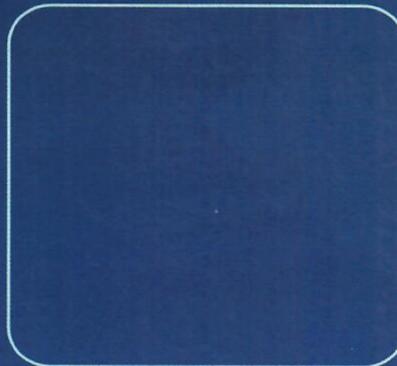
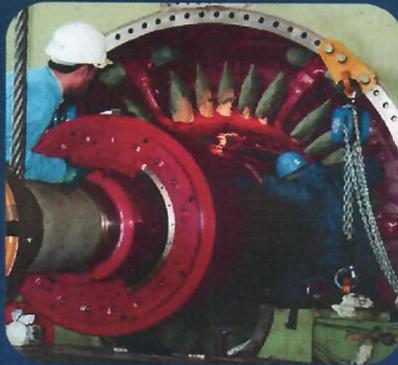


# Rapport De Gestion 2020



STEG  
INTERNATIONAL  
SERVICES

[www.steg-is.com](http://www.steg-is.com)

**STEG INTERNATIONAL SERVICES**

# Rapport de Gestion 2020

# Sommaire

Présentation de STEG-IS:	06
Introduction :	09
Faits Saillants:	11
Chiffres Clés:	13
Portefeuille des affaires 2020 :	14
Management et activités :	16
Finance :	19
Perspectives :	26
Conclusion	28

## **Mesdames, Messieurs,**

2020, a été l'année qui s'est déroulée dans le contexte inédit de la pandémie Covid-19. Certes nous avons connu des années difficiles, mais la majorité d'entre nous, n'avait jamais rien connu de tel.

Alors que l'année commençait par une pandémie qui a marqué en sa fin, une régression de tous les indicateurs économiques de par le monde, les mesures restrictives se sont enchaînées sans répit, confinements généralisés, restrictions de voyage et de déplacement, ralentissement des activités industrielles et de services...

Face à cette situation, la Direction Générale a engagé un plan d'action pour la sauvegarde de la Société. Les priorités ont été de protéger son personnel, sauvegarder son patrimoine en équipements et matériels répartis sur ses différents projets dont la valeur dépasse les 60 millions de dinars et assurer dans la limite du possible la continuité des activités (Présence continue de personnel sur les sites des projets, travail à distance, limitation des déplacements, assistance au personnel expatrié, adoption de protocoles sanitaires strictes etc.).

Ce contexte imprévisible n'a pas été sans effets sur l'entreprise. Malgré les mesures prises, elle n'a pas été à l'abri des externalités négatives de la pandémie : pertes humaines et atteintes à différents niveaux de gravité d'un bon nombre de son effectif, des perturbations au niveau logistique notamment les services de transport aérien et maritime, ralentissement des services et des livraisons des équipements, chute de la cadence de réalisation des projets et arrêts des travaux pour certains, ajournement de signature de nouveaux contrats et report de démarrage des nouveaux projets...

La récession provoquée par la pandémie a été particulière et ses séquelles commencent à se faire ressentir sur les résultats de l'entreprise.

En effet, du fait des coûts additionnels directs relatifs aux restrictions de la pandémie, à la flambée des prix sur le marché des équipements et de la matière première et des services notamment le transport aérien et de marchandises et des coûts imputés aux arrêts et aux retards de réalisations des projets, l'entreprise a enregistré au 31 décembre 2020 une baisse conséquente de son chiffre d'affaires contre une augmentation relative des charges d'exploitation engendrant ainsi un résultat déficitaire.

Bien que la voie de la reprise reste difficile, les activités de l'entreprise ont commencé à reprendre progressivement au cours du quatrième trimestre de l'année 2020.

En toute connaissance de cause afin de garantir la pérennité de l'entreprise, STEG-IS a multiplié les efforts, d'une part pour maîtriser les dégâts et respecter ses engagements envers ses clients et ses bailleurs de fonds, d'autre part, elle a mis les bouchées doubles pour augmenter le volume des offres émises en vue de récupérer et couvrir les pertes de l'année 2020. Le portefeuille des projets à fin 2020 s'élève 480 MD ce qui permettra d'assurer un chiffre d'affaires garanti pour l'année 2021 de 140 MDT sans tenir compte des contrats en cours de signature et des affaires qui seront conclues courant l'année 2021.

Avant de conclure, nous tenons à exprimer, tout d'abord avec des sentiments de tristesse et regret mêlés à notre plus profonde sympathie aux familles du personnel succombé des suites du COVID-19 et souligner notre sincère reconnaissance à tout le personnel pour son courage, pour les efforts fournis et

*pour le dévouement dont il a fait preuve afin de surmonter les difficultés et passer ainsi le cap et sortir de cette crise avec le minimum de dégâts.*

*Nous tenons également à exprimer, nos sincères reconnaissances aux membres du Conseil d'Administration pour leur soutien continu accordé à l'équipe de management de l'entreprise durant cette période difficile.*

*A la fin, nous adressons nos remerciements à nos partenaires et clients pour la confiance qu'ils ne cessent d'accorder à notre entreprise.*

**La Direction Générale**

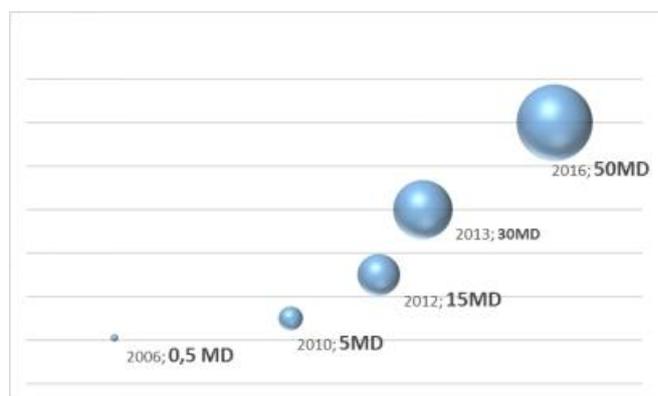
# Présentation de STEG-IS



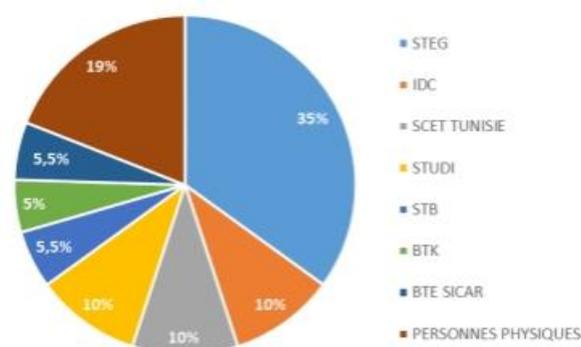
# Présentation de STEG-IS

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

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



*Répartition du Capital Social*



*Evolution du Capital Social*

## ❖ Composition du Conseil d'Administration de STEG-IS à fin 2020 :

**Mr. Mohamed AMMAR**

Président du Conseil d'Administration

**Mr. Jamil KORKED**

Directeur Général et Administrateur représentant de la **STEG**

**Mr. Hichem ANANE**

Administrateur représentant de la **STEG**

**Mr. Adel BEN LASSOUED**

Administrateur représentant de la **STEG**

**Mr. Sadri BEN YOUSSEF**

Administrateur représentant de **STUDI**

**Mr. Karim GHARBI**

Administrateur représentant de **SCET-TUNISIE**

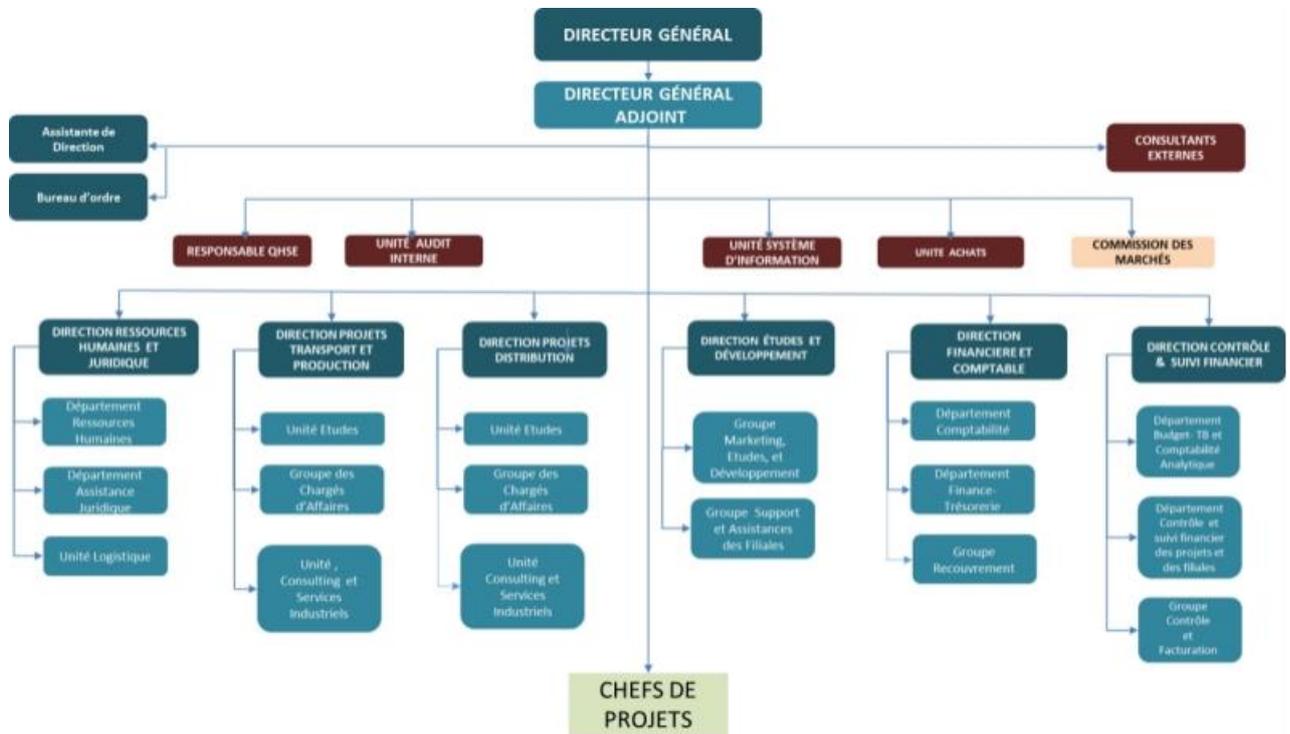
**Mr. Mahmoud BEN SALAH**

Administrateur représentant de l'**IDC**

**Mr Rim LAKHOUA**

Administrateur représentant de la **BTK**

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



❖ Les activités de STEG-IS :

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

Game EPC contractor : Elle couvre les études, la fourniture, l'installation et la mise en service des ouvrages de production, de transport et de distribution de l'électricité et du gaz.

Game services de consultant : Elle couvre les études, l'assistance, le conseil et la supervision des projets.

Game de services industriels : Elle est orientée vers les services couvrant la gestion technique et le diagnostic des process, les études techniques, la maintenance, l'audit des performances, les essais et mesures et les analyses chimiques notamment des huiles et des gaz.

# Introduction

Alors que l'année 2020 a démarré avec des objectifs ambitieux, un carnet d'affaires quasi certain de 200 millions de dinars et des résultats nets estimés à 15 millions de dinars, le CORONAVIRUS vient apparaître.

Les informations et les communiqués sur ce nouveau virus ont commencé à occuper les têtes d'affiches et les premières pages de la majorité des médias mondiaux. Tandis-que la situation s'est améliorée rapidement en Chine, le virus a commencé à se propager à partir du mois de février 2020, dans plusieurs pays des cinq continents. En mai 2020, la situation est devenue grave en Asie. Les zones les plus affectées en Asie et en Europe sont désormais, nos principales sources d'approvisionnement en équipements industriels électriques et en prestation de service logistique.

Dans la foulée, la Tunisie a enregistré en mars le premier cas d'infection par le Covid-19. Depuis cette date, les mesures restrictives se sont succédées.

Par manque de visibilité et de solutions drastiques à l'échelle locale et planétaire, la pandémie a eu d'importantes répercussions sur les économies à travers le monde avec le risque de perdurer.

Le constat est sans appel : la majorité de nos activités a vu une perturbation suite à la pénurie de transport, aux difficultés de ravitaillement et d'approvisionnement en équipement et aux restrictions successives prises dans tous les coins du monde notamment le confinement et les limitations de déplacement.

A partir du quatrième trimestre de l'année 2020, les pays industrialisés ont commencé à se familiariser avec cette situation et ont engagé une reprise progressive de leurs activités économiques. En conséquence, les prix de la matière première, des produits fabriqués notamment dans les secteurs d'équipement électrique et des services logistiques et de transport ont enregistré une évolution rapide.

Les répercussions de la pandémie sur STEG-IS ont été lourdes. En effet, les interruptions et les retards dans la réalisation enregistrée au niveau de tous nos projets ainsi que l'augmentation des prix de matières premières, des équipements et des services ont eu un effet direct sur les coûts d'exploitation. Cette situation a été aggravée par les annulations de plusieurs interventions notamment dans le domaine de maintenance, ajouter à cela, les reports de signature de contrats et de démarrage de certains projets. Cette situation a été traduite par une baisse du chiffre d'affaires **(145,7 MDT)** de **27,2%** par rapport aux prévisions initiales **(200 MDT)**.

Par ailleurs, durant la période de confinement, les efforts ont été multipliés pour augmenter le nombre de soumissions et de participations dans les appels d'offres. Ces efforts ont abouti à une évolution de notre carnet d'affaires de **20%** par rapport à l'année 2019. Ce carnet permettra d'amorcer la reprise de la tendance positive des performances de l'entreprise durant les années 2021 et 2022.

De même, durant la période de confinement, l'entreprise a adopté le système de travail à distance pour maintenir la continuité des activités et a mis en place un plan de sauvegarde en vue d'éviter au maximum les pertes et la disparition du matériel stocké dans les différents sites des projets en Afrique. Ce stock est évalué à **60 MDT**.

En ce qui concerne les résultats de l'année 2020, les pertes d'exploitation ont atteint **17,29 MDT**. Le résultat net à la fin de l'exercice est déficitaire de **15,6 MDT** et ce en tenant compte d'une enveloppe globale cumulée provisionnée d'environ **18 MDT**.

Toutefois, la trésorerie à la fin de l'exercice a enregistré une nette amélioration par rapport à l'exercice précédent marquant une évolution de **78%** soit **16,8 MDT** par rapport à **9,42 MDT** à fin 2019 et ce après avoir honoré nos engagements de remboursement des échéances des crédits totalisant un montant d'environ **13,6 MDT**.

La suite du rapport traite trois volets principaux. Le premier volet présente une description sommaire du déroulement des activités, faits saillants et chiffres clés. Le deuxième volet est réservé aux analyses financières des résultats des activités. Le dernier volet expose les perspectives de reprise des activités pour les années 2021 et 2022.

## CHIFFRE D'AFFAIRES :

- L'année 2020 a été clôturée par un chiffre d'affaires de **145,7 MDT** avec une baisse de 24,3% par rapport à 2019.

## RESULTATS :

- Le résultat net de l'exercice 2020 affiche un déficit de 15,6 MDT.
- L'excédent brut d'exploitation enregistré à fin 2020 marque un déficit de 17,29 MDT sachant qu'il a été excédentaire de 20,3 MDT à fin 2019.
- La trésorerie à la fin de l'exercice 2020 est de 16,8 MDT marquant une évolution de 78% par rapport à celle de 2019.
- Les échéances remboursées en 2020 de la totalité des crédits s'élèvent à 13,6 MDT.

## ACTIVITES :

### Activité commerciale:

- Soumissions: Mise à part l'activité maintenance, environ **30** soumissions pour des projets EPC et de supervision ont été émises totalisant un montant de **2300 MDT** contre une enveloppe de **600 MDT** en 2019.
- Nouveaux Contrats: **7 nouveaux contrats** ont été signés totalisant un montant de **90 MDT**.
- Portefeuille des affaires: Le portefeuille global des affaires a atteint le seuil de **480 MDT** à fin 2020 enregistrant une évolution de **20%** par rapport à l'année 2019.
- Encaissement des factures émises durant l'année 2020 : Toutes les factures émises en 2020 ont été encaissées notamment celles relatives aux projets au Rwanda dont le montant s'élève à 34 millions de dinars.

### Projets et missions réalisés et en cours de réalisation:

- Projet EPC: **15 projets EPC** sont en cours de réalisation totalisant une enveloppe de **473 MDT**.
- Missions ingénierie et services industriel: **10 missions** de services dont 8 sont achevées en 2020 totalisant une enveloppe de **7 MDT**.

### Evolution des activités:

- Enregistrement d'arrêts multiples et de retards au niveau réalisation de certains projets et annulation de commandes au niveau de l'activité maintenance industrielle suites aux restrictions relatives à la pandémie dont

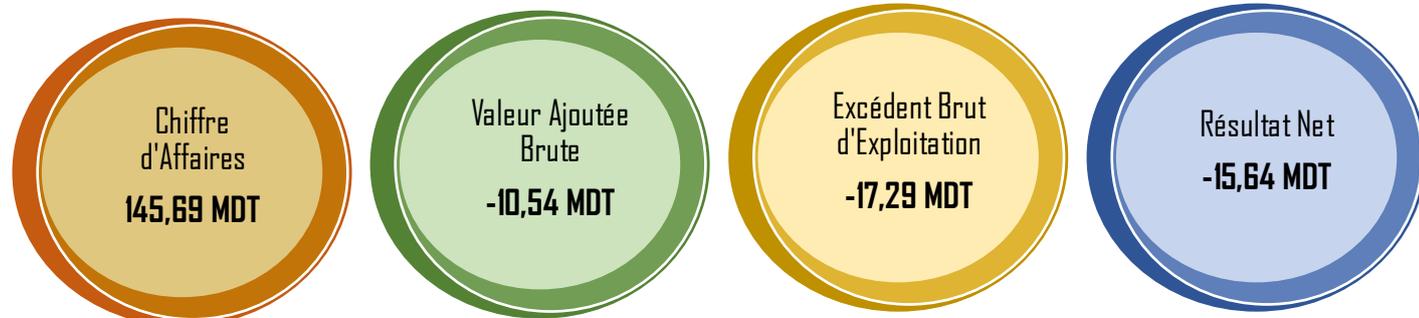
les détails sont présentés ci-après:

- Filière transport de l'électricité : Baisse de l'activité EPC Transport de **86%** par rapport à l'année 2019.
- Filière distribution de l'électricité : L'activité EPC Distribution continue son évolution soutenue de **69%** par rapport à l'année 2019.
- Filière Assistance et services industriels : Baisse de l'activité services industriels et assistance de **55%** par rapport aux prévisions initiales de 2020.

#### **Activités des filiales:**

- **SCL-ES** : Clôture de l'exercice 2020 par un résultat net (provisoire) de **25 Millions de FCFA (125 Mille dinars)**.
- **STEG-IS Saudi** : Clôture de l'exercice 2020 par un résultat déficitaire de **746 milles SAR (567 milles dinars)**.

# Chiffres clés



INDICATEURS (MDT)	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Chiffre d'affaires HT	145,7	192,84	112,05	52,22	43,27	39,3
Charges d'exploitation	-165,15	-176,68	-100,8	-54,57	-40,91	-35,29
Valeur ajoutée brute	-10,54	27,32	23,82	2,7	4,26	6,3
Excédent Brut d'exploitation	-17,29	20,53	18,43	0,165	2,05	4,28
Résultat net de l'exercice	-15,64	13,07	8,87	1,22	5,56	6,04
Total Bilan	202,15	234,35	160,07	115,9	85,08	81,17
Capital Social	50	50	50	50	50	30
Trésorerie	16,8	9,42	35,72	53,32	50,01	48,7
Capacité d'autofinancement		27,84	15,58	2,85	5,25	6,1
Personnel Permanent*	132	161	146	70	50	30

\* En tenant compte du personnel affecté aux projets

Le chiffre d'affaires à fin 2020 est 145.7 MDT affichant une baisse de 24.3% par rapport à 2019.

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. En 2020, les charges directes ont dépassé le chiffre d'affaires de 10,5 MDT.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) indique le résultat économique brut lié à l'activité opérationnelle de l'entreprise. L'exercice 2020 a été clôturé par un EBE négatif indiquant une perte de 17,29 MDT.

Le résultat net de l'exercice 2020 a enregistré un déficit net de 15,64 MDT.

Par ailleurs, l'exercice a été clôturé avec une trésorerie de 16, 8 MDT enregistrant ainsi une augmentation de 78% par rapport à l'année 2019.

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

# Portefeuille des affaires 2020



## Portefeuille des affaires 2020

Le portefeuille global des affaires a atteint une enveloppe de 480 MDT à fin 2020 enregistrant une évolution de 20% par rapport à l'année 2019. Le chiffre d'affaires réalisé en 2020 est de 145,7 MDT.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2020							
PROJET EPC DISTRIBUTION	Pays	Mt Marché en Devise	Dev.	Fin.	AV cumulé	CA (devise)	CA (DT)
Projet d'Electrification REAll-Lots 4&5 + Addendum	TANZANIE	27 957 364 \$		FP	96%	1 128 817	3 053 109
Projet d'Electrification-GEITA-		2 512 364 \$		FP	100%	2 512 364	6 964 273
Projet d'Electrification-Lot 2	KENYA	8 364 443 \$		BM	89%	7 444 354	20 134 745
Projet d'Electrification -Lot 14		9 605 224 \$		BAD	95%	9 103 831	24 623 133
Projet d'Electrification	OUGANDA	8 055 797 \$		BID	100%	821 691	2 393 833
Projet électrification	CAMEROUN	9 622 413 €		BID		7 697 931	0
Réalisation des travaux dans Maritime, (MPC)		8 086 785 €		BID	89%	7 210 986	23 980 854
Electrification rurale LOT3	TOGO	5 890 716 €		BM		15 904 933	0
Electrification rurale LOT2		8 329 040 €		BM		22 488 408	0
Projet Electrification Rurale -Région Est-	RWANDA	5 943 561 \$		FP	100%	6 647 471	18 096 410
Projet Electrification Rurale -Région Sud-		7 672 307 \$		FP	100%	6 660 193	19 446 950
Projection Electrification Rurale au Sénégal	SENEGAL	1 104 094 €		FP	100%	1 104 094	3 671 775
<b>Total 1</b>							<b>122 365 082</b>
PROJETS EPC TRANSPORT	Pays	Mt Marché en Devise	Dev.	Fin.	AV cumulé	CA (devise)	CA (DT)
Projet Transport HT1	RWANDA	43 982 829 \$		FP	100%	4 398 283	12 100 000
Projet Transport HT2		8 773 868 \$		FP	100%	877 387	2 500 000
Projet Transport HT3		8 369 456 \$		FP	100%	836 946	2 300 000
Supervision des travaux interconnexion zano-koupela	BURKINA	156 000 €		FP	100%	156 000	487 034
Supervision projet de transport	CONGO	323 485 €		FP	100%	323 485	1 035 153
<b>Total 2</b>							<b>18 422 187,00</b>
SERVICES INDUSTRIELS & ASSISTANCE	Pays	Mt Marché en Devise	Dev.	Fin.	AV cumulé	CA (devise)	CA (DT)
Assistance Technique -SNE-	TCHAD	309 471 €		FP	100%	309 471	1 005 014
Formation personnel -MPE		429 580 €		FP	50%	214 790	673 540
Maintenance centrales électriques	A.SAOUDITE	228 516 \$		FP	100%	228 516	655 993
Assistance et maintenance industrielle	TUNISIE	630 000 DTN		FP	100%	630 000	637 661
Assistance technique -NEUC LIBAN-	LIBAN	97 000 €		FP	100%	97 000	321 745
Maintenance centrale Sirte GECOL	LIBYE	114 000 \$		FP	100%	114 000	322 164
Assistance technique à EDG GUINEE	GUINEE	401 683 \$		BM	25%	401 683	1 270 057
	AUTRES	20 332 DTN					20 332
<b>Total 3</b>							<b>4 906 506,00</b>
<b>TOTAL</b>						<b>145 693 775</b>	

# Management et activités



## Plan de développement :

Tenant compte des contraintes vécues durant l'année 2020, l'entreprise a adapté son plan d'actions relatif au développement de ses activités et de ses moyens conformément aux orientations stratégiques arrêtées dans son plan de développement 2017-2021.

## Les orientations stratégiques :

La première orientation : Elle consiste en le renforcement de l'intégration des activités au niveau du processus électricité et gaz. En concrétisation de cette orientation, la période 2017-2020 a été marquée par l'introduction de la filière EPC transport de l'électricité. Tous les moyens nécessaires, humains, techniques et logistiques ont été mis en place. De même des efforts ont été fournis dans le domaine du marketing et du commercial afin de se positionner dans ce domaine sur le marché Africain.

La deuxième orientation : Elle vise la diversification des activités de l'entreprise dans les domaines en relation avec ses activités principales. En effet, une attention particulière a été accordée aux services industriels et aux filiales STEG-IS Saudi et SCL Energie Solutions. Dans ce sens les efforts ont été orientés vers la diversification des marchés et la pénétration du marché de l'Afrique du Nord notamment la Libye en matière de maintenance des centrales électriques, le développement des services de laboratoires. En ce qui concerne les filiales un renforcement au niveau moyens humains et financiers et une assistance continue a été fournie dans l'objectif de les rendre à terme une source constante de revenus pour l'entreprise.

## Marketing et activités commerciales :

Les efforts marketing et commercial continuent dans un objectif de :

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

## SOUMISSIONS :

Durant l'année 2020 ; Mis à part, les offres relatives à l'activité de maintenance industrielle et aux services énergétiques, **30** soumissions ont été émises totalisant un montant de **2300 MDT**. Ces soumissions ont concerné les trois filières principales l'EPC distribution, l'EPC transport et l'assistance et la formation. De même, un nouveau marché a enrichi le réseau commercial de l'entreprise est celui de Guinée Bissau.

Le carnet d'affaires totalise, afin 2020 une enveloppe de **480 MDT**. Cette enveloppe ajoutée aux nouveaux contrats qui seront signés en 2021 constitue une masse d'affaires rassurante pour les années 2021 et 2022 qui permettra d'atteindre l'objectif de développement des activités de l'entreprise et franchir le seuil de **200 MDT/an** en terme de chiffre d'affaires.

## RECOUVREMENT :

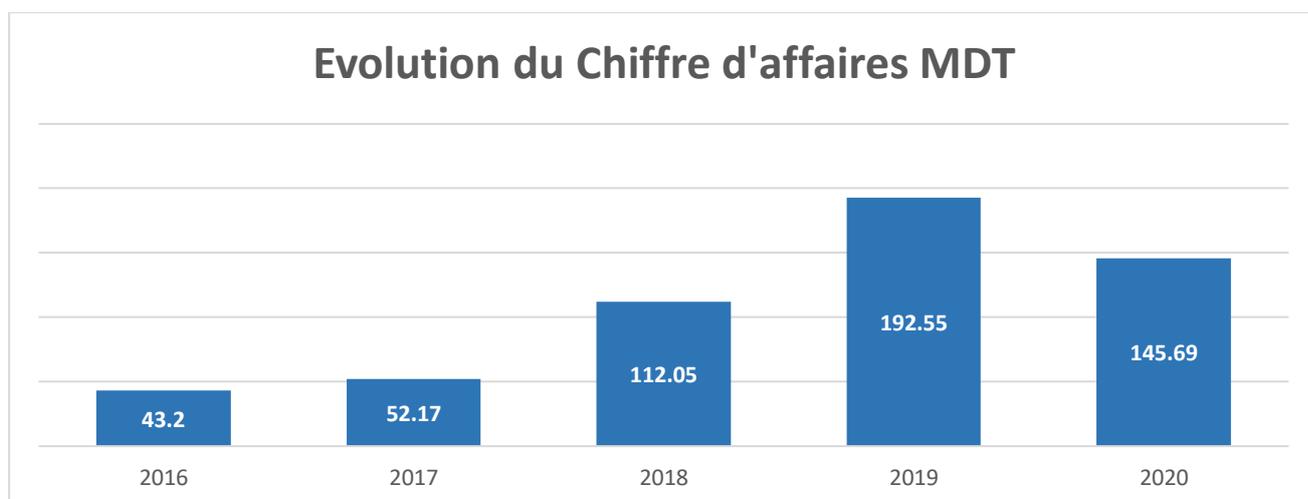
Encaissement des factures émises durant l'année 2020 notamment celles des projets de Rwanda dont le montant s'élève à **34 millions de dinars**.

## MOYENS :

- Engagement d'un projet de refonte du système de gestion des compétences.
- Engagement d'un plan de formation ciblée dans plusieurs domaines techniques, de gestion, etc.
- Engagement de la migration de la version ERP actuelle **NAV 2009** à la Version la plus récente **BC365**.



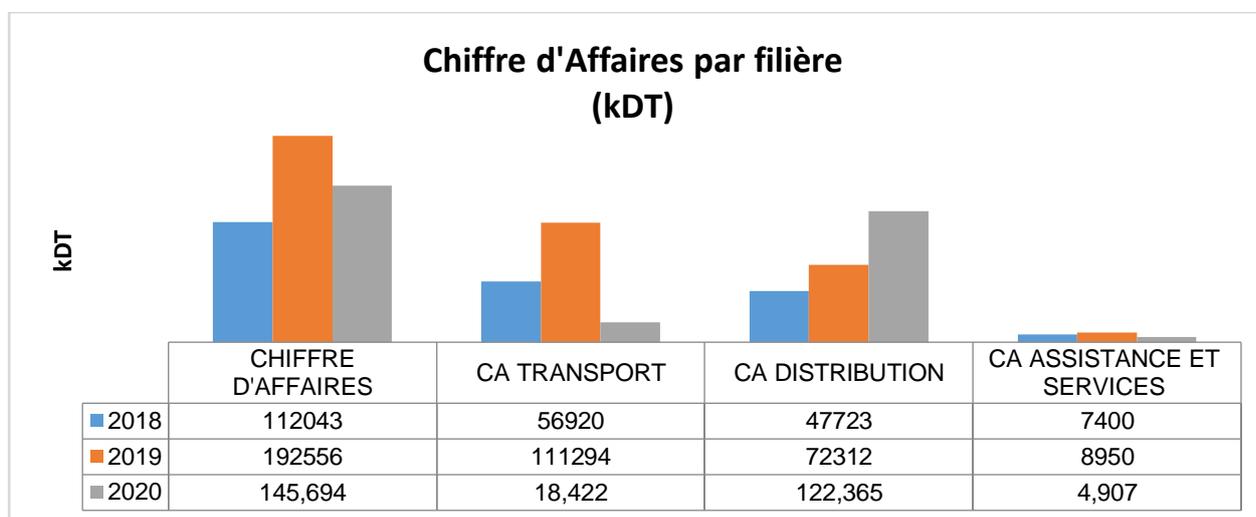
## CHIFFRE D'AFFAIRES



Le chiffre d'affaires initial de l'année 2020 a été établi sur la base des affaires quasi certaines ou engagées. Il a été initialement estimé à **200 MDT**.

Sous l'effet de la pandémie, le rythme de réalisation des projets a été perturbé. En conséquence, le chiffre d'affaires réalisé à fin 2020 n'a pas dépassé les **145,7 MDT** accusant ainsi une baisse de **24,3%** par rapport à 2019.

Cette baisse a touché principalement les filières transport de l'électricité et assistance et services industriels.



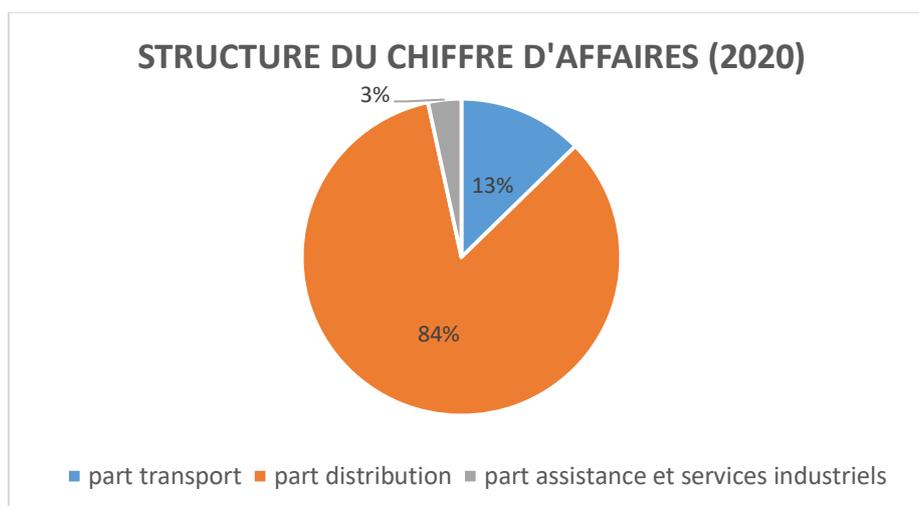
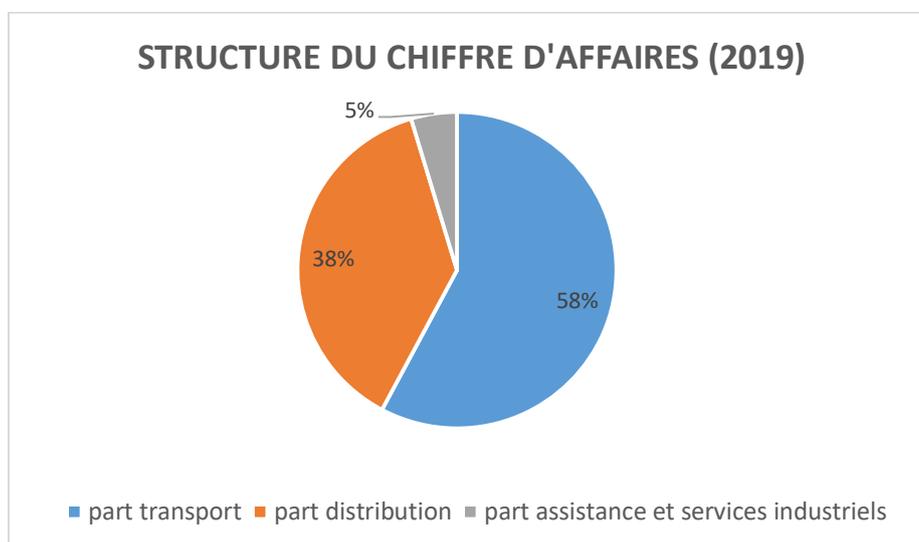
Par ailleurs, la filière distribution de l'électricité a maintenu son évolution enregistrant une augmentation de son chiffre d'affaires de **63%** par rapport à l'année 2019.

La baisse du chiffre d'affaires globale est due essentiellement aux faits suivants :

- Le report de démarrage du projet au Cameroun et des deux projets au Togo qui totalisent à eux seuls **63 MDT**. L'impact de ce report sur les résultats de l'entreprise est évalué à **9 MDT**.

- L'annulation des interventions de maintenance en Libye et au Maroc a provoqué une baisse du chiffre d'affaires de la filière services industriels et assistance de **61%** soit un total d'environ **8 MDT** avec un manque à gagner au niveau résultats de l'entreprise évalué à **2,5 MDT**.

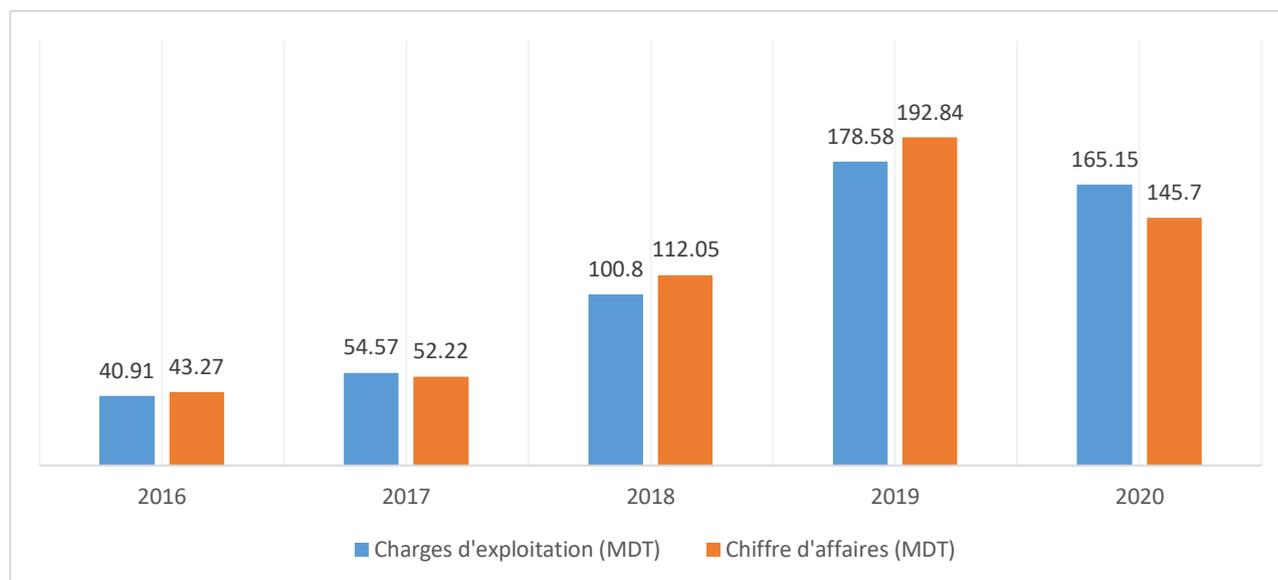
La part de chaque filière dans le chiffre d'affaires global est présentée ci-après.



Le changement de structure du chiffre d'affaires est expliqué par le maintien de l'évolution de la filière de distribution malgré le report de certains projets contre une baisse au niveau des filières transport de l'électricité et assistance et services industriels. En ce qui concerne la filière de transport, celle-ci est en phase de développement. Au cours de cette phase, il est attendu que le chiffre d'affaires soit fluctuant. Quant à la filière assistance et services industriels, celle-ci a subi directement les effets de la pandémie tenant compte que la majorité de ses projets est de courte durée.

Au niveau régional, les activités de l'entreprise à l'Est de l'Afrique subsaharienne (Rwanda, Kenya, Tanzanie & Ouganda) maintiennent leur dominance représentant ainsi 77% du chiffre d'affaires de l'exercice 2020.

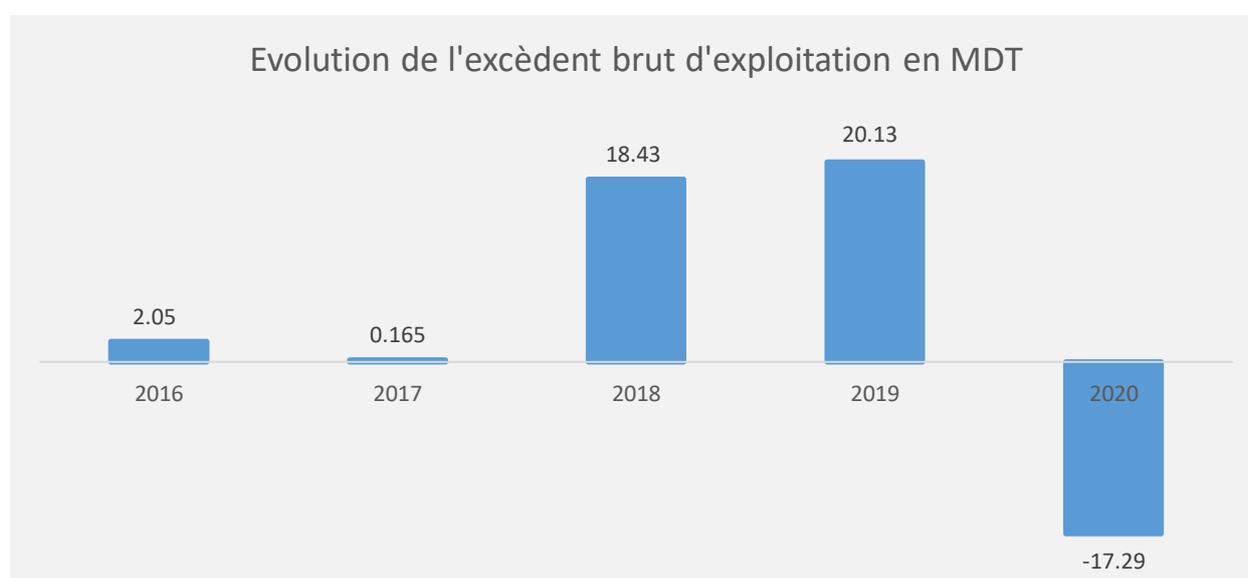
## CHARGES D'EXPLOITATION



Les charges d'exploitation encourues durant l'exercice 2020 ont baissé de 8% avec une baisse du chiffre d'affaires de 24,3% par rapport à l'année 2019.

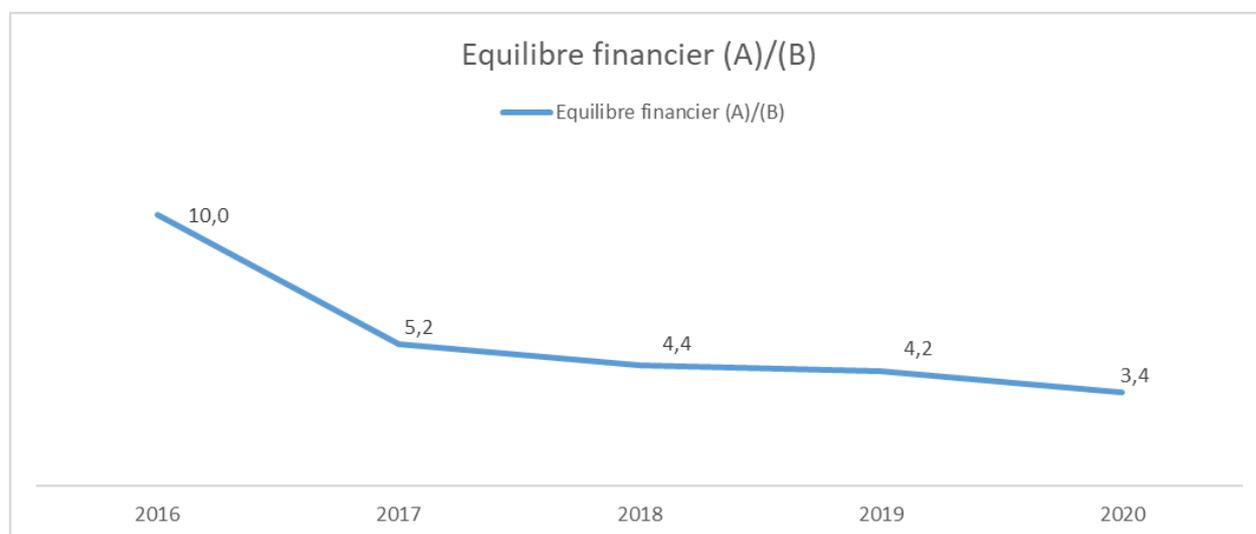
Par rapport au chiffre d'affaires réalisé, nous soulignons une augmentation relative des charges d'exploitation. Cette augmentation est liée essentiellement à l'évolution des différents facteurs externes de production liés aux fluctuations des prix des marchés de matière, de fournitures et de services et aux charges additionnelles imputées au déroulement des projets perturbés par les effets de la Pandémie COVID-19.

Le déficit brut d'exploitation enregistré à fin 2020 est de 17,29 MDT contre un excédent de 20,13 MDT en 2019.

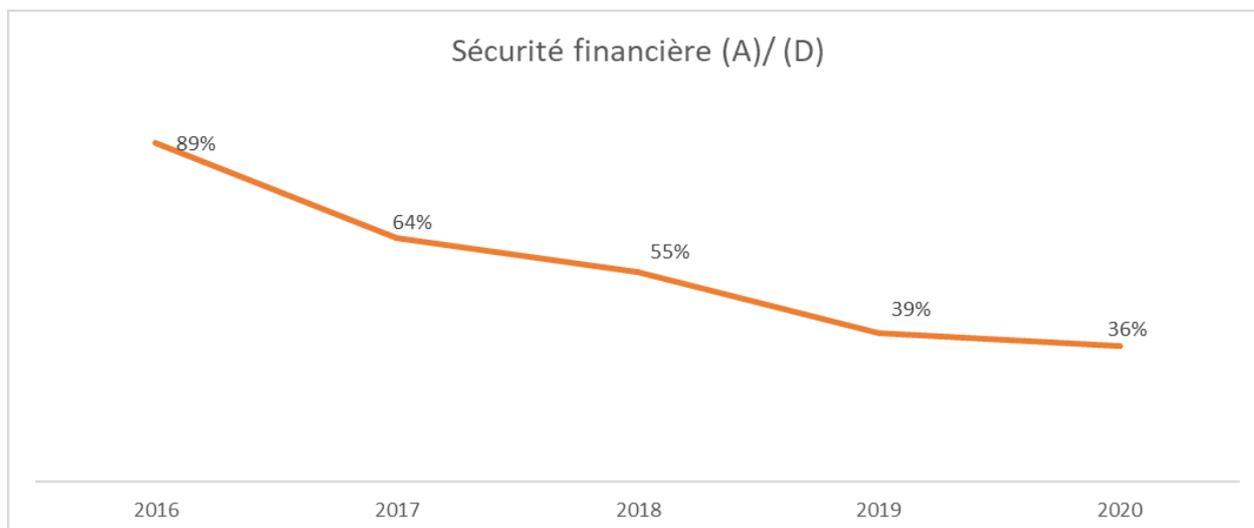


## STRUCTURE FINANCIERE :

Indicateurs	2020	2019	2018	2017	2016
Capitaux permanent (A)	72 306 222	90 443 023	80 230 561	73 748 132	75 800 416
Actifs non courants (B)	20 992 918	21 539 730	19 917 822	14 100 113	7 695 227
Passif courant (C)	109 089 795	118 273 486	71 838 847	42 193 960	9 278 773
Passif total (CP et passif) (D)	202 151 674	234 346 628	160 076 390	115 942 092	85 079 189
Equilibre financier (A)/(B)	3,4	4,2	4,4	5,2	10,0
Sécurité financière (A)/(D)	36%	39%	55%	64%	89%



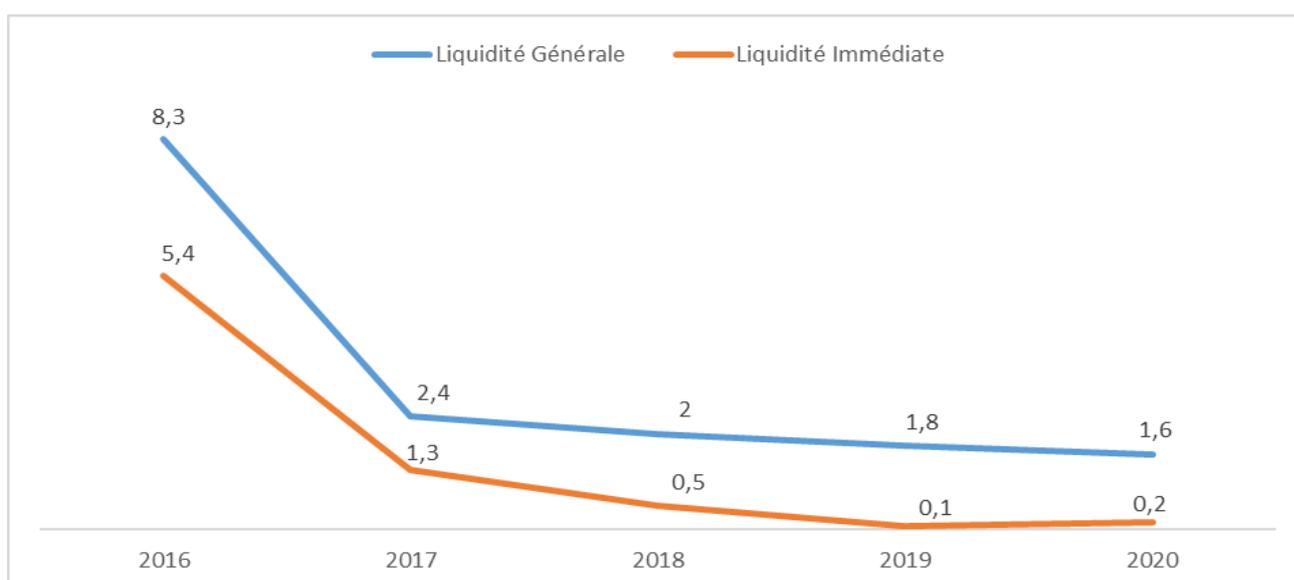
L'équilibre financier en 2020 demeure rassurant. En effet, la société est en mesure de financer environ 3,4 fois ses emplois permanents par ses capitaux permanents sans avoir besoin de recourir à d'autres sources financières.



La Sécurité Financière affiche en 2020 une légère baisse par rapport à 2019 suite à l'augmentation des passifs.

## LIQUIDITE :

Indicateurs	2020	2019	2018	2017	2016
Actifs circulants (A)	172 750 752	212 325 847	140 158 568	101 841 980	77 383 962
Disponibilités (B)	16 805 691	9 417 000	32 397 042	53 322 718	50 070 304
Passifs exigibles (C)	109 089 795	118 273 486	71 838 847	42 193 960	9 278 773
Liquidité Générale (A)/(C)	1,6	1,8	2,0	2,4	8,3
Liquidité Immédiate (B)/(C)	0,2	0,1	0,5	1,3	5,4

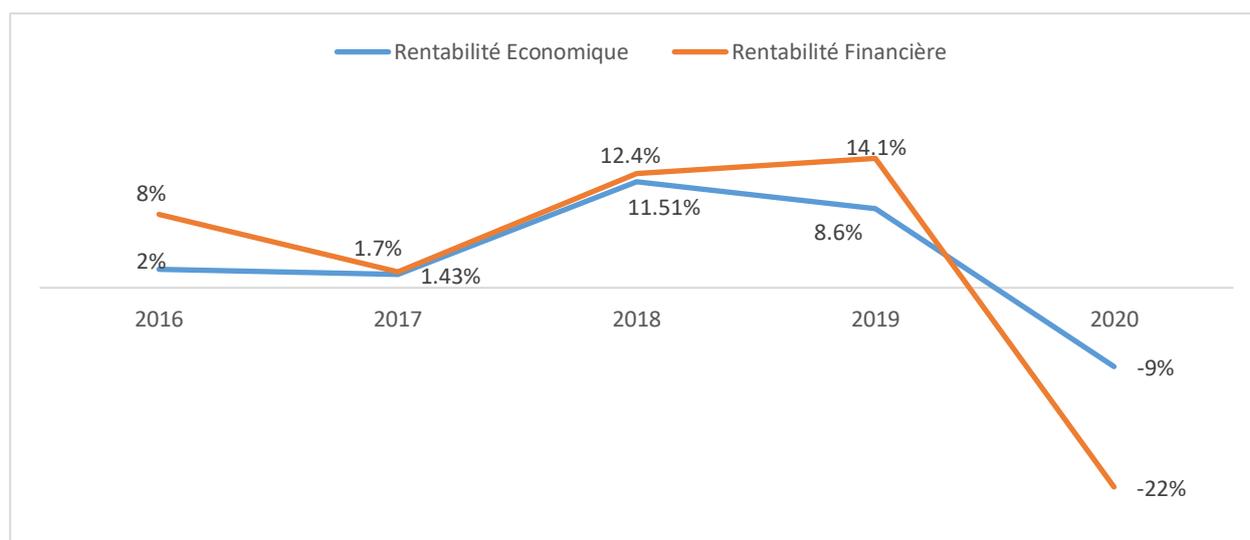


Bien que l'indicateur de liquidité immédiate soit en baisse par rapport aux années précédentes, les actifs circulants de la société couvrent 1,6 fois ses dettes exigibles.

Sous l'effet de l'amélioration des disponibilités, le ratio de liquidité immédiate a marqué une amélioration par rapport à l'année 2019.

## **RENTABILITE ECONOMIQUE ET FINANCIERE**

<i>Indicateurs</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Résultat Net</b>	- 15 636 301	12 712 962	8 872 016	1 222 424	5 556 305
<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	- 17 289 865	20 130 699	18 432 701	1 653 423	2 057 165
<b>Fonds Propres</b>	72 306 222	90 443 023	71 358 545	71 631 495	69 075 190
<b>Actif total</b>	202 151 674	234 346 628	160 076 390	115 942 092	85 079 189
<b>Rentabilité Economique</b>	-9%	9%	12%	1%	2%
<b>Rentabilité Financière</b>	-22%	14%	12%	2%	8%
<b>Résultat Par Action</b>	-3,127	2,543	1,770	0,244	1,110



Les ratios de rentabilité économique et financière sont négatifs tenant compte des déficits d'exploitation et du résultat net de l'exercice.



## PERSPECTIVES DES AFFAIRES 2021-2022

**Prévisions de l'année 2021:** Le portefeuille des affaires relatif à l'année 2021 tient compte des projets garantis que ce soit entamés en 2020 ou programmés pour les années 2021 et 2022. Ce portefeuille est évalué à 480 MDT.

**Les réalisations prévisionnelles de l'année 2021:** 28 projets sont inscrits sur le carnet d'affaires répartis entre les trois filières d'activités distribution, transport et assistance et services industriels. Les réalisations de l'année 2021 concernent uniquement 19 projets avec un chiffre d'affaires prévisionnel de 140 MDT.

					PREVISIONS 2021	
Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Fin.	CA prévisionnel (devise)	CA prévisionnel (DT)
<b>PROJET EPC DISTRIBUTION</b>						
Projet KPLC lot2	Kenya	9 000 000	\$	FP	450 000	1 246 500
Projet KPLC lot14		8 000 000	\$	FP	400 000	1 108 000
Projet électrification REAIII Round2 lot18	Tanzanie	13 036 767	\$	FP	912 574	2 527 829
Projet électrification REAIII Round2 lot30		11 720 580	\$	FP	703 235	1 947 960
Projet d'Electrification 2D	UGANDA	4 061 288	\$	BID	4 061 288	11 249 769
Projet d'Electrification 11 D		3 787 029	\$	BID	1 893 515	5 245 035
Projet d'Electrification Lot 3	CAMEROUN	9 622 413	€	BID	9 622 413	31 561 516
Projet d'Electrification EDC		5 266 204	€	BDEAC	Contrats signés et report démarrage travaux	
Projet d'Electrification Lot 2		4 339 000	€	BID		
Projet d'Electrification Lot 2		4 880 000	€	BADEA		
Réalisation des travaux dans Maritime, (MPC)	8 086 785	€	BID	808 678		2 652 465
Projet Electrification Rurale Lot 3	TOGO	5 890 716	€	BID	5 301 644	17 389 393
Projet Electrification Rurale Lot 2		8 329 040	€		7 496 136	24 587 326
Projet Electrification Rurale 1	GUINEE	4 403 833	€	BAD	4 403 833	14 444 572
Projet Electrification Rurale -2		17 800 000	€	BM	3 560 000	11 676 800
<b>Total 1</b>						<b>125 637 165,65</b>

					PREVISIONS 2021	
Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Fin.	CA prévisionnel (devise)	CA prévisionnel (DT)
<b>PROJETS EPC TRANSPORT</b>						
Projet Sénégal SOGEM1	Sénégal	3 095 764,00	\$	BM	Contrats signés et report démarrage travaux	
Projet Sénégal SOGEM2		2 092 732,00	\$	BM		
Projet Transport HT6	RWANDA	14 487 652,09	\$	FP		
<b>Total 2</b>						<b>-</b>

					PREVISIONS 2021	
Affaire	Pays	Mt Marché en Devise	Devise	Fin.	CA prévisionnel (devise)	CA prévisionnel (DT)
<b>SERVICES INDUSTRIELS ET ASSISTANCE</b>						
Assistance Technique –SNE-	TCHAD	331 000,00	€	FP	331 000	1 085 680
Assistance Technique NEUC	Liban	100 000,00	€	FP	100 000	328 000
Projet SERGAZ	Tunisie	12 600 000,00	DTN	FP	1 000 000	1 000 000
Formation PIEGM	TCHAD	102 000,00	€	FP	51 000	167 280
Maintenance centrales électriques	LYBIE	2 000 000,00	\$	FP	2 000 000	5 540 000
Assistance et maintenance industrielle	TUNISIE	500 000,00	DTN	FP	500 000	500 000
Assistances et services SCL	SENEGAL	1 182 748,12	\$	FP	236 550	655 242
Assistance technique à EDG GUINEE	GUINEE	1 433 299,50	\$	BM	1 146 640	3 176 192
Maintenance poste transport elec	Djibouti	100 000,00	\$	FP	100 000	277 000
Maintenance centrale électrique STEG-IS SA	Arabie Saoudite	500 000,00	\$	FP	500 000	1 385 000
<b>Total 3</b>						<b>14 114 394,15</b>

<b>TOTAL</b>	<b>139 751 559,80</b>
--------------	-----------------------

Taux de change appliqués : USD/TND= 2,77 - EUR/TND = 3,2 8

La part de l'année 2022 et des années ultérieures dans ce carnet d'affaires est estimée à environ 340 MDT (sans tenir compte des nouvelles affaires et contrats qui seront conclus en 2021).

## Conclusion :

L'avènement de la pandémie Covid-19 a compromis le fonctionnement de l'entreprise et l'a exposée à des risques sérieux quant à la continuité de ses activités et au respect de ses engagements envers ses clients, ses fournisseurs et les bailleurs de fonds.

Grace aux efforts fournis et aux différentes mesures prises, l'entreprise a pu surmonter cette crise inédite avec le minimum de préjudice. En fait, l'année 2020 a été clôturée par un résultat négatif de 15,6 MDT pour un chiffre d'affaires de 145.7 MDT avec une baisse de 24,3% par rapport à celui de l'année 2019.

Malgré le résultat déficitaire, la trésorerie à fin 2020 a enregistré une évolution de 78% par rapport à l'année 2019. De même, le portefeuille confirmé d'affaires s'élève à 480 MDT avec un potentiel de chiffre d'affaires garanti de 140 MDT pour l'année 2021 et environ 340 MDT pour les années 2022 et 2023. Cette enveloppe ne tient pas compte des contrats qui seront signés courant les années 2021 et 2022.

Par ailleurs, l'entreprise continue ses efforts pour développer les activités à haute valeur ajoutée notamment l'assistance, la formation et la maintenance industrielle et pour diversifier ses services dans les domaines moins concurrentiels sur le marché africain tels-que le transport d'électricité, la petite production, le smart grid.



STEG  
**INTERNATIONAL**  
SERVICES

STEG IS  
**YOUR ALLY**  
FOR A BETTER ACCESS  
TO ELECTRICITY

2020

Adresse :

Résidence du Parc, Les Jardins de Carthage  
2046 Les Berges du Lac  
Tunis

En ligne

Email: [stegis@steg-is.com](mailto:stegis@steg-is.com)  
Website: [www.steg-is.com](http://www.steg-is.com)

Infoline

Tél: (+216) 70 247 800  
Fax: (+216) 70 247 801