



RAPPORT DE GESTION 2024

Sommaire

Mot de la Direction Générale	3
Présentation de STEG-IS	4
Introduction	6
Faits Saillants	7
Chiffres Clés	8
Portefeuille des affaires 2024	9
Management et activités	11
Finance	14
Etats financiers	20
Perspectives	23
Conclusion	26

Mot de la Direction Générale

Un Bilan 2024 Prometteur et des Perspectives Solides pour STEG-IS

L'année 2024 a marqué une reprise significative pour notre entreprise. La reprise progressive de nos opérations en Afrique et au Moyen-Orient a propulsé STEG-IS vers une nouvelle phase de développement, concrétisée par un carnet d'affaires abondant et diversifié. Parallèlement, nous avons intensifié nos efforts de recouvrement et accéléré l'exécution de nos projets en cours. Afin de renforcer notre présence sur le marché africain, nous avons également déployé une stratégie ciblée de participation aux appels d'offres pour la période 2024-2026, en tenant compte du volume actuel de notre carnet d'affaires.

Nos objectifs pour 2024 étaient particulièrement ambitieux : dépasser les 200 millions de dinars tunisiens (MDT) de chiffre d'affaires et clôturer l'année avec un bilan nettement amélioré par rapport à l'exercice précédent. Nous avons, en effet, réalisé une progression notable tant au niveau du chiffre d'affaires que des résultats financiers. Toutefois, des efforts accrus demeurent nécessaires pour atteindre pleinement les objectifs fixés dans le cadre de notre plan de développement 2022-2026.

La solidité de notre portefeuille de projets pour les années à venir – notamment 2025 et 2026 – nous offre de réelles perspectives pour concrétiser les ambitions de l'entreprise. En effet, à la clôture de l'exercice 2024, le carnet d'affaires atteignait 823 MDT, garantissant un volume d'activité conséquent pour les deux prochaines années. Ce montant ne prend pas en compte les contrats en cours de finalisation ni les opportunités commerciales futures.

Ce niveau d'activité ouvre la voie à de nouveaux défis, tant en termes de capacités que de performances techniques et financières, que nous sommes déterminés à relever.

Nous tenons à saluer l'engagement indéfectible de notre personnel. Leur travail acharné, leur sens du devoir et leur capacité d'adaptation ont été déterminants pour maintenir le rythme de croissance et de performance de l'entreprise. Nous leur exprimons notre sincère reconnaissance.

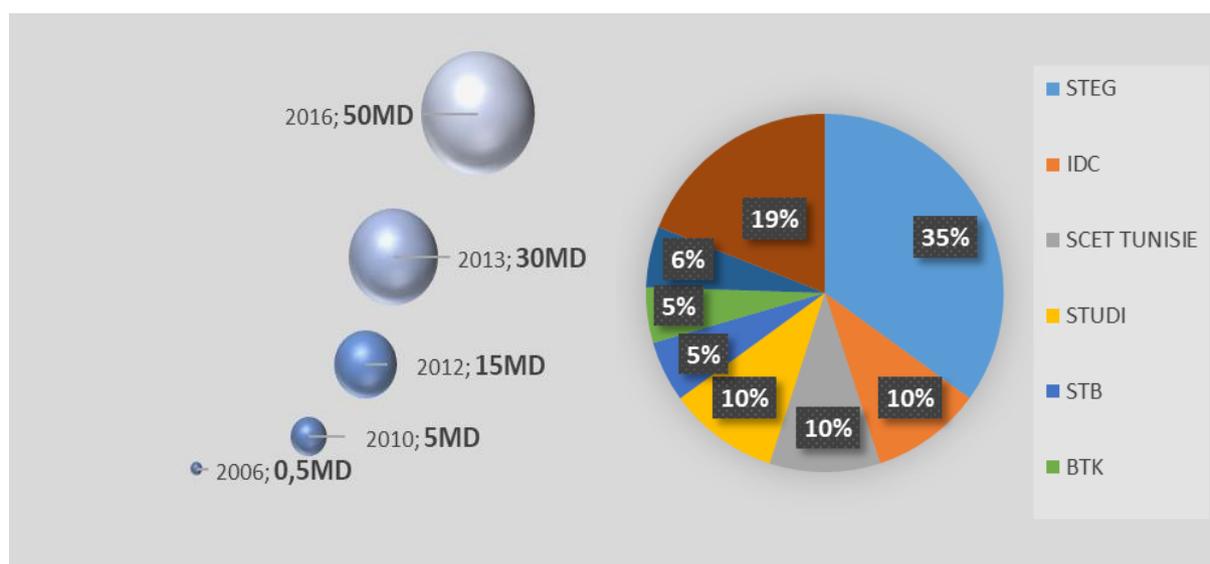
Nos remerciements s'adressent également aux membres du Conseil d'Administration pour leur soutien constant envers l'équipe de direction, ainsi qu'à nos partenaires et clients pour la confiance renouvelée qu'ils accordent à STEG-IS.

Le Directeur Général

Présentation de STEG-IS

STEG-IS est une société anonyme de droit privé à participation publique, créée en 2006. Son capital, d'un montant de 50 millions de dinars, est détenu par un ensemble d'acteurs publics et privés, incluant des opérateurs du secteur, des bureaux d'études, des institutions financières ainsi que des investisseurs individuels.

Le capital de STEG-IS est réparti comme suit :



Evolution du Capital Social

Structure du Capital Social

Actionnaires	Nombre des actions	Droit de vote (%)
La société dénommée « Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz »	1 749 995	35%
La société dénommée « IDC »	500 000	10%
La société dénommée « STUDI International »	500 000	10%
La société dénommée « SCET-TUNISIE »	500 000	10%
La société dénommée « BTE SICAR »	275 000	5,5%
La société dénommée « STB »	275 000	5,5%
La société dénommée « BTK »	250 000	5%
Personnes physiques STEG	950 005	19%
	5 000 000	100%

Composition du Conseil d'Administration de STEG-IS en 2024 :

Mr. Faycel Tarifa	<i>Président du Conseil d'Administration STEG</i>
Mr. Noureddine GHABI	<i>Administrateur représentant de la STEG</i>
Mr. Asaad GHANNOUCHI	<i>Administrateur représentant de la STEG</i>
Mr. Adel BEN LASSOUED	<i>Administrateur représentant de la STEG</i>
Mr. Sadri BEN YOUSSEF	<i>Administrateur représentant de STUDI INTERNATIONAL</i>
Mr. Karim GHARBI	<i>Administrateur représentant de SCET-TUNISIE</i>
Mr. Mahmoud BEN SALAH	<i>Administrateur représentant de l'IDC</i>
Mr. Radhouane AMOR	<i>Administrateur représentant la STB</i>
Mr. Bechir Ahmadi	<i>Administrateur représentant les petits porteurs de titres</i>

La durée des fonctions des administrateurs est de trois (3) années. Le premier Conseil sera nommé par l'Assemblée Générale Constitutive de la société et restera en fonction jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui délibèrera sur l'approbation des comptes du 3^{ème} exercice et qui renouvellera le conseil en entier et ainsi de suite.

Le Conseil a les pouvoirs les plus étendus, sans limitation et sans réserve pour agir au nom de la société et faire toutes les opérations relatives à son objet.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'Assemblée Générale par les lois et les présents statuts, est de sa compétence.

Activités de STEG-IS :

STEG-IS est un des acteurs actifs dans les secteurs de l'électricité et du gaz en Afrique et au Moyen-Orient. L'entreprise propose une gamme complète de services, structurée autour de trois pôles d'activités principaux :

- **Activité EPC Contractor (Engineering, Procurement, and Construction) :** STEG-IS assure la prise en charge complète de projets clés en main. Cela inclut les études, la fourniture des équipements, l'installation et la mise en service d'infrastructures pour la production, le transport et la distribution d'électricité et de gaz.
- **Services de conseil et d'assistance technique :** L'entreprise offre son expertise à travers des prestations d'études, de conseil, d'assistance et de supervision. Ces services sont conçus pour accompagner le pilotage et la réalisation de projets énergétiques complexes.
- **Services industriels spécialisés :** Ce pôle regroupe des offres techniques avancées, comprenant la gestion technique et le diagnostic des processus, les études techniques approfondies, la formation et le développement des compétences. Il inclut également la maintenance industrielle, les audits de performance, les essais et mesures, ainsi que des analyses chimiques spécialisées, notamment sur les huiles et les gaz.

Introduction : Bilan de l'année 2024

L'année 2024 a marqué une reprise significative des activités pour STEG-IS, particulièrement sur le marché de l'Afrique subsaharienne. Cette dynamique positive s'est concrétisée par l'achèvement de plusieurs projets, y compris ceux qui avaient rencontré des obstacles.

La relance a été particulièrement notable dans les projets EPC (Engineering, Procurement, and Construction) de distribution et de transport d'électricité. Sur 27 projets engagés dans ce domaine, 8 ont été achevés. En parallèle, STEG-IS a intensifié sa participation aux appels d'offres internationaux ciblés, ce qui a abouti à la signature de 6 nouveaux contrats pour un montant total de 180 millions de dinars tunisiens (MDT).

En complément de ces succès commerciaux, l'entreprise a renforcé ses actions de marketing et de prospection. Cela s'est traduit par une participation accrue à des événements nationaux et internationaux, l'organisation de missions de prospection à l'étranger et l'accueil de nombreuses délégations en Tunisie.

Sur le plan financier, STEG-IS a continué à œuvrer pour l'amélioration de ses performances. Cependant, des retards sur certains projets, liés à des difficultés d'approvisionnement en matériel et à des lenteurs dans le déblocage des avances pour les nouveaux contrats, ont entraîné des surcoûts qui ont impacté les résultats de l'exercice. Malgré ces défis, l'année 2024 s'est clôturée avec un chiffre d'affaires de 234,957 MDT et un résultat d'exploitation de 12,596 MDT, marquant une nette progression non seulement par rapport à 2023 (8,653 MDT) mais aussi aux années antérieures 2020 (-19,41 MDT), 2021 (5,75 MDT) et 2022 (7,02 MDT).

Il est à noter que les filiales STEG-SA et SCL Énergie Solutions ont également affiché des résultats positifs pour l'exercice 2024.

Structure du rapport annuel

Le présent rapport est structuré autour de quatre axes principaux pour offrir une vue d'ensemble complète de l'exercice 2024 et des perspectives à venir :

- Vue d'ensemble des activités : Cette section met en lumière les faits marquants et les indicateurs clés de performance.
- Analyse financière détaillée : Elle propose une analyse approfondie des résultats financiers de l'entreprise.
- Rétrospective des événements post-clôture : Cette partie revient sur les principaux événements survenus après la clôture de l'exercice 2024.
- Perspectives pour l'année 2025 : Enfin, cette section présente les objectifs et les stratégies de STEG-IS pour l'année à venir.

Faits Saisants

Résultats Financiers

- **Chiffre d'Affaires** : L'année 2024 s'est clôturée avec un chiffre d'affaires de **234,957 MDT** contre 155,26 MDT en 2023, soit une augmentation significative de **plus de 51%**.
- **Résultat d'Exploitation** : Le résultat d'exploitation enregistré à fin 2024 s'établit à **12,596 MDT**, contre 8,653 MDT en 2023.
- **Résultat Net** : Le résultat net de l'exercice 2024 atteint **4,844 MDT**, contre 1,669 MDT en 2023.
- **Trésorerie** : La trésorerie à fin 2024 est excédentaire de **21,859 MDT**.

Activités Commerciales

- **Soumissions émises** : 25 soumissions pour des projets EPC ont été émises, totalisant un montant de **271 M\$**.
- **Soumissions retenues** : 7 soumissions ont été retenues, pour un montant total de **66 M\$**.
- **Soumissions en cours d'évaluation** : 14 soumissions sont actuellement en cours d'évaluation.
- **Nouveaux contrats** : 6 contrats ont été signés, totalisant un montant de **60 M\$ (soit 180 MDT)**.
- **Portefeuille d'affaires** : Le portefeuille global des affaires à fin 2024 s'élève à **823 MDT** (sans inclure les affaires en cours d'évaluation).

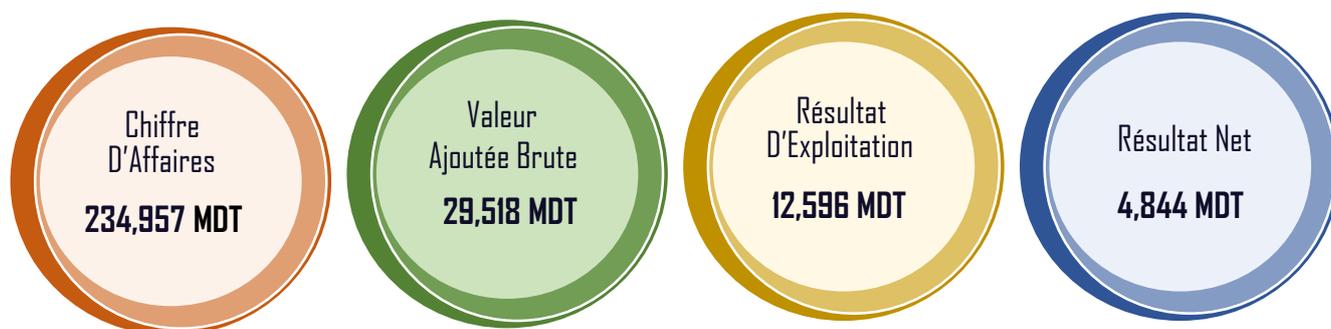
Projets Réalisés et en Cours

- **Filière Distribution de l'Électricité** :
 - Le chiffre d'affaires réalisé à fin 2024 s'élève à **201,027 MDT**, contre 108,104 MDT en 2023.
 - L'activité EPC Distribution a porté sur **15 projets**, dont 5 sont achevés.
- **Filière Transport de l'Électricité** :
 - Le chiffre d'affaires réalisé à fin 2024 s'élève à **24,529 MDT**, contre 37,690 MDT en 2023.
 - L'activité EPC Transport a porté sur **3 projets**, dont 2 sont achevés.
- **Filière Assistance et Services Industriels** :
 - Le chiffre d'affaires à fin 2024 s'élève à **9,402 MDT**, contre 9,692 MDT en 2023.
 - L'activité a porté sur **9 projets**, dont 6 sont achevés.

Activités des Filiales

- **SCL-ES** : L'exercice 2024 s'est clôturé avec un résultat net provisoire de **542 Millions de FCFA (2.8 MDT)**, contre 374 Millions de FCFA (1,915 MDT) en 2023.
- **STEG-SA** : L'exercice 2024 s'est clôturé avec un résultat net de **7,423 Millions SAR (5,790 MDT)**, contre 8,977 Millions SAR (7,524 MDT) en 2023.

Chiffres clés



INDICATEURS	2024	2023	2022	2021	2020
Chiffre d'affaires HT	234,957	155,26	142,9	119,18	145,7
Charges d'exploitation	-222,438	-146,61	-135,88	-113,43	-165,45
Résultat d'exploitation	12,596	8,65	7,02	5,75	-19,41
Valeur ajoutée brute	29,518	20,46	19,84	13,73	-10,54
Excédent Brut d'exploitation	16,966	9,3	10,125	4,13	-17,29
Résultat net de l'exercice	4,844	1,67	2,44	1,01	-15,64
Total Bilan	304,243	296,05	280,86	232,6	202,15
Capital Social	50,000	50	50	50	50
Trésorerie	21,859	23,899	28,26	41,85	16,8

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

Portefeuille des affaires 2024

À la clôture de l'exercice 2024, le portefeuille global des affaires s'élève à 823 millions de dinars tunisiens (MDT). Ce montant représente l'ensemble des projets, incluant ceux en cours d'exécution et ceux dont le lancement est prévu mais n'a pas encore débuté au cours de l'année.

Le chiffre d'affaires réalisé sur les projets effectivement exécutés en 2024 a atteint 234,96 MDT. Ce montant se répartit selon les différentes filières d'activité, comme détaillé dans le tableau de réalisation 2024.

Cette performance correspond à un taux de réalisation de 83 % par rapport au budget actualisé après la clôture de l'exercice 2023. Bien que meilleur que celui de 2023, le chiffre d'affaires est en deçà de l'objectif fixé, principalement en raison des difficultés rencontrées sur le projet de distribution en Guinée-Bissau et des retards significatifs sur les projets au Togo, majoritairement imputables à des facteurs exogènes.

REALISATIONS 2024

PROJET EPC DISTRIBUTION

Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Fin.	Avancement cumulé début 2024	Objectif avancement fin 2024	CA Objectif 2024 (devise)	CA Objectif 2024 (DT)	Avancement Réalisé 2024	CA Réalisé fin 2024 DT
Projet d'Electrification EDC	CAMEROUN	7 105 024	€	BDCEA	0%	100%	7 105 024	23 801 830	65%	16 379 100
Projet d'Electrification Lot 2		4 891 113	€	BADEA	0%	100%	4 891 113	16 385 229	100%	16 417 843
Projet électrification 1	GUINEE BISSAU	33 864 347	€	BM	0%	100%	33 864 347	113 445 562	42%	51 684 512
Projet électrification 2		4 197 127	\$	OPEC&SFD	0%	0%		-		-
Projet électrification-Muhanga-	RWANDA	10 700 000	\$	OPEC&SFD	0%	100%	10 700 000	33 277 000	100%	28 232 176
Projet électrification Nyamashake		5 904 000	\$	BM-AFD	0%	100%	5 904 000	18 361 440	51%	9 310 804
Projet électrification Gakenke		7 600 000	\$		85%	100%	1 140 000	-	100%	3 878 965
Projet électrification Songwe Mkwajuni and Mbangala	TANZANIE	670 000	\$	FP	0%	100%	670 000	2 083 700	100%	1 708 421
Projet électrification LOT 7 MOROGORO		12 175 814	\$	FDA	0%	0%	-		71%	25 383 918
Projet électrification LOT 10 SONGWE		12 554 705	\$	FDA	0%	0%	-		71%	28 363 135
Projet électrification (Avenant lot 18 et lot 30)			\$						100%	3 000 000
Projet électrification région des Savanes Lot1	Togo	4 109 113	€	BID	0%	100%	4 109 113	12 875 400	30%	4 395 649
Projet électrification région des Savanes Lot2		4 076 634	€	BID	0%	100%	4 076 634	12 782 100	30%	4 060 817
Projet électrification de région Perecut		17 709 850	€	BM	0%	0%	-	-	0%	-
Projet électrification Extension LOT 4B	Madagascar	3 790 000	\$	BM	0%	100%	3 790 000	11 786 900	67%	8 211 373
							Total 1	244 799 161		201 026 711

PROJETS EPC TRANSPORT

Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Fin.	Avancement cumulé début 2024	Objectif avancement fin 2024	CA Objectif 2024 (devise)	CA Objectif 2024 (DT)	Avancement Réalisé 2024	CA Réalisé fin 2024 DT
Projet Sénégal SOGEM DAGANA	SENEGAL	3 181 899	\$	BM	0%	100%	3 181 899	9 627 826	100%	9 917 088
Projet Sénégal SOGEM Matam		2 144 746	\$	BM	0%	100%	2 144 746	6 508 397	100%	6 792 840
Projet Rwanda KEBEO (Rubavo, Bishura, Chango)	RWANDA	16 681 000	\$	BM	77%	100%	3 836 630	6 508 397	93%	7 818 573
							Total 2	22 644 619		24 528 500

SERVICES INDUSTRIELS ET ASSISTANCE

Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Fin.	Avancement cumulé début 2024	Objectif avancement fin 2024	CA Objectif 2024 (devise)	CA Objectif 2024 (DT)	Avancement Réalisé 2024	CA Réalisé fin 2024 DT
Assistance Technique –SNE-	TCHAD	309 000	€	FP	0%	100%	309 000	1 035 150	83%	868 508
Assistance Technique EDG1	GUINEE1	890 400	\$	FP	62%	100%	338 352	985 815	100%	1 071 628
Assistance Technique EDG2	GUINEE2	890 400	\$	FP	0%	50%	445 200	-	50%	1 307 151
Projet SERGAZ	TUNISIE	12 600 000	DTN	FP	55%	75%	2 520 000	2 520 000	79%	2 006 555
Maintenance centrales électriques	LIBYE	300 000	\$	FP	0%	100%	300 000	933 000	0%	-
Assistance et maintenance industrielle	TUNISIE	200 000	DTN	FP	0%	100%	200 000	200 000	72%	220 956
Autres Affaires		200 000	€	FP	0%	100%	200 000	670 000	0%	655 357
Maintenance centrale électrique STEG-IS SA	ARABIE SAOUDITE	500 000	\$	FP	0%	100%	500 000	1 555 000	14%	897 606
Maîtrise d'œuvre travaux transport et distribution	MADAGASCAR	2 880 000	\$	BAD	0%	33%	950 400	2 955 744	33%	2 373 981
							Total 3	10 854 709		9 401 743
							TOTAL GENERAL	281 909 098		234 956 955

Les analyses relatives au chiffre d'affaires 2024 sont détaillées dans le chapitre finance.

Management et activités

Bilan du plan de développement 2022-2026 de STEG-IS

STEG-IS a achevé sa troisième année de mise en œuvre de son **plan de développement 2022-2026**. L'année 2024 a marqué une étape significative pour l'entreprise, avec un **chiffre d'affaires dépassant pour la première fois les 200 millions de dinars tunisiens (MDT)**. Cette progression est notable par rapport aux années précédentes. Cependant, malgré cette avancée, les résultats financiers globaux, bien qu'en amélioration, nécessitent une attention particulière pour s'aligner pleinement sur les ambitions du plan stratégique.

Ce plan repose sur **deux axes majeurs** pour assurer une croissance durable : le renforcement de l'intégration et la diversification des activités de l'entreprise.

Intégration des activités

Cet axe vise à consolider les services existants de STEG-IS. Voici les domaines concernés :

- **Distribution d'électricité** : Cette activité reste prédominante et continue de se développer sur de nouveaux marchés.
- **Transport d'électricité** : En phase finale de développement, cette activité offre des perspectives prometteuses.
- **Production d'électricité** : STEG-IS a mis l'accent sur l'intégration des énergies renouvelables, un domaine actuellement en développement au sein de l'entreprise.
- **Gaz** : Un processus de développement est en cours, ciblant spécifiquement trois marchés en Afrique subsaharienne.
- **Services industriels et énergétiques** : La progression de ces services a été limitée en raison des difficultés rencontrées sur le marché libyen.

Diversification des activités

Cet axe a pour objectif de développer les services dans les domaines de la gestion et de l'industrie.

Marchés ciblés

Le plan de développement de STEG-IS cible plusieurs marchés, confirmés par des études de marché approfondies :

- **Afrique du Nord** : Des efforts sont en cours pour relancer les activités en Libye.
- **Afrique Subsaharienne (ASS)** : Cette zone présente de nouvelles perspectives prometteuses.
- **Pays du Golfe Arabe (PGA)** : Le processus de création d'une filiale à Oman est déjà engagé.

Marketing et activités commerciales

Nos actions de **marketing et de développement commercial** visent principalement à renforcer notre capacité d'exécution dans les activités d'**EPC (Engineering, Procurement, and Construction)** liées à la distribution et au transport d'électricité. Nous y parvenons grâce à une participation sélective aux appels d'offres, en adéquation avec le volume actuel de notre portefeuille. En parallèle, nous poursuivons nos efforts pour **diversifier et enrichir notre offre**, notamment dans les domaines de l'assistance technique et des services industriels, tout en explorant de nouveaux marchés pour élargir notre périmètre d'intervention.

En 2024, STEG-IS a soumis **26 offres** dans le cadre d'appels d'offres, pour un montant global de **273 millions de dollars**. La répartition par domaine d'activité est la suivante :

- **Projets EPC Distribution** : 21 soumissions, totalisant 225 M\$.
- **Projets EPC Transport** : 4 soumissions, totalisant 46 M\$.
- **Projets d'assistance et services industriels** (y compris les petites affaires) : 4 soumissions, totalisant 2 M\$.

En excluant les petites affaires de services industriels, **4 contrats** ont été signés en 2024, pour un montant cumulé de **60 millions de dollars**, comme détaillé ci-dessous :

Domaine	Nombre	Montant en M\$
Projets EPC-Distribution	03	48,5
Projets EPC-Transport	01	11,2
Total	04	59,7

Le **carnet d'affaires** totalise une enveloppe de **823 MDT** à fin 2024. Cette somme, ajoutée aux affaires en cours, constitue une masse critique rassurante pour les années 2025 et 2026.

Moyens

Pour atteindre les objectifs de notre plan, de nombreuses actions de **renforcement des capacités humaines, logistiques et de gestion** ont été engagées. Les principales actions menées ou réalisées en 2024 incluent :

- L'engagement d'un processus de **recrutement** d'ingénieurs, de techniciens supérieurs et de gestionnaires pour l'année 2025.
- Le renforcement du **plan de formation**, en ciblant les domaines techniques et de gestion que l'entreprise a besoin de développer.
- L'acquisition d'un ensemble de **logiciels spécialisés**.

Gestion du risque Affaires

L'entreprise est exposée divers risques d'affaires à savoir :

- Tenant compte que l'entreprise est totalement exportatrice, les variations des devises peuvent impacter les coûts et les revenus ;

- L'inflation peut augmenter les coûts des matériaux et des services notamment la fluctuation des prix des métaux ;
- Les difficultés que les clients peuvent avoir à honorer leurs paiements, affectant ainsi la trésorerie de l'entreprise ;
- Les défis liés à l'infrastructure (routes, ports, électricité) peuvent entraver la logistique et les opérations ;
- La disponibilité et la compétence de la main-d'œuvre locale peuvent poser de problème ;
- Les défis logistiques liés à la distance, à la topographie et à l'infrastructure peuvent augmenter les coûts et les délais.

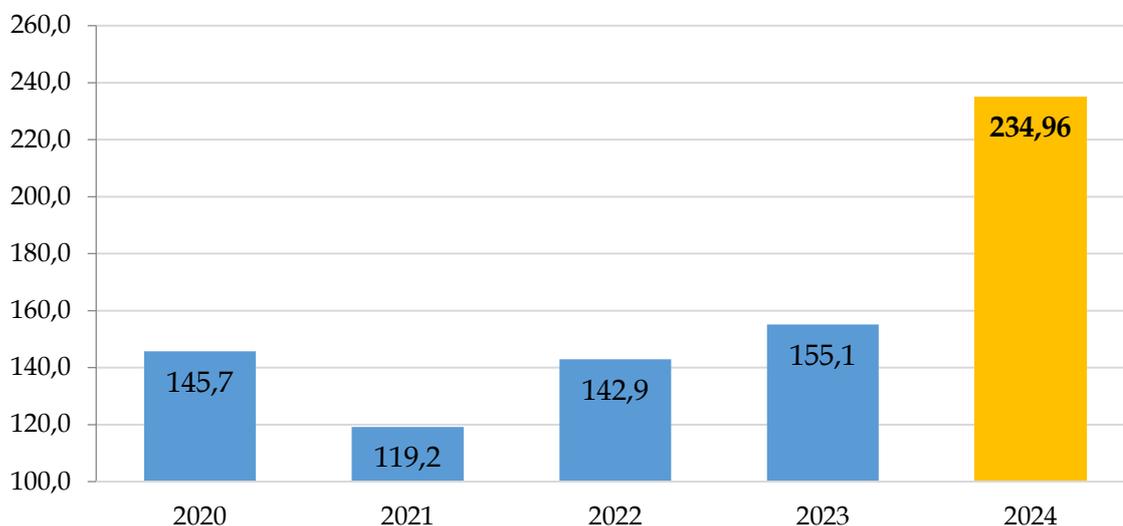
Pour atténuer ces risques, l'entreprise a adopté des stratégies de gestion des risques, telles que la diversification géographique, l'engagement avec les parties prenantes locales, l'assurance adéquate et la réalisation des études approfondies de marché et des évaluations de risque avant de s'engager dans des projets spécifiques.

Contrôle Interne :

La STEG-IS a mis en place un dispositif de contrôle interne reposant sur un ensemble de politiques et de procédures, sous la responsabilité de la Direction, afin de garantir, dans la mesure du possible, une gouvernance efficace et une gestion rigoureuse de ses activités. Ce dispositif vise principalement à assurer le respect des politiques de gestion, la protection des actifs, la prévention et la détection des fraudes et des erreurs, la fiabilité et l'exhaustivité des enregistrements comptables, ainsi que la production d'informations financières fiables et établies dans les délais impartis.

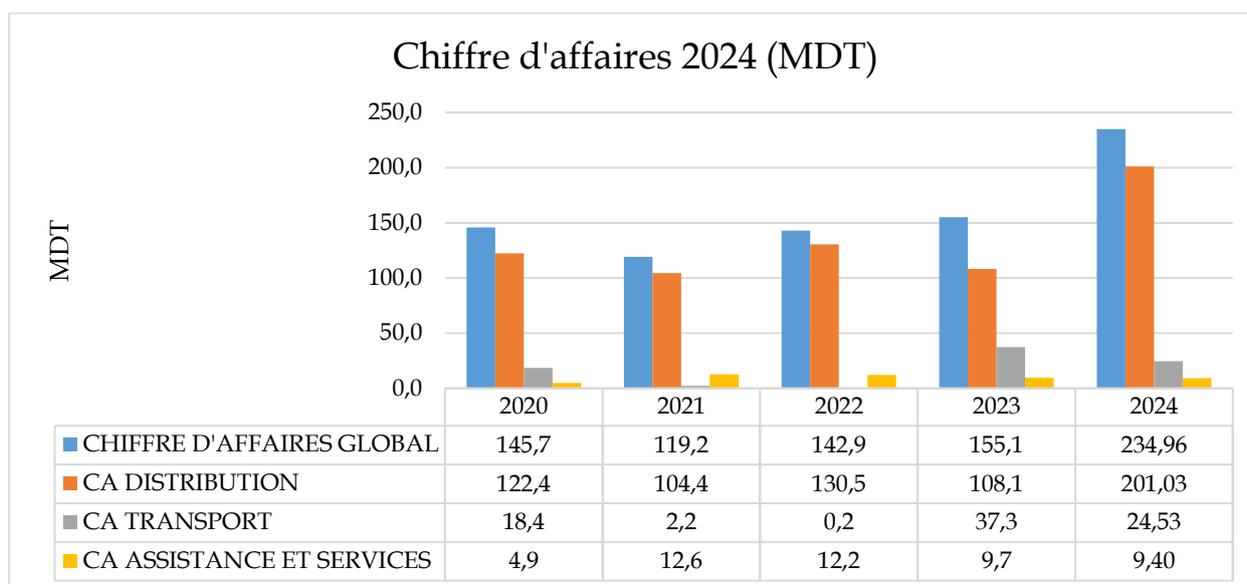
Par ailleurs, un comité permanent d'audit, composé de trois membres du Conseil d'administration, veille à la mise en place de systèmes de contrôle interne performants. Ce comité contribue à renforcer l'efficacité et l'efficacités des opérations, à protéger le patrimoine de l'entreprise, à garantir la fiabilité des informations financières et à assurer la conformité aux exigences légales et réglementaires. Il supervise les travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou des commissaires aux comptes et valide la désignation des auditeurs internes.

CHIFFRE D'AFFAIRES (MDT)



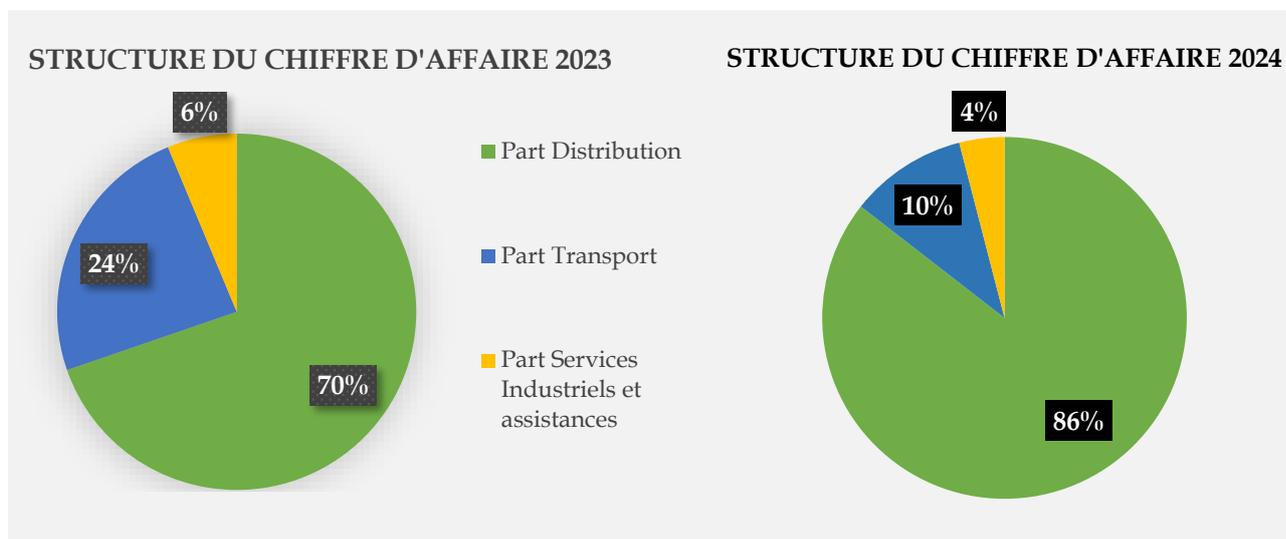
Le chiffre d'affaires réalisé en 2024 est de 234,96 MDT marquant une évolution de 51,5% par rapport à celui de l'année 2023.

La répartition du chiffre d'affaires par filière est présentée dans le graphique suivant :

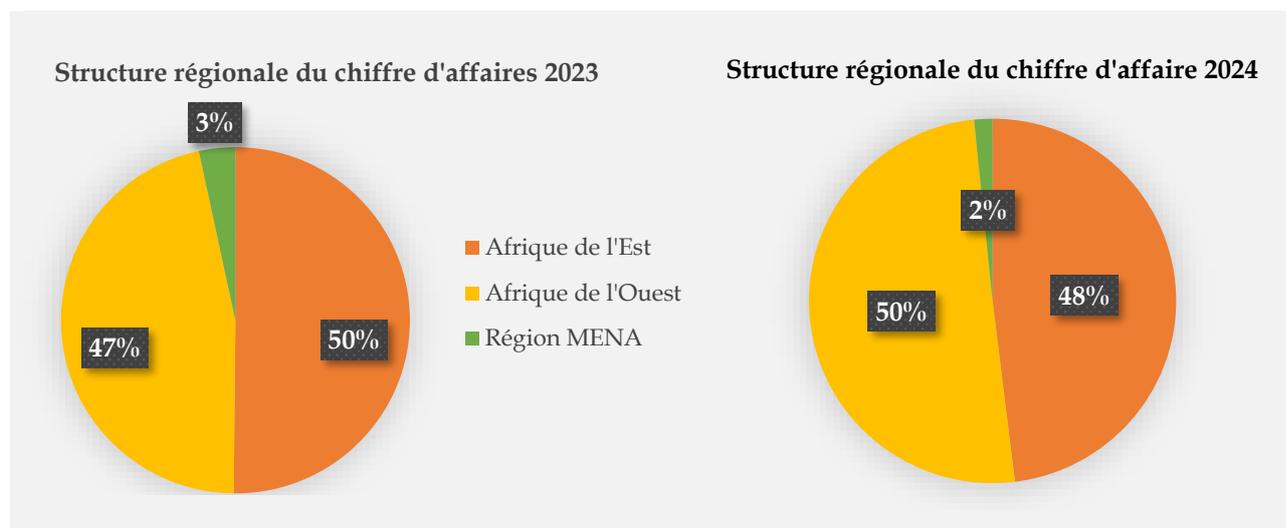


La filière de **distribution d'électricité** maintient sa position de **leader** parmi toutes les activités de l'entreprise. En revanche, la part de la filière **transport d'électricité** a diminué en

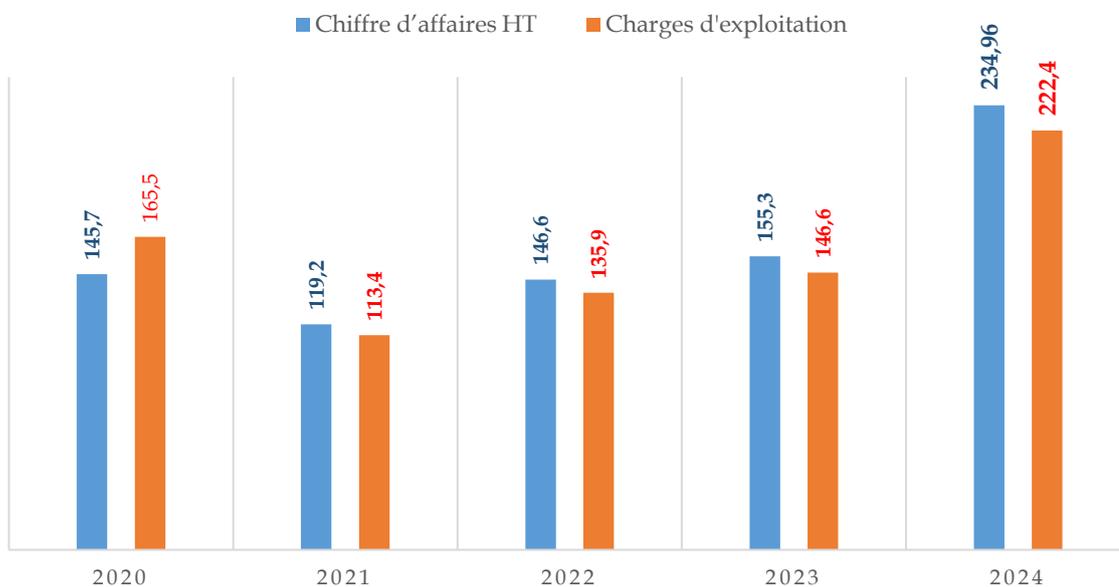
2024. Cependant, cette tendance devrait s'inverser en 2025 grâce à l'engagement de la réalisation des nouveaux contrats, notamment ceux d'une valeur significative signés en Tanzanie. Quant à la filière des **services industriels**, elle n'a pas enregistré d'amélioration, principalement à cause du ralentissement des activités en Libye.



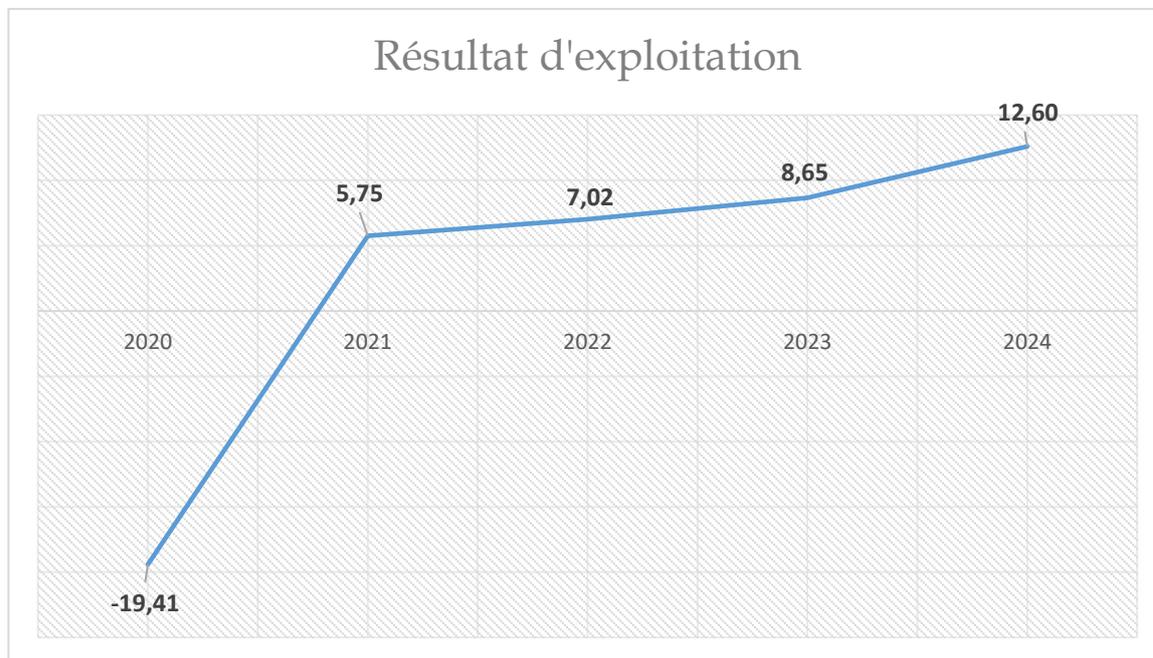
Sur le plan régional, STEG-IS consolide sa présence en **Afrique subsaharienne**, couvrant à la fois l'Afrique de l'Ouest et l'Afrique de l'Est. Cependant, notre présence dans la région **MENA** reste limitée, principalement en raison de la suspension temporaire de nos activités en Libye. Pour pallier cela, l'entreprise a initié une stratégie de développement au **Moyen-Orient**, avec la création en cours d'une filiale à Oman.



CHARGES D'EXPLOITATION



La charges d'exploitation et le chiffre d'affaires encourus durant l'exercice 2024 ont évolué respectivement de 51,3% et de 51,7% comparés à ceux de l'année 2023.

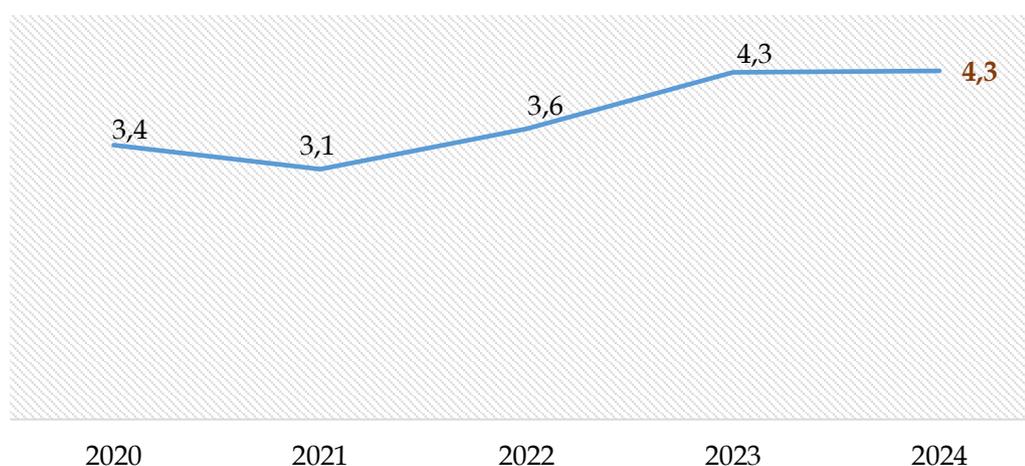


Le résultat d'exploitation maintien son évolution avec un changement de tendance par rapport à celle des années précédentes.

STRUCTURE FINANCIERE :

Indicateurs (DT)	2024	2023	2022	2021	2020
Capitaux permanent (A)	75 465 471	72 121 515	71 953 477	71 513 815	72 006 222
Actifs non courants (B)	17 645 401	16 698 000	20 067 860	22 739 472	20 992 918
Passif courant (C)	226 487 898	219 546 262	204 050 001	149 348 951	109 389 795
Passif total (CP et passif) D)	228 777 898	223 931 262	208 908 825	232 597 929	202 151 674
Equilibre financier (A)/(B)	4,3	4,3	3,6	3,1	3,4

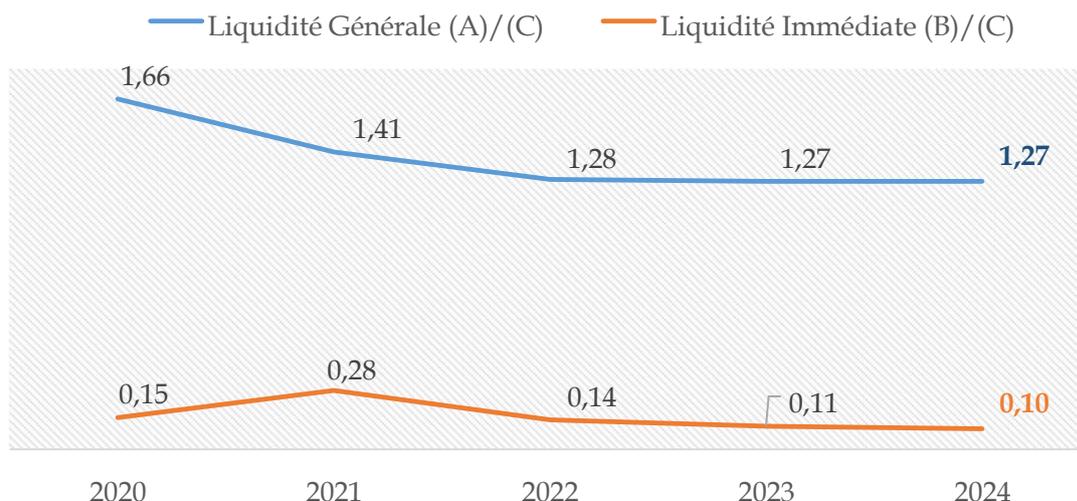
Equilibre financier
(Capitaux permanents/ Actifs non courants)



L'équilibre financier en 2024 demeure rassurant. En effet, la société est en mesure de financer environ 4,3 fois ses actifs non courants par ses capitaux permanents sans avoir besoin de recourir à d'autres sources financières. A rappeler pour une situation saine ce ratios devra être > à 1.

LIQUIDITE :

Indicateurs	2024	2023	2022	2021	2020
Actifs circulants (A)	286 597 968	279 354 777	260 794 442	209 858 457	181 158 756
Disponibilités (B)	21 895 511	23 899 136	28 244 914	41 852 064	16 792 362
Passif courant (C)	226 487 898	219 546 262	204 050 001	149 348 951	109 389 795
Liquidité Générale (A)/(C)	1,27	1,27	1,28	1,41	1,66
Liquidité Immédiate (B)/(C)	0,10	0,11	0,14	0,28	0,15

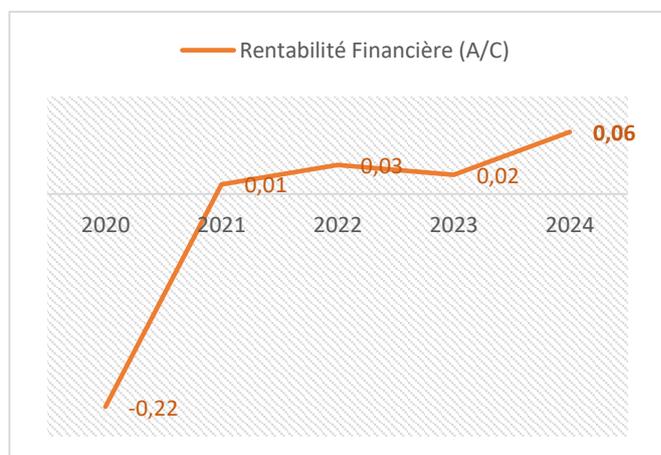
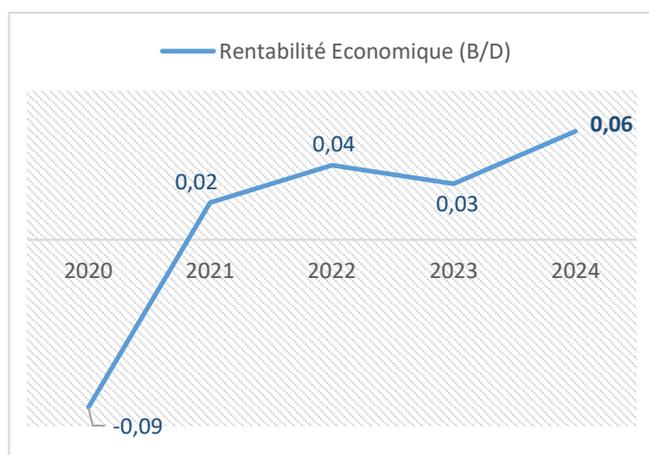


Le **ratio de liquidité générale** de STEG-IS s'établit à **1,27**. Cela signifie que l'entreprise est en mesure de couvrir l'ensemble de ses dettes à court terme avec ses actifs circulants, reflétant ainsi une situation financière globalement saine.

Cependant, le **ratio de liquidité immédiate** est faible, à **0,1**, ce qui indique une trésorerie disponible limitée. Bien que la liquidité générale soit rassurante, cette faiblesse met en lumière le besoin de renforcer les liquidités immédiatement mobilisables. Pour y remédier, des efforts accrus de recouvrement ont été entrepris afin d'améliorer la trésorerie et, par conséquent, le niveau de couverture des engagements à court terme.

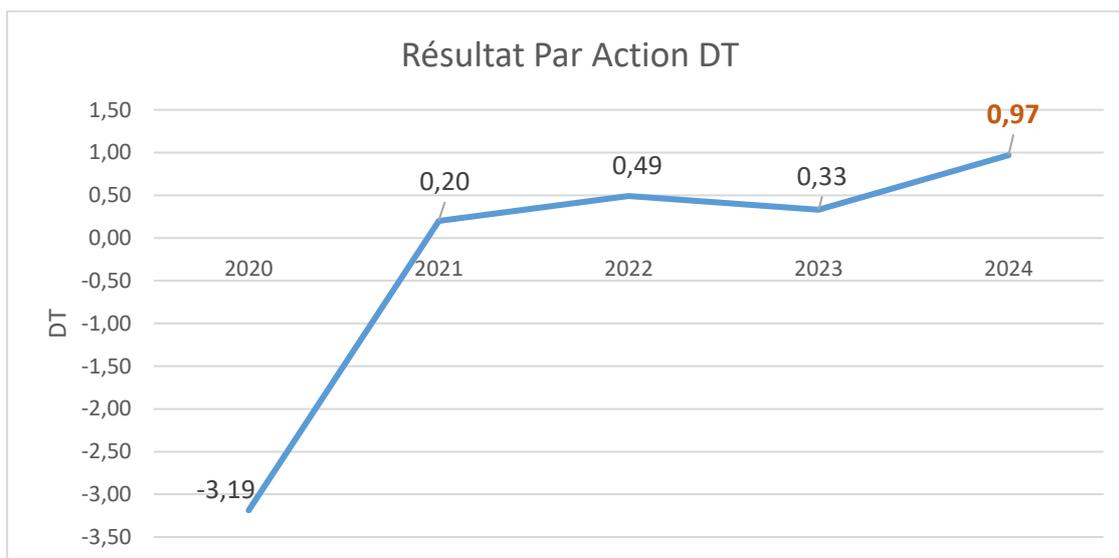
RENTABILITE ECONOMIQUE ET FINANCIERE

Indicateurs	2024	2023	2022	2021	2020
Résultat Net DT (A)	4 844 456	1 668 538	2 440 000	1 008 093	-15 936 301
Excédent Brut d'Exploitation DT (B)	16 966 138	9 299 185	10 125 000	4 129 198	-17 589 865
Fonds Propres DT (C)	75 465 471	72 121 515	71 953 477	71 513 815	72 006 222
Actif total DT (D)	304 243 369	296 052 777	280 862 000	232 597 929	202 151 674
Rentabilité Economique (B/D)	0,06	0,03	0,04	0,02	-0,09
Rentabilité Financière (A/C)	0,06	0,02	0,03	0,01	-0,22
Résultat Par Action DT	0,97	0,33	0,49	0,20	-3,19



Le **ratio de rentabilité économique** de STEG-IS s'établit à **0,06**, marquant une nette amélioration par rapport à 2023. Cette progression significative témoigne d'une meilleure capacité de l'entreprise à générer des profits à partir de l'ensemble des capitaux investis, et ce, indépendamment de sa structure de financement.

L'évolution du résultat par action est illustrée par la courbe présentée ci-après.



Etats financiers

Bilan des Actifs

		31-déc-24	31-déc-23
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés	Immobilisations incorporelles	1 215 521	1 168 294
	Moins : amortissements	-1 161 876	-1 110 010
		53 645	58 284
	Immobilisations corporelles	20 404 026	20 231 803
	Moins : amortissements	-9 129 159	-7 830 864
		11 274 867	12 400 939
	Immobilisations financières	6 326 077	4 247 965
	Moins : provisions	-9 188	-9 188
		6 316 889	4 238 777
	Total des actifs immobilisés	17 645 401	16 698 000
	Autres actifs non courants	-	-
	Total des actifs non courants	17 645 401	16 698 000
ACTIFS COURANTS			
	Stocks	105 581 862	121 113 992
	Moins : provisions	-	-
		105 581 862	121 113 992
	Clients et comptes rattachés	116 756 846	100 718 538
	Moins : provisions	-14 565 475	-10 166 804
		102 191 371	90 551 734
	Autres actifs courants	55 181 133	43 571 689
	Placements et autres actifs financiers	66 829	173 283
	Liquidités et équivalents de liquidités	23 576 773	23 944 079
	Total des actifs courants	286 597 968	279 354 777
	TOTAL DES ACTIFS	304 243 369	296 052 777

Bilan des Capitaux propres et Passifs

(Montants exprimés en dinars)	31-déc-24	31-déc-23
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	50 000 000	50 000 000
Réserves	16 000 000	16 000 000
Subventions d'investissement	1 625	2 125
Résultats reportés	4 619 390	4 450 852
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	70 621 015	70 452 977
Résultat de l'exercice	4 844 456	1 668 538
Total des capitaux propres avant affectation	75 465 471	72 121 515
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	-	-
Provisions	2 290 000	4 385 000
Total des passifs non courants	2 290 000	4 385 000
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	73 643 790	44 360 337
Autres passifs courants	148 605 169	163 484 036
Concours bancaires et autres passifs financiers	4 238 939	11 701 889
Total des passifs courants	226 487 898	219 546 262
Total des passifs	228 777 898	223 931 262
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	304 243 369	296 052 777

Bilan et état de résultat

ÉTAT RÉSULTAT	DE (Montants exprimés en dinars)	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
PRODUITS D'EXPLOITATION	Revenus	234 956 955	155 085 565
	Autres produits d'exploitation	76 370	175 808
	Total des produits d'exploitation	235 033 325	155 261 373
CHARGES D'EXPLOITATION	Variation des travaux en cours	-15 532 130	47 006 761
	Achats d'approvisionnements consommés	-110 670 319	-103 141 698
	Charges de personnel	-9 155 128	-9 012 554
	Dotations aux amortissements et aux provisions	-4 370 837	-646 005
	Autres charges d'exploitation	-82 709 110	-80 814 697
	Total des charges d'exploitation	-222 437 524	-146 608 193
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	12 595 801	8 653 180
Charges financières	-5 958 269	-7 774 340	
Produits financiers	6 761 238	3 630 052	
Autres pertes ordinaires	-77 158	562 721	
Autres gains ordinaires	329 897	955 310	
Résultat des activités ordinaires avant impôt	13 651 509	6 026 923	
Impôts sur le résultat	-8 807 053	-4 358 385	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	4 844 456	1 668 538	

Perspectives

Perspectives d'affaires pour 2025

À la clôture de l'exercice 2024, le **chiffre d'affaires prévisionnel pour 2025** est estimé à **367 millions de dinars (MDT)**, ce qui représente une progression significative de **56 %** par rapport à 2024.

Le tableau ci-dessous détaille les prévisions des réalisations des projets programmés pour 2025. Il est important de noter que ces prévisions n'incluent pas les résultats des soumissions déposées ni les nouveaux contrats signés au cours du premier semestre 2025.

PROJET EPC DISTRIBUTION

Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Financement	Avancement cumulé début 2025	Objectif avancement fin 2025	CA Objectif 2025 (devise)	CA Objectif 2025 (DT)	
Projet d'Électrification EDC	CAMEROUN	7 105 024	€	BDEAC	65%	100%	2 486 758	8 257 033	
Projet électrification 1	GUINEE BISSAU	33 864 347	€	BM	42%	100%	19 641 321	65 217 043	
Projet électrification 2		4 197 127	\$	FAD & FAT	0%	100%	4 197 127	13 293 139	
Projet électrification région des Savanes Lot1	Togo	4 109 113	€	BID	30%	100%	2 876 379	9 550 728	
Projet électrification région des Savanes Lot2		4 076 634	€	BID	30%	100%	2 853 644	9 475 239	
Projet électrification de région Perecut		17 709 850	€	BM	0%	70%	12 396 895	41 162 650	
Projet électrification extension Lot 4B	Madagascar	3 790 000	\$	BM	67%	100%	1 250 700	3 961 217	
Projet électrification Niamey la région de Tillabéri Lot1	NIGER	4 701 502	€	BM	0%	100%	4 701 502	15 610 867	
Projet électrification: Tillabéri, Maradi, Dosso, Zinder, Maradi et Niamey Lot 5		3 861 995	€	BM	0%	100%	3 861 995	12 823 368	
Projet électrification Nyamashake	Rwanda	5 904 000	\$	BM-AFD	51%	100%	2 892 960	9 162 583	
Projet électrification KAYONZA Lot 4		10 716 883	\$	EIB	0%	50%	5 358 441	16 971 256	
Projet électrification REDP IIB MOROGORO Lot 7	Tanzanie	12 175 814	\$	FDA	71%	100%	3 530 986	11 183 339	
Projet électrification REDP IIB SONGWE Lot10		12 554 705	\$	FDA	71%	100%	3 640 865	11 531 346	
Projet électrification HEP KIGOMA Lot 1		8 455 834	\$	Government	0%	100%	8 455 834	26 781 317	
Projet électrification REDP IIC MANYARA Lot 4		6 657 417	\$	WB and Government of Norway	0%	100%	6 657 417	21 085 371	
Projet électrification REDP IIC MARA Lot 6		7 621 751	\$	WB and Government of Norway	0%	100%	7 621 751	24 139 608	
Projet électrification HEP 2 IRINGA Lot 4		8 005 115	\$	Government of Tanzania	0%	20%	1 601 023	5 070 760	
Projet électrification HEP 2 LINDI Lot 9		8 776 449	\$	Government of Tanzania	0%	20%	1 755 290	5 559 354	
Projet électrification HEP 2 RUKWA Lot 18		6 278 763	\$	Government of Tanzania	0%	20%	1 255 753	3 977 219	
							Total 1	314 813 435	

PROJETS EPC TRANSPORT

Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Financement	Avancement cumulé début 2025	Objectif avancement fin 2025	CA Objectif 2025 (devise)	CA Objectif 2025 (DT)
Projet Rwanda KEBEO (Robabo, Bishura, Chango)	RWANDA	15 234 000	\$	BM	93%	100%	1 066 380	3 377 439
Transformateur 225/30 kV 20 MVA à Manantali/Mali – Lot 1	MALI	1 077 250	\$	BM	0%	100%	1 077 250	3 411 866
Projet transport Lot 36	TANZANIE	11 961 877	\$	FP	0%	30%	3 588 563	11 365 697
Projet transport 47 Lot 1		10 092 985	\$	FP	0%	0%	-	-
Projet transport 47 Lot 2		19 419 364	\$	FP	0%	0%	-	-
Projet transport 62 Lot 1		13 616 721	\$	FP	0%	20%	2 723 344	8 625 375
Projet transport 62 Lot 1		23 108 525	\$	FP	0%	0%	-	-
Projet transport 66 B		19 150 519	\$	FP	0%	0%	-	-
Réhabilitation et de renforcement du poste source 110/15kV	GUINEE C	11 107 089	€	AFD	0%	30%	3 332 127	11 063 993
Projet de construction poste HT KOUDOUGOU	BURKINA FASO	7 883 500	\$	BOAD & FP	0%	30%	2 365 050	7 490 586
							Total 2	45 334 957

SERVICES INDUSTRIELS ET ASSISTANCE

Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Financement	Avancement cumulé début 2025	Objectif avancement fin 2025	CA Objectif 2025 (devise)	CA Objectif 2025 (DT)
Assistance Technique EDG2	GUINEE C	890 400	\$	FP	50%	100%	445 200	1 410 037
Maintenance centrales électriques	LIBYE	-	\$	FP	0%	100%	-	-
Projet SERGAZ	TUNISIE	12 600 000	DTN	FP	79%	85%	756 000	756 000
Assistance et maintenance industrielle		200 000	DTN	FP	39%	100%	121 910	121 910
Formations Guinée Conakry		234 000	€	FP	0%	100%	234 000	776 974
Maintenance centrale électrique STEG-IS SA	KSA	200 000	\$	FP	0%	100%	200 000	633 440
Maîtrise d'œuvre des travaux transport et distribution d'énergie	MADAGASCAR	2 880 000	\$	BAD	33%	66%	950 400	3 010 107
							Total 3	6 708 468

TOTAL GENERAL	366 856 860
----------------------	--------------------

Faits marquants du premier semestre 2025

Plusieurs événements majeurs sont survenus au cours des six premiers mois de 2025 :

- **Soumissions** : À fin juin 2025, nous avons émis 16 soumissions. Celles-ci se répartissent comme suit : 2 dans le transport, 7 dans la distribution et 7 dans l'assistance et les services industriels (hors petites affaires de services industriels).
- **Contrats signés ou en cours de signature** : Nous avons signé 3 nouveaux contrats, dont 1 projet EPC transport et 2 projets EPC électrification. Trois autres contrats sont actuellement en cours de signature.

Potentiel d'affaires pour les années 2025 et 2026

Le potentiel de nos affaires se compose comme suit :

- **Reliquat des projets de 2024** : 193 MDT
- **24 nouveaux contrats non débutés en 2024** : 630 MDT
- **5 nouveaux contrats signés au premier semestre 2025** : 119,7 MDT

Le **stock total des affaires à fin juin 2025** s'élève ainsi à **943 MDT**. Ce stock nous assure une masse critique d'affaires solide pour les années 2025, 2026 et 2027.

Conclusion

Conclusion et Perspectives

Le rapport de gestion 2024 présente un bilan clair de nos activités et de nos résultats, marquant la troisième année du cycle stratégique 2022-2026.

Nous avons achevé 2024 sur un résultat net positif de 4,844 MDT, soit une nette progression par rapport à 2023, et avec une trésorerie excédentaire de 21,859 MDT.

L'exercice 2025 s'annonce particulièrement prometteur, avec un potentiel d'affaires estimé à 943 MDT, prenant en compte les appels d'offres soumis et les contrats signés au premier semestre.

Bien que certains objectifs du plan de développement n'aient pas encore été atteints, le volume d'affaires déjà engagé constitue une base solide pour réorienter notre trajectoire avec confiance. Notre principal défi consiste désormais à optimiser les performances opérationnelles et à renforcer notre santé financière, notamment en matière de liquidité suffisante afin de mener à bien nos activités.

Dans un contexte de croissance continue, nous mettons l'accent sur le renforcement de nos ressources humaines, via un programme structuré de recrutement et de formation. Ce développement s'inscrit dans notre mission fondatrice : assurer la pérennité de l'entreprise tout en accélérant sa croissance. Pour y parvenir, nous mobilisons efficacement les ressources financières, veillons à maîtriser nos coûts et visons l'excellence dans la qualité de nos prestations.

