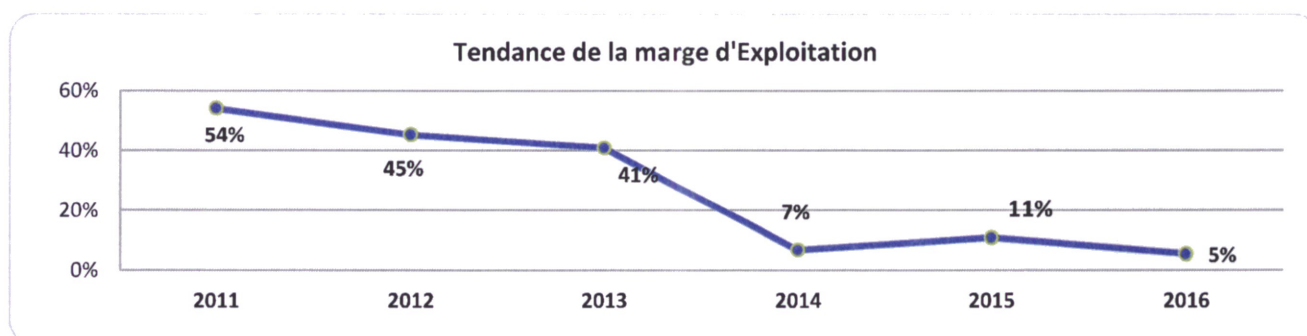
Charges d'Exploitation 2016	Montant en Mdt
COÛT DE MATERIEL ET FOURNITURE	8,31
COÛT DU CAPITAL HUMAIN	16.21
FRAIS GENERAUX	8.43
Total	32.95



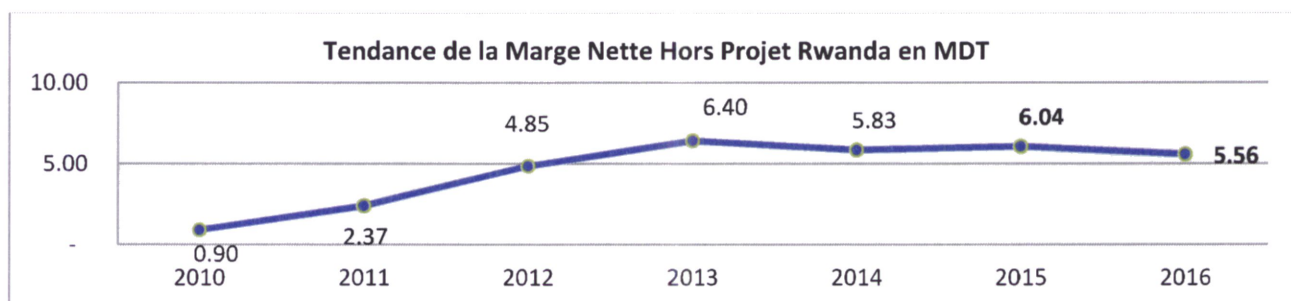
- Le coût du matériel et fourniture est constitué de Matériel Projet Tanzania, Projet SIERRA LEONE et CONGO.
- Le capital humain renferme l'ensemble de personnel (STEG-IS et STEG), sous-traitance, main d'œuvre et honoraires. Il représente **49%** du total des charges d'exploitation.
- Les Frais généraux incluent les charges du siège ainsi que les diverses dépenses liées aux projets (déplacements, missions et réceptions, assurances, locations, frais de subsistances...). Leur part dans les charges d'exploitation est à l'ordre de **26%** soit une **augmentation de 6% par rapport à 2015**.
- Les charges d'Exploitation 2016 comportent des dépenses précontractuelles pour 1.3 MDT relatives à des projets dont la conclusion est quasi certaine en 2017. Ces charges ont été identifiées par la comptabilité analytique par Projet comme suit :

Code Projet	Intitulé	Observation	Montant TND
TZ-16-R-087	Supply and Installation of LV Distribution Networks and Consumer Connections: Phase I six lots (Mbeya, Iringa, Tanga, Pwani, Arusha and Mara regions)	Contrat signé en octobre 2016, les dépenses précontractuelles ont été engagées durant la période du janvier au septembre 2016.	432 187.16
TZ-16-R-109	Supply & Installation of MV & LV Lines, Distribution Transformers and Connection of Consumers in Un-Electrified Rural Areas - Tanzania	Contrat conclu en 2017, engagement des dépenses précontractuelles en 2016	462 652.38
CG-15-R-185	Construction de 16 départs souterrains 20 kV dont 7 à Brazzaville et 9 à Pointe Noire à la République du Congo	Contrat signé en 2017, engagement des dépenses précontractuelles en 2016	94 076.43
RW-16-R-045	Plant design, supply, erection and commissioning of 110 kV Transmission line Gahanga-Rilima, 220 kV Mamba-Rwabusoro-Rilima and their associated substations - lot 2 - Rwanda	Contrat signé en 2017, engagement des dépenses précontractuelles en 2016	143 243.97
CM-16-R-081	Conception fourniture montage et mise en service des réseaux MT et BT pour l'électrification des localités Abong Mbang-Lomie et Abong Mbang-Messamena dans la Région Est - Cameroun	Classement favorable- conclusion du contrat quasi certaine en 2017	76 010.99
SL-15-R-153	Projet d'Electrification de 6 lots au Sierra Leone II	Contrat conclu en 2017, engagement des dépenses précontractuelles en 2016	123 842.32
			1 332 013.24

Marge d'Exploitation :



◆ Marge nette Hors Projet Rwanda :

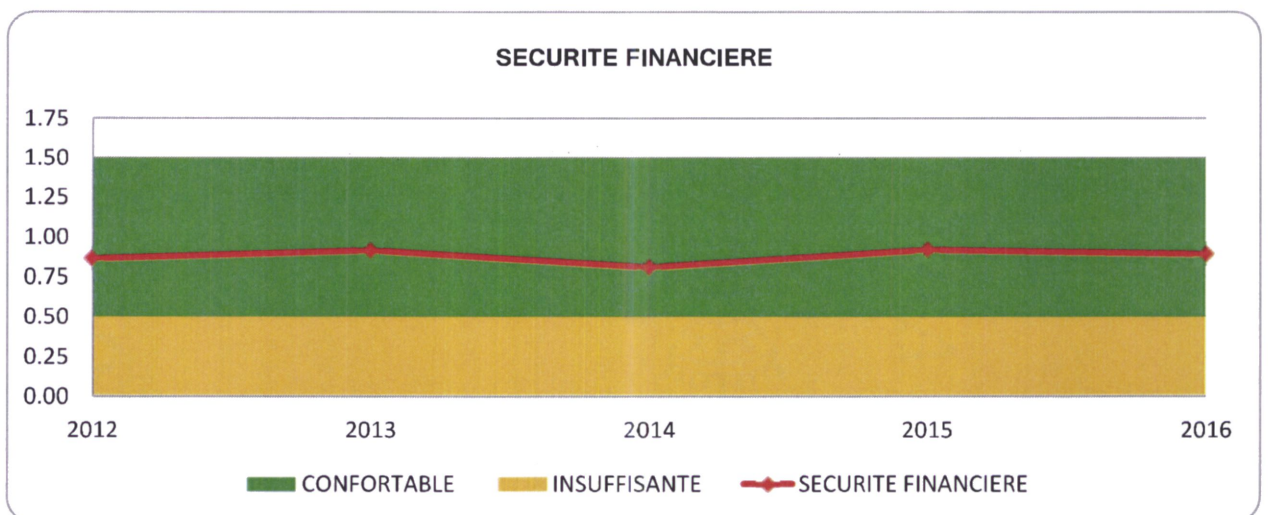
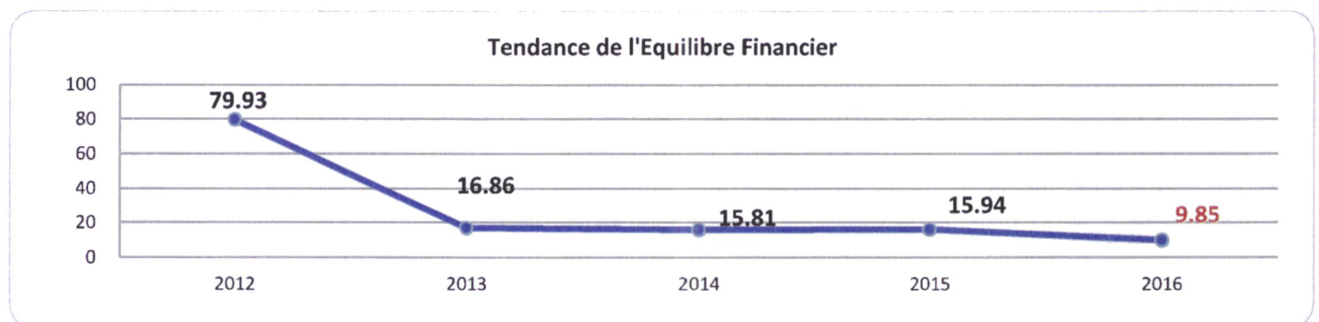


- La Marge nette hors Projet Rwanda a enregistré en 2016 une diminution de 8% par rapport à 2015.

Structure Financière :

◆ Equilibre financier et sécurité financière (En TND)

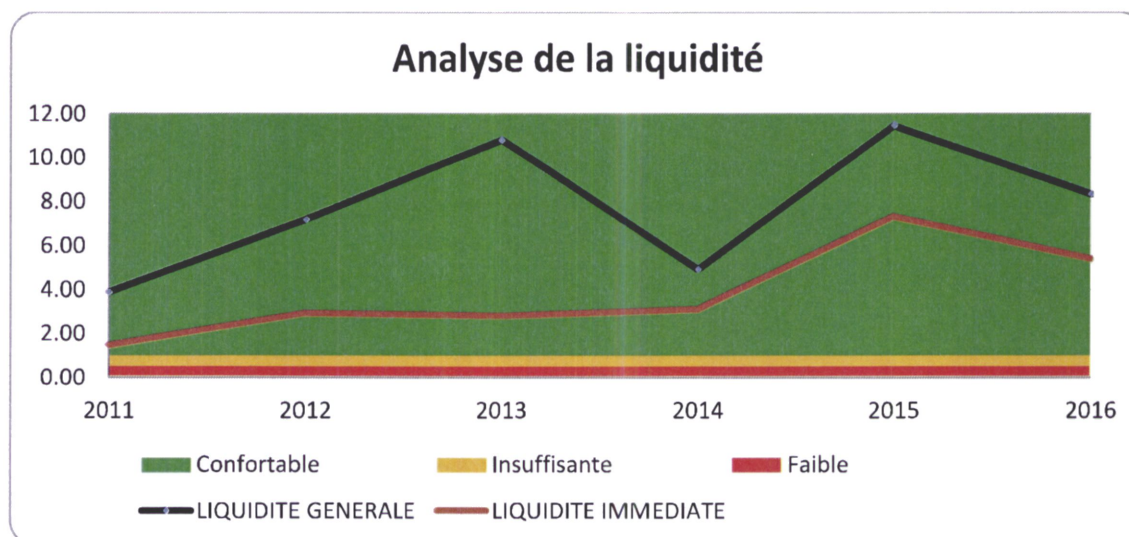
Indicateurs	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Capitaux permanent (A)	30 468 927	54 070 343	70 786 784	73 715 038	74 510 981	75 800 416
Actifs non courants (B)	358 824	676 453	4 197 353	4 662 762	4 673 940	7 695 227
Passif courant (C)	10 426 257	8 641 040	6 780 627	17 613 516	6 656 493	9 278 773
Passif total (CP et passif) (D)	40 895 184	62 711 382	77 567 411	91 328 554	81 167 474	85 079 189
Equilibre financier (A)/(B)	85	80	17	16	16	10
Sécurité financière (A)/ (D)	75%	86%	91%	81%	92%	89%



- L'équilibre financier demeure solide et rassurant : la société est en mesure de financer 10 fois ses emplois permanents par ces capitaux permanents sans besoin d'autres sources financières.
- La Sécurité Financière affiche aussi une certaine stabilité par rapport à 2015 malgré l'augmentation des passifs.

Liquidité :

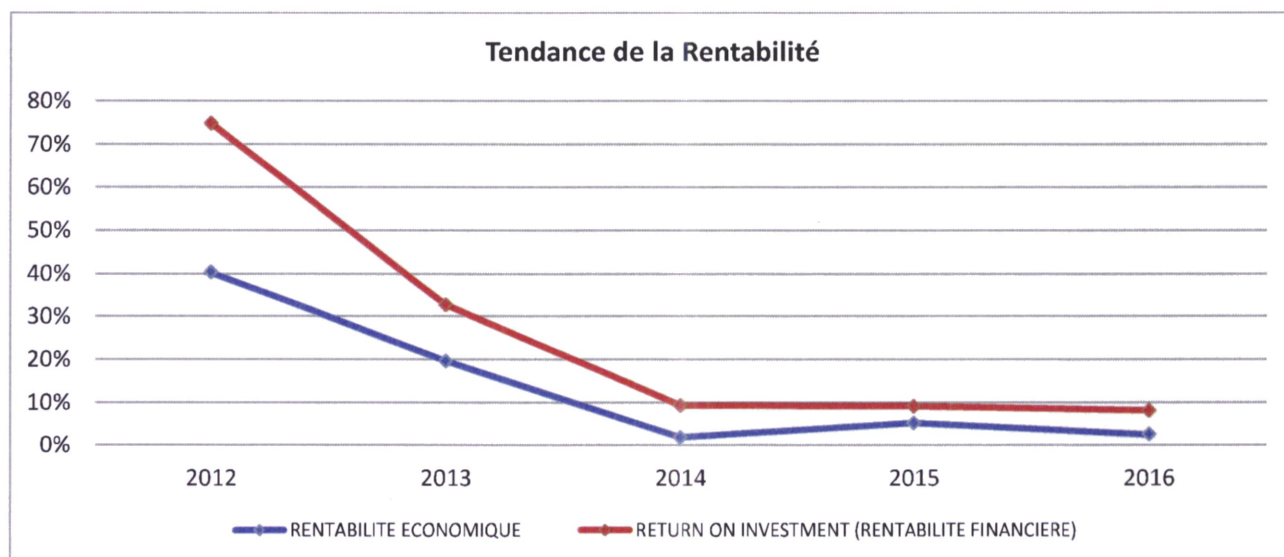
(Chiffres En TND)						
Indicateurs	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Actifs circulants (A)	40 536 360	62 034 930	73 370 058	86 665 792	76 493 534	77 383 962
Disponibilités (B)	15 126 020	25 372 892	19 147 718	54 694 461	48 700 721	50 070 304
Passifs exigibles (C)	10 426 257	8 641 040	6 780 627	17 613 516	6 656 493	9 278 773
Liquidité Générale (A)/(C)	3,9	7,2	10,8	4,9	11,5	8,3
Liquidité Immédiate (B)/(C)	1,5	2,9	2,8	3,1	7,3	5,4



- Malgré l'augmentation des disponibilités en 2016, les ratios de liquidité enregistrent une baisse par rapport à 2015. Ceci est dû à une augmentation plus importante des passifs exigibles constitués principalement par la dette envers le fournisseur STEG-IS Congo (1.3 MDT) qui sera apurée en compensation avec le prêt octroyé ; l'avance reçu du client EDCL-Rwanda à titre du nouveau projet (1.7 MDT) et les impôts et taxes (1.5 MDT).

Rentabilité Economique et Financière

Indicateurs	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Résultat Net	24 060 386	22 011 164	16 279 393	5 827 461	6 036 878	5 556 305
Excédent Brut d'Exploitation	24 089 348	25 288 724	15 215 945	1 659 231	4 278 965	2 057 165
Fonds Propres	6 109 909	29 420 295	49 935 938	63 215 331	66 039 432	69 075 190
Actif total	40 895 184	62 711 382	77 567 411	91 328 554	81 167 474	85 079 189
Rentabilité Economique	59%	40%	20%	2%	5%	2%
Rentabilité Financière	394%	75%	33%	9%	9%	8%
Résultat Par Action	48,12	14,67	5,43	1,94	2,01	1.11



- La rentabilité économique enregistre une baisse de 3% par rapport à 2015. Ceci est dû comme expliqué ci haut de l'effet d'engagement des charges relatives à des projets sans y avoir la contrepartie en chiffre d'affaire, il s'agit des charges précontractuelles relatives aux projets conclus ou à conclure en 2017.
- La rentabilité financière enregistre une stabilité par rapport à 2015. Ceci revient à la stabilité moyenne des fonds propres par rapport à 2015.

⇒ Cette analyse montre encore, la diminution de rentabilité du marché Africain en terme de rentabilité causée par l'effet de la concurrence sur la baisse des prix offerts et le décalage important entre les dates de soumissions et de réalisation des projets d'une part et confirme d'autre part, le besoin urgent à la société de développer davantage des investissements dans des projets rentables pour optimiser les actifs déployés et rémunérer en plus les fonds émis.

PERSPECTIVES

Portefeuille des Projets 2016

Sur la base des projets en cours ainsi que les contrats quasi certains, le Budget du chiffre d'affaire 2017 se présente principalement comme suit³ :

Projet	Pays	Mt Marché en Devise	Av Prévu Fin 2017	Budget CA 2017 en MDT
Supply and Installation of LV Distribution Networks and Consumer Connections: (Mbeya et PWANI)	TANZANIE	\$11 990 627.35	75%	21.03
Plant design, supply, erection and commissioning of 110 kV Transmission line Gahanga-Rilima, 220 kV Mamba-Rwabusoro-Rilima and their associated substations - lot 2 - Rwanda	RWANDA	\$43 982 829.00	5%	5.14
Design, supply and installation of medium and low voltage power lines and service connections in RWAMAGANA, KAYONZA, NGOMA and KIREHE districts, Eastern Province of Rwanda	RWANDA	3 844 751.82 €	100%	9.34
Design, Supply, Installation, and Commissioning of Transmission and Distribution Materials in the Townships of Portloko, Kambia, Kamakwei, Kbalala, Kono, Kailahun, Pujehun, Moyamba and Bonthe	SIERRA LEONE	\$16 631 722.74	10%	3.89
Construction de seize (16) départs (feeders) souterrains 20 kV dont sept (07) à Brazzaville et neuf (09) à pointe noire	RD CONGO	5 838 705.16 €	50%	7.09
Supply and Installation of Medium and Low Voltage Line, Distribution Transformers and Connection of Customers in Unelectrified Rural Areas in Busokelo, Rungwe, Mbozi, Ileje & Mbeya Rural Districts in Mbeya Region (Lot 4)	TANZANIE	\$13 447 289.76	5%	1.57
Etude, Assistance technique et supervision des travaux d'Electrification rurale de la concession de MBOUR	S.C.L	1 108 000 €	100%	0.78
Supply and Installation of Medium and Low Voltage Line, Distribution Transformers and Connection of Customers in Unelectrified Rural Areas in Chunya, Mbarali, Kyela & Momba in Mbeya Region (Lot 5)	TANZANIE	\$10 864 870.61	5%	1.27
Mise à disposition des Experts dans le Domaine de Contrôle et Supervision des Travaux de Construction des Ouvrages de l'Electricité-INTEC	Divers Pays	850 000.00 €	50%	1.03
Reconduction de la convention d'Assistance technique	TCHAD	500 000 €	100%	1.22
Projet de Formation à la SONABEL	BURKINA FASSO	500 000 €	100%	1.22
Mise à disposition d'un consultant	DJIBOUTI	\$409 000.00	80%	0.77
Total				54.36

³ Taux de change appliqués : USD/TND= 2.3389 - EUR/TND = 2.4301 - EUR/FCFA= 655.957

LES ANNEXES

BILAN (En TND)					
RUBRIQUE	2016	2015	2014	2013	2012
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	412 765	352 072	242 161	174 212	65 484
MOINS:AMORTISSEMENT	-280 486	-172 980	-84 659	-28 687	-11 129
	132 279	179 092	157 502	145 525	54 355
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 417 331	4 317 711	4 048 126	3 967 504	565 158
MOINS:AMORTISSEMENT	-586 125	-450 503	-342 571	-342 855	-329 367
	6 831 206	3 867 208	3 705 555	3 624 649	235 791
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	846 709	834 345	799 705	427 179	386 306
MOINS:PROVISIONS	-114 967	-206 705			
	731 742	627 640			
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	7 695 227	4 673 940	4 662 762	4 197 353	676 453
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			0		
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	7 695 227	4 673 940	4 662 762	4 197 353	676 453
STOCKS	1 999 547	10 263 037	7 223 015		8 151 410
MOINS: PROVISIONS	-	-22 642	-		-103 330
	1 999 547	10 240 395	7 223 015		8 048 080
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	24 233 625	17 823 076	22 072 523	31 294 809	28 539 062
MOINS: PROVISIONS	-2 804 856	-2 070 231	-2 988	-6 877	-10 440
	21 428 769	15 752 845	22 069 535	31 287 932	28 528 622
AUTRES ACTIFS COURANTS	3 885 342	1 799 573	2 678 781	185 447	70 235
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	20 058 109	25 065 400	20 036 000	22 748 961	15 100
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	30 012 195	23 635 321	34 658 461	19 147 718	25 372 892
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	77 383 962	76 493 534	86 665 792	73 370 058	62 034 930
TOTAL DES ACTIFS	85 079 189	81 167 474	91 328 554	77 567 411	62 711 382
CAPITAL SOCIAL	50 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	15 000 000
RESERVES	14 000 000	34 000 000	30 000 000	16 500 000	10 500 000
AUTRES CAPITAUX PROPRES		1 120	4 480	4 480	
RESULTATS REPOTES	5 075 190	2 038 312	3 210 851	3 431 458	3 920 295
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	69 075 190	66 039 432	63 215 331	49 935 938	29 420 295
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 556 305	6 036 878	5 827 461	16 279 393	22 011 164
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	74 631 495	72 076 310	69 042 792	66 215 331	51 431 459
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 168 921	2 434 671	4 672 246	4 571 453	2 638 884
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	1 168 921	2 434 671	4 672 246	4 571 453	2 638 884
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	3 884 799	3 311 169	6 141 716	4 515 334	6 146 595
AUTRES PASSIFS COURANTS	5 393 974	3 345 324	11 471 800	2 265 293	2 494 445
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	9 278 773	6 656 493	17 613 516	6 780 627	8 641 040
TOTAL DES PASSIFS	10 447 694	9 091 164	22 285 762	11 352 080	11 279 924
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	85 079 189	81 167 474	91 328 554	77 567 411	62 711 382

ETAT DE RESULTAT

(EN TND)

RUBRIQUE	2016	2015	2014	2013	2012
REVENUS	43 256 433	39 262 814	24 072 063	37 256 506	55 860 702
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	16 744	36 037	90 238	60 021	101 443
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	43 273 177	39 298 851	24 162 301	37 316 527	55 962 145
VARIATION DES TRAVAUX EN COURS	-8 263 490	3 040 022	7 223 015	-8 151 410	-159 125
ACHAT D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES	-9 011 787	-14 152 176	-12 705 269	-1 081 029	-11 218 831
CHARGES DE PERSONNEL	-1 716 851	-1 887 781	-1 681 037	-1 698 360	-1 721 828
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	308 332	-61 575	-250 044	-1 948 236	-2 524 676
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	-22 223 884	-22 019 951	-15 339 779	-11 169 783	-17 573 637
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	-40 907 680	-35 081 461	-22 753 114	-24 048 818	-33 198 096
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 365 497	4 217 390	1 409 187	13 267 709	22 764 048
PRODUITS FINANCIERS	-2 923 895	-1 963 343	6 315 894	3 777 209	693 297
CHARGES FINANCIERES	7 068 411	4 862 984	-1 127 767	-380 985	-1 099 516
AUTRES GAINS ET PERTES ORDINAIRES	-208 735	18 299	64 349	-31 481	-1 337
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT	6 301 278	7 098 732	6 661 663	16 632 452	22 356 493
IMPÔT SUR LES SOCIETES	-744 973	-1 061 854	-834 202	-353 059	-345 329
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT	5 556 305	6 036 878	5 827 461	16 279 393	22 011 164
PERTES/GAINS EXTRAORDINAIRE					
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 556 305	6 036 878	5 827 461	16 279 393	22 011 164

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(EN TND)

RUBRIQUE	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTAT NET	5 556 305	6 036 878	5 827 461	16 279 393	22 011 164
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	-400 070	268 280	250 044	1 948 236	2 511 176
Amortissement des subventions d'investissement	-1 120	-3 360			
DIFFERENCE DE CHANGE SUR TRESORERIE EN DEVICES	-3 834 813	-1 671 365	-1 474 022	-1 240 350	191 828
VARIATION: •STOCK	8 263 490	-3 040 022	-7 223 015	8 151 410	159 125
•CLEINTS ET COMPTES RATTACHES	-6 410 549	4 249 447	9 222 286	-2 755 748	-11 490 606
•AUTRES ACTIFS COURANTS	-2 078 478	849 808	-2 280 373	-349 073	-2 994 632
•FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	477 537	-2 818 757	1 596 263	-1 653 459	-61 489
•AUTRES PASSIFS COURANTS	2 048 651	-8 126 476	9 206 507	-229 153	-1 723 728
PLUS OU MOINS VALUE SUR SORTIE D'IMMOBILISATION			-62 367	-39 355	
FLUX PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	3 620 953	-4 255 567	15 062 784	20 111 901	8 602 838
DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQ D'IMMOB CORP & INCORP	-3 066 528	-404 298	-224 737	-3 585 083	-127 831
ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB CORP & INCORP			71 200	44 050	
DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQ D'IMMOB FINANCIERE	-12 364	-34 640	-372 526	-40 873	-286 306
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT ENCAISSEE			-	4 480	
FLUX PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-3 078 892	-438 938	-526 063	-3 577 426	-414 137
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTION	-3 000 000	-3 000 000	-3 000 000	-1 500 000	-750 000
FLUX PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-3 000 000	-3 000 000	-3 000 000	-1 500 000	-750 000
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE	3 834 813	1 671 365	1 474 022	1 240 350	-191 828
VARIATION DE TRESORERIE	1 376 874	-6 023 140	13 010 743	16 274 825	7 246 873
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	48 635 321	54 658 461	41 647 718	25 372 893	15 126 020
TRESORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	50 012 195	48 635 321	54 658 461	41 647 718	22 372 893