

**SOCIETE D'ETUDES DE CONSTRUCTION
ET DE REPARATION NAVALES
(SECREN SA)**



**ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2019**



*SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 8.527.000.000 Ariary
SIEGE SOCIAL: ANTSIRANANA(MADAGASCAR)*

2. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

21. BILAN ACTIF**Exercice clos le 31 décembre 2019***Unité monétaire : Ariary*

	NOTE	EXERCICE 2019			31 décembre 2018
		BRUT	AMORT & PROV	NET	NET
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
Immobilisations incorporelles	01	247 089 581,44	247 089 560,25	21,19	753 021,76
Immobilisations corporelles	01	61 802 429 664,08	37 637 883 580,77	24 164 546 083,31	23 367 587 289,98
Immobilisations en cours	01	890 068 190,61	571 675 813,43	318 392 377,18	867 653 997,55
Immobilisations financières	01	2 105 517 878,20	1 939 790 085,67	165 727 792,53	140 303 792,53
<i>Sous total Immobilisations</i>		<i>65 045 105 314,33</i>	<i>40 396 439 040,12</i>	<i>24 648 666 274,21</i>	<i>24 376 298 101,82</i>
<u>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</u>		65 045 105 314,33	40 396 439 040,12	24 648 666 274,21	24 376 298 101,82
<u>ACTIFS COURANTS</u>					
Stocks et en cours	02	6 290 828 330,66	2 324 512 161,00	3 966 316 169,66	4 911 543 600,30
Créances et emplois assimilés	03	14 072 778 120,82	3 898 948 481,72	10 173 829 639,10	10 491 707 737,15
<i>Clients et autres débiteurs</i>		<i>5 772 524 530,44</i>	<i>3 424 500 483,35</i>	<i>2 348 024 047,09</i>	<i>3 059 320 117,56</i>
<i>Impôts</i>		<i>6 084 453 552,26</i>	-	<i>6 084 453 552,26</i>	<i>5 632 230 739,71</i>
<i>Autres créances et actifs assimilés</i>		<i>2 215 800 038,12</i>	<i>474 447 998,37</i>	<i>1 741 352 039,75</i>	<i>1 800 156 879,88</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	04	512 191 966,75		512 191 966,75	752 487 834,97
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		20 875 798 418,23	6 223 460 642,72	14 652 337 775,51	16 155 739 172,42
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		85 920 903 732,56	46 619 899 682,84	39 301 004 049,72	40 532 037 274,24

22. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Exercice clos le 31 décembre 2019***Unité monétaire : Ariary*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	05		
Capital		8 527 000 000,00	8 527 000 000,00
Fonds de dotation		479 776 208,40	479 776 208,40
Ecart de réévaluation terrains		17 806 967 250,00	17 806 967 250,00
Primes et réserves		2 035 187 462,20	2 035 187 462,20
Report à nouveau		-28 732 730 443,32	-21 793 233 285,68
Report à nouveau (ouverture)		1 631 024 112,84	1 631 024 112,84
Résultat net de l'exercice		-5 305 832 347,77	-3 856 480 429,11
TOTAL CAPITAUX PROPRES		-3 558 607 757,65	4 830 241 318,65
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
Produits différés : subvent. d'investissement		202 432 663,31	273 338 268,03
Associés comptes courants	06	2 420 147 439,40	2 420 147 439,40
Emprunts et dettes financières	07	326 101 696,60	326 101 696,60
Provisions et produits constatés d'avance - passifs non courants	08	3 336 182 528,55	3 404 913 962,91
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS		6 284 864 327,86	6 424 501 366,94
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Dettes court terme	09	5 406 243 978,55	5 567 490 895,45
Fournisseurs et comptes rattachés	10	10 527 396 689,37	7 631 585 038,81
Provisions et produits constatés d'avance - passifs courants			
Autres dettes	11	19 302 525 046,03	15 198 860 425,65
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	04	1 338 581 765,56	879 358 228,74
TOTAL PASSIFS COURANTS		36 574 747 479,51	29 277 294 588,65
TOTAL DES PASSIFS		39 301 004 049,72	40 532 037 274,24

23. COMPTE DE RESULTAT (Par nature)Période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019

Unité monétaire : Ariary

INTITULE	NOTE	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
Chiffre d'affaires		11 315 967 451,38	12 598 502 320,04
Production stockée		-251 650 780,34	1 249 186 520,80
Production immobilisée		1 150 858 780,10	665 340 622,60
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	12	<u>12 215 175 451,14</u>	<u>14 513 029 463,44</u>
Achats consommés	13	6 034 953 760,96	7 558 011 623,79
Services extérieurs et autres consommations	14	1 093 925 385,18	1 342 189 313,99
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		<u>7 128 879 146,14</u>	<u>8 900 200 937,78</u>
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		<u>5 086 296 305,00</u>	<u>5 612 828 525,66</u>
Charges de personnel	15	7 557 279 845,98	7 926 495 453,03
Impôts, taxes et versements assimilés	16	173 651 785,57	210 796 941,45
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		<u>-2 644 635 326,55</u>	<u>-2 524 463 868,82</u>
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
Autres produits opérationnels	17	101 253 754,84	849 764 157,00
Autres charges opérationnelles	18	184 398 542,93	179 909 818,53
Dotations aux amortissements	19	1 446 948 416,92	1 412 013 820,10
Dotations aux provisions et pertes de valeur	19	2 419 273 069,52	1 763 511 137,09
Reprises sur provisions et pertes de valeur	20	1 775 457 932,89	1 520 235 162,95
V - RESULTAT OPERATIONNEL		<u>-4 818 543 668,19</u>	<u>-3 509 899 324,59</u>
Produits financiers	21	119 410 437,20	151 785 115,01
Charges financières	22	550 019 279,52	435 273 707,93
VI - RESULTAT FINANCIER		<u>-430 608 842,32</u>	<u>-283 488 592,92</u>
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		<u>-5 249 152 510,51</u>	<u>-3 793 387 917,51</u>
Impôts sur les revenus		56 679 837,26	63 092 511,60
Impôts différés (Variations)			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		<u>14 211 297 576,07</u>	<u>17 034 813 898,40</u>
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		<u>19 517 129 923,84</u>	<u>20 891 294 327,51</u>
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		<u>-5 305 832 347,77</u>	<u>-3 856 480 429,11</u>
Eléments extraordinaires : produits			
Eléments extraordinaires : charges			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>-5 305 832 347,77</u>	<u>-3 856 480 429,11</u>

24. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**(Méthode indirecte)****Période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019****Unité monétaire : Ariary**

L I B E L L E	NOTE	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>	23		
Résultat de l'exercice		-5 305 832 347,77	-3 856 480 429,11
Ajustements pour :			
- Amortissements des immobilisations	01	1 446 948 416,92	1 412 013 820,10
- Provisions et pertes de valeurs sur immobilisations	01	-62 036 875,40	
- Correction immobilisation			
- Réintégration amortissement			
- Variation des impôts différés			
- Variation des stocks		918 503 174,64	-1 014 630 864,84
- Variation des clients et autres créances		111 288 964,84	1 629 172 064,70
- Variation des fournisseurs et autres dettes		4 010 135 892,54	2 630 887 925,03
- Plus ou moins values sur cessions, nettes d'impôts			
<u>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</u>		1 119 007 225,77	800 962 515,88
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	24		
Décassements sur acquisitions d'immobilisations	01	-1 657 279 713,91	-1 322 411 318,78
Encaissements sur cessions d'immobilisations	01		
Subventions d'équipements virées au compte de résultat			
Réduction des immobilisations corporelles			
Incidences des variations de périmètre de consolidation			
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</u>		-1 657 279 713,91	-1 322 411 318,78
-			
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes versés aux actionnaires			
Augmentation de capital en numéraire			
Emission d'emprunt		331 622 926,61	2 763 669 567,50
Remboursement d'emprunt		-492 869 843,51	-1 269 221 032,93
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</u>		-161 246 916,90	1 494 448 534,57
-			
<u>VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE (A+B+C)</u>		-699 519 405,04	972 999 731,67

VERIFICATION DE LA VARIATION DE TRESORERIE

	2019	2 018
Trésorerie d'ouverture	-126 870 393,77	-1 099 870 126,67
Trésorerie de clôture	-826 389 798,81	-126 870 393,77
Incidence des variations de cours de devises		
<u>Variation de trésorerie</u>	-699 519 405,04	972 999 732,90

25. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES*Unité monétaire : Ariary*

LIBELLE	CAPITAL SOCIAL & FOND DOTATION	PRIMES et RESERVES	ECART D'EVALUATION	RESULTAT ET REPORT A NOUVEAU	TOTAL
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2017	9 006 776 208,40	2 035 187 462,20	0,00	-10 964 334 561,20	77 629 109,40
Changement de méthode comptable					
Correction d'erreurs					
Autres produits et charges				-9 197 874 611,64	-9 197 874 611,64
Ecart de réévaluation terrains				17 806 967 250,00	17 806 967 250,00
Affectation du résultat 2017					
Opérations en capital					
Résultat net exercice 2018				-3 856 480 429,11	-3 856 480 429,11
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2018	9 006 776 208,40	2 035 187 462,20	0,00	-6 211 722 351,95	4 830 241 318,65
Changement de méthode comptable					
Correction d'erreurs					
Autres produits et charges				-3 083 016 728,53	-3 083 016 728,53
Ecart de réévaluation terrains					
Affectation du résultat 2018					
Opérations en capital					
Résultat net exercice 2019				-5 305 832 347,77	-5 305 832 347,77
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2019	9 006 776 208,40	2 035 187 462,20	0,00	-14 600 571 428,25	-3 558 607 757,65