



RAPPORT D'ACTIVITÉ ET ÉTATS FINANCIERS
RELATIFS À L'EXERCICE DE 2025



 Société Anonyme au Capital de 1.727.000.000 F CFA

Siège Social : Boulevard du Centenaire de la Commune de Dakar

Dakar (République du Sénégal)

RC Dakar N° 97B614

Sommaire

➤ Membres des Organes Sociaux

➤ Rapport d'Activité du Conseil d'Administration

1. Introduction
2. Activité de Réparation Navale
3. Bilan et Indicateurs
4. Participations Sociales
5. Plan des Investissements
6. Ressources Humaines
 - 6.1. Charges de Personnel
 - 6.2. Formation
 - 6.3. Autres Indicateurs
7. Situation Économique et Financière
8. Perspectives pour l'année 2026
9. Proposition d'affectation des résultats
10. Remerciements

➤ Bilan et Comptes

- Bilan
- Compte de Résultat

➤ Certification

ACTIONNAIRES

LISNAVE INTERNACIONAL, S.A.	51 %
NAVALSET- Serviços Industriais e Navais, S.A.	49 %

Membres des Organes Sociaux

Mandat triennal 2025/2027

Conseil d'Administration:

Président :

José António Leite Mendes Rodrigues

Administrateurs :

José António Ferreira Mendes

José António Teixeira

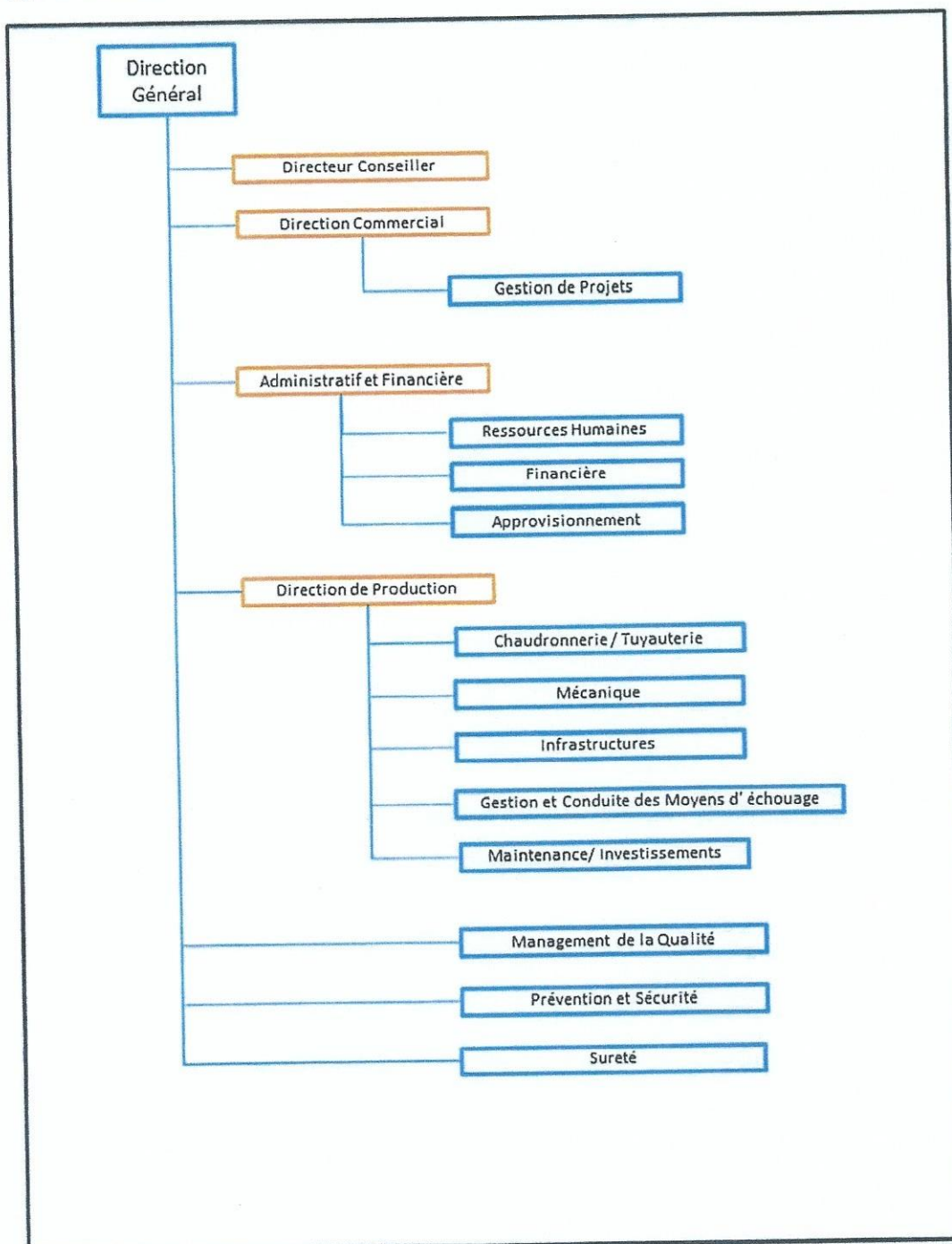
João Rui Carvalho dos Santos

Cláudia Cristina Pelaio Rodrigues Braz

Commissaires aux Comptes :

RACINE

Membre d'Ernst & Young
Dakar



RAPPORT D'ACTIVITÉ RELATIF À L'EXERCICE DE 2025

Messieurs les Actionnaires,

Le Conseil d'Administration de DAKARNAVE a l'honneur de soumettre à votre bienveillante considération et approbation le rapport d'activité et des comptes relatifs à l'exercice de l'année 2025.

1. Introduction

C'est avec une grande tristesse que nous entamons notre Rapport d'activité relatif à l'exercice de 2025 en évoquant le décès de notre Président, l'Ingénieur José António Rodrigues, survenu au cours du mois de février dernier.

Dakarnave présente ses plus sincères condoléances à sa famille ainsi qu'à ses collègues du Conseil d'Administration.

Sa clairvoyance, son sens stratégique et son orientation ont constitué une référence pour tous, laissant un profond sentiment de perte, mais aussi un engagement renouvelé à poursuivre son héritage.

L'année 2025 a été fortement marquée par les incertitudes liées à la continuité de l'activité de l'entreprise, ainsi que par la nécessité d'effectuer d'importantes réparations sur le dock flottant, principal outil d'échouage de Dakarnave.

La finalisation de la concession, initialement prévue pour le 28 février 2025, a été prorogée par un deuxième avenant signé entre l'État du Sénégal et Dakarnave, accordant un délai supplémentaire de douze mois, jusqu'au 28 février 2026.

Malgré ce contexte contraignant, le chiffre d'affaires réalisé en 2025 s'est établi à **15 932 millions de FCFA**, en baisse de 20 % par rapport aux **19 849 millions de FCFA** enregistrés en 2024, qui demeurait jusqu'alors la meilleure année de l'histoire de Dakarnave.

Cette baisse par rapport à l'exercice précédent s'explique principalement par deux facteurs :

- L'immobilisation du quai flottant pendant **46 jours** pour les travaux de remplacement des amarrages immergés ;
- L'absence de grosses réparations au cours de l'année 2025, contrairement à l'année 2024 qui en avait enregistré quatre.

Au total, **185 navires** ont fait l'objet d'interventions en 2025, soit **dix navires de moins** qu'en 2024. La flotte de pêche et les remorqueurs ont représenté **143 interventions**, contribuant à

5


39 % du chiffre d'affaires, tandis que la marine marchande, avec **31 navires**, a généré **59 % du chiffre d'affaires**.

En l'absence de visibilité claire sur la continuité de l'activité au-delà de l'échéance de la concession, les états financiers ont été établis selon une **hypothèse de non-continuité d'exploitation**.

Le résultat net de l'exercice 2025 s'élève à **291 millions de FCFA**, correspondant à une rentabilité des ventes de **1,8 %**. Ce résultat a été fortement impacté par la proximité de la fin de la concession, laquelle a nécessité un **renforcement significatif des provisions** liées à la cessation potentielle des activités de l'entreprise.

2. Activité de Réparation Navale

Cette année a été un défi en vue des contraintes due à l'incertitude liées à la continuité de l'activité de l'entreprise mais aussi à d'importantes réparation sur le dock flottant et quelques immobilisations des moyens d'échouage.

Le secteur de la marine marchande, avec 35 navires, a représenté un total de 59% du Chiffre d'Affaires en 2024, contre les 60% de l'année précédente.

La flotte de pêche et remorqueurs, avec 143 navires réparés, a représenté un pourcentage de 39% du Chiffre d'Affaires, soit 6 173 M Fcfa, contre les 133 navires de 2024, qui avait représenté 30%, soit 6 103 M Fcfa.

La partie du Chiffre d'Affaires relative aux commandes de la Marine de Guerre a représenté moins de 1%, avec 5 navires.

En 2025 la société a eu une bonne occupation des moyens d'échouage. Le dock flottant, notre principal moyen d'échouage, a eu une occupation de 79% de sa capacité, limité par l'arrêt pendant 46 jours dû à une grosse réparation. La cale sèche a eu un taux d'occupation de 92%.

Au cours de l'année 2025 un charriot du Sincrolift, qui été en arrêt depuis 2014, a été récupérer, permettant au Sincrolift de récupérer sa pleine capacité, permettant d'augmenter la capacité pour les bateaux de la pêche.

6
seu
Bessens
K

Nous avons été présent à la foire internationale Norshipping, réalisé en Norvège pendant le mois de juin. Cela nous a permis de refoncer les contacts avec des clients importants e revitaliser une partie de notre réseau d'agents.



Les dix meilleurs clients de clientes en 2025 sont présentés ci-dessous :

CLIENT	FACTURATION	N° NAVIRES
UNION MARITIME Ltd	2 973 779 093.00	9
SMT SHIPPING	783 924 371.80	2
GRAND BLEU SA	718 467 734.00	3
SMART TANKERS INC	672 788 857.00	2
CAPSEN SA	654 583 426.20	2
FT2 DAKAR SARL FATOU THIAM	586 546 198.00	13
LOGE SHIPPING COMPANY	573 637 676.60	2
CHAMPION NAVIGATION SA	563 316 192.90	1
HAI SOON DIESEL& TRADING	524 765 600.00	1
ASCON TRADING SA	493 640 440.00	1

Parmi-les premiers 10 clients, cette année il y a 7 qui appartiennent aux navires marchands, 3 aux flottes de pêches.

[Handwritten signature] 7 8
[Handwritten signature]

En 2025 l'activité s'est répartie comme suit, avec un total de facturation atteignant la valeur globale de 15 843 M FCFA ⁽¹⁾ :

DESIGNATION	2024			2025		
	Navires	Facturation	%	Navires	Facturation	%
Flotte de Pêche	133	6 103	30	133	3 732	23
Remorqueurs	13	1 543	7	10	830	5
Navires Marchands	41	12 277	59	35	10 075	60
Marines de Guerre	5	71	1	5	284	2
Unités « Off-shore »	2	670	3	2	1 690	10
Industrie	-	50	0	-	117	0
Total	194	20 714	100	185	16 728	100

(1) L'écart entre la facturation et le chiffre d'affaires correspond au montant des travaux en cours.

DAKARNAVE maintient ses interventions sur les marchés régional et international. Des actions commerciales qui ont été développées au cours des dernières années, pour le maintien du niveau de satisfaction des clients ont continué, et avec l'appui de l'actionnaire de référence LISNAVE INTERNACIONAL, la société DAKARNAVE va développer tous les efforts pour continuer à obtenir les meilleures performances pour l'avenir.

DAKARNAVE poursuit toutes les démarches nécessaires pour encaisser les créances encore en contentieux.

3. Bilan et Indicateurs

DAKARNAVE considère la qualité comme un facteur clé de succès et s'inscrit dans une démarche d'amélioration continue de son système de management afin de garantir une production conforme aux normes internationales et orientée vers la satisfaction client.

Elle intègre une politique de Protection, Qualité et Sécurité visant à respecter la réglementation et à assurer un environnement de travail sûr. Certifiée ISO 9001 depuis 2013 (mise à jour en

8

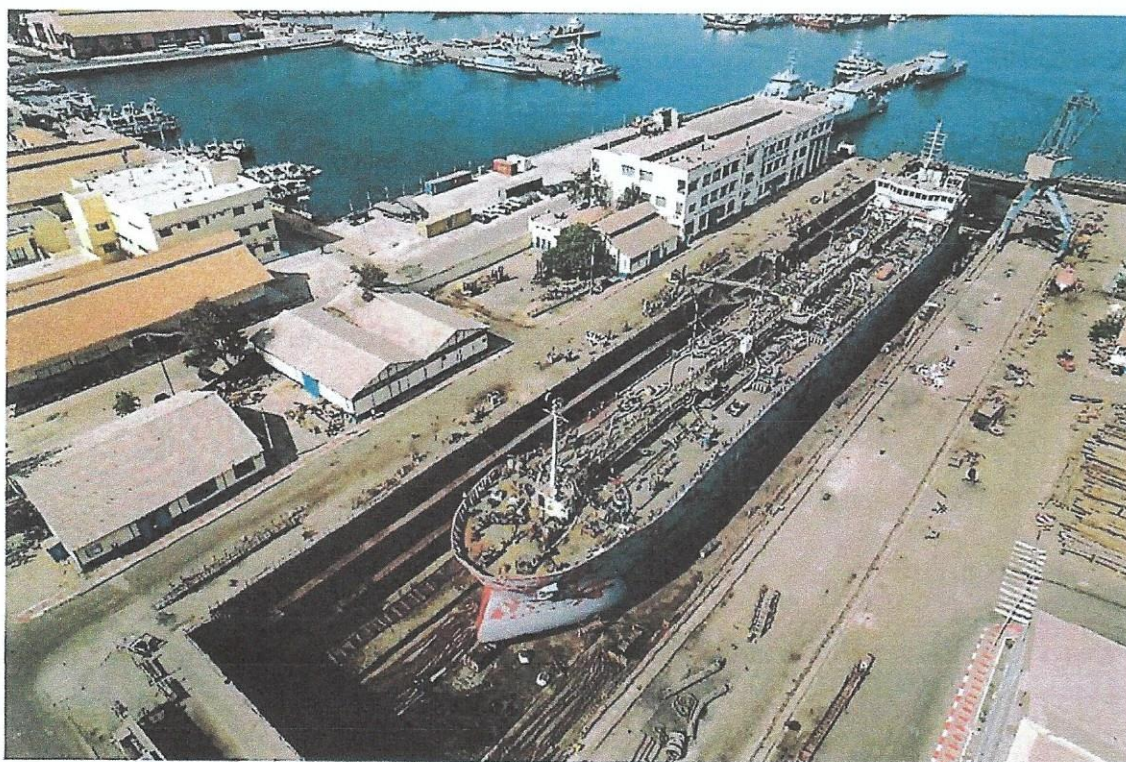


2019) et ISO 45001 depuis 2021, elle renforce la confiance de ses clients et consolide son image internationale.

DAKARNAVE joue un rôle important dans l'économie sénégalaise grâce à sa forte orientation exportatrice et sa contribution à la valeur ajoutée nationale. Pour rester compétitive, elle adopte une gestion rigoureuse et investit dans ses infrastructures, ses équipements et ses ressources humaines.

Les investissements sont également orientés vers l'amélioration de la productivité et l'optimisation de l'utilisation des actifs, notamment à travers la modernisation des méthodes de travail et le maintien des certifications, comme celle du dock flottant renouvelée en 2024.

Les axes stratégiques majeurs reposent sur la performance des services (qualité et délais), la maîtrise des coûts, le développement commercial et l'expertise du personnel. Enfin, l'entreprise place le client au centre de sa stratégie, en s'appuyant sur l'analyse de ses besoins pour renforcer sa compétitivité et faire face aux exigences du marché.



9
Dakar

Concernant la productivité, les investissements de DAKARNAVE ont été axés sur l'efficacité de l'utilisation de ses actifs. Au-delà des actions de formation professionnelle qui sont réalisées annuellement, DAKARNAVE a fait également des efforts dans l'application de méthodes organisationnelles dont la certification ISO 9001-20015.

Pour les infrastructures, notamment le dock flottant, ces efforts se sont concrétisés avec le renouvellement en 2024, du certificat de DNV-GL, lequel est valable jusqu'en juin 2029. Indépendamment de la continuité de la concession, des grosses réparations pour garantir cette infrastructure ont été fait en 2025.

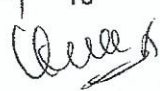
Compte tenu de cette politique, nous considérons qu'au cours de l'exercice il y a eu une évolution, qui, à court ou moyen terme, peut conduire vers une modernisation des méthodes de travail, afin d'accroître la qualité et la productivité et d'attendre les niveaux fixés comme objectifs. L'obtention des moyens nécessaires pour faire face aux continus défis du marché de la réparation navale est le but de ces objectifs, en combinant rationalité économique et innovation technologique.

Les facteurs les plus importants qui constituent les grandes lignes stratégiques, sont :

- La performance du service de réparation, avec un minimum de délai et une meilleure qualité ;
- Le coût ;
- Le réseau commercial ;
- La capacité professionnelle et l'expertise des travailleurs.

Pour DAKARNAVE, la définition des objectifs passe principalement par nos clients. Leurs besoins sont des informations clés pour la création des conditions de réponse au marché. Avec l'analyse de ces informations, il a été fait l'identification des moyens nécessaires pour garantir la compétitivité de la société.

Le volume d'activité obtenu depuis l'année 1999, date de démarrage du Contrat de Concession, a permis à DAKARNAVE de respecter tous ses engagements, notamment ceux qui découlent de la Concession. Avec un montant total de Ventes de 282 milliards de FCFA cumulée pour cette période, la société a assuré le paiement de Main d'Ouvres équivalents à 88,3 milliards Fcfa et le versement à l'État de 12,9 milliards FCFA au titre de redevances, ainsi que 21,6 milliards FCFA en impôts et contributions à la sécurité sociale.

 10



Pour les investissements dans les infrastructures concédées, le Dock Flottant, le Bassin de Radoub, le Synchrolift, le Slipway, le Quai Selmer, les Bâtiments et les Grues, DAKARNAVE a déjà injecté un montant d'environ 12,5 milliards de Fcfa, les autres investissements ayant atteint 6,3 milliards de Fcfa.

Pour cette réussite, DAKARNAVE a toujours compté sur l'aide inestimable et indispensable de son actionnaire majoritaire LISNAVE INTERNACIONAL, aussi bien dans la fourniture du « Savoir Faire » indispensable, que dans l'aide commerciale matérialisée par la marque « LISNAVE ».

Il faut remarquer que les techniciens déplacés par LISNAVE pour des travaux ponctuels, constituent un avantage inestimable, puisque l'urgence des travaux et l'exigence des clients, ne sont pas compatibles avec le temps nécessaire pour le lancement d'appels d'offres au marché. L'absence de visa concédé à des citoyens portugais par état du Sénégal permet à un spécialiste du groupe d'arriver à Dakar en moins de 24 heures.

Dans le cadre de la préparation de la finalisation de la concession, nous avons constaté le maintien d'un élevé niveau des investissements en 2025, qui ont atteint 1,67 milliards Fcfa, dont 1,4 milliards de Fcfa dans les infrastructures concédées et 285 M Fcfa dans autres immobilisations.

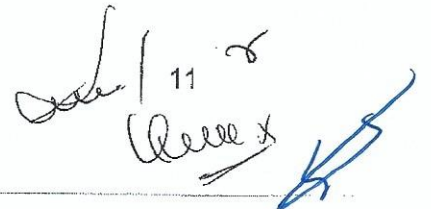
4. Participations Sociales

Notre filiale SATAC – Société Africaine de Traitement Anti-Corrosif, S.A., dans laquelle Dakarnave détient une participation de 76,22%, continue d'être un de nos principale sous-traitant.

Cette année, son chiffre d'affaires a atteint 417 M Fcfa contre 431 M Fcfa en 2024, soit une variation négative de 3,2% en relation à l'année précédente.

L'exercice 2025 de la société SATAC s'est soldé par un résultat net négatif d'environ 12,2 M Fcfa.

Les Capitaux Propres en 2025 atteignent 84,7 M Fcfa et représentant autour de 1,7 fois le capital social, restent à un niveau acceptable et qui permet une solvabilité financière correcte avec une

 11

suffisante couverture du passif. La valeur ajoutée reste positive avec de taux de liquidité acceptable. Au total la structure de la société reste équilibrée.



5. Plan des Investissements

En 2023 et 2024 les investissements avait été fortement conditionnés par la préparation du chantier en vue de l'éventuel fin de l'actuel contrat de concession. En effet, la communication du non-renouvellement automatique de la concession reçu des autorités de l'État du Sénégal, suivi d'un avenant de 8 mois, avec une échéance prévue pour 28 février 2025, entraînée un délai accès trop court pour l'amortissement des investissements. Dans cette situation, le choix était retombé sur le renforcement de la maintenance des structures existantes, notamment les travaux du dock flottant.

Avec le 2^{ème} avenant prorogeant la concession jusqu'à 28 février 2026, un plan d'investissement a été accordé avec l'État du Sénégal, prévoyant un investissement global 1 417 M Fcfa pendant l'année de 2025, reparti en :

12
[Signature] *[Signature]* *[Signature]*

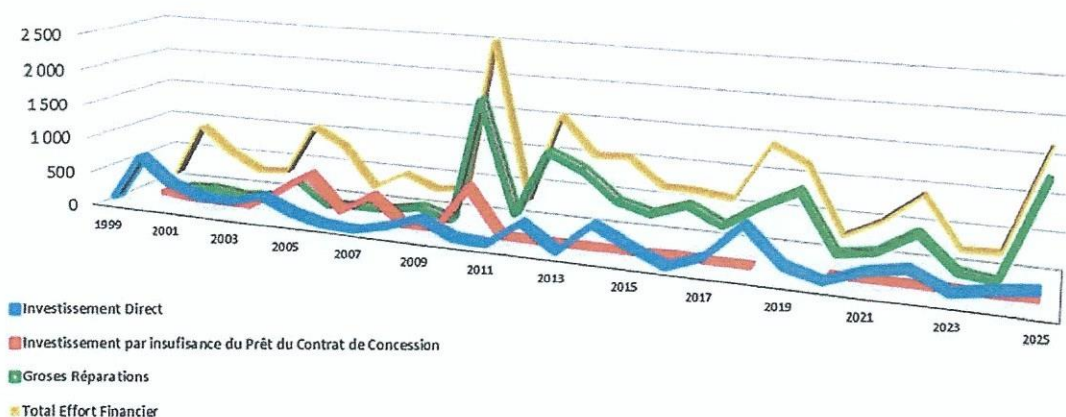
- Les investissements dans le patrimoine concédé : 1 155 M Fcfa ;
- Les investissements propres : 285 M Fcfa.

Le résultat des investissements a dépasser les obligations accordées avec l'État du Sénégal :

- Exécution physique : 106 % des travaux projetés dans le budget
- Exécution financière : 1 648 M Fcfa, soit 116 % du budget

Le tableau ci-dessous présente l'évolution historique des investissements faits par Dakarnave.

Investissement et Grosses Réparations



6. Ressources Humaines

La gestion conditionnelle des ressources humaines en 2025 s'inscrit directement dans la perspective de la fin de la concession prévue pour le 28 février 2026, ce qui impose une gestion prudente, flexible et anticipative des effectifs. L'entreprise est amenée à ajuster ses politiques RH en limitant les engagements à long terme, en privilégiant des contrats adaptés à l'horizon de la concession et en renforçant les dispositifs de gestion prévisionnelle des emplois et des compétences.

Cette approche vise à sécuriser la continuité des activités jusqu'à l'échéance. Ainsi, la gestion conditionnelle des RH devient un levier stratégique pour concilier contraintes contractuelles, performance opérationnelle et responsabilité sociale dans une phase de transition incertaine.

13



6.1. Charges du Personnel

DAKARNAVE met en œuvre, depuis sa création, une politique constante de revalorisation annuelle du pouvoir d'achat de ses travailleurs ; dans ce cadre, les niveaux de rémunération appliqués au sein de l'entreprise demeurent globalement supérieurs aux barèmes officiels en vigueur. Entre 2000 et 2024, les révisions successives du barème salarial ont permis d'assurer la continuité de cette politique de mise à jour régulière des salaires, visant à garantir le maintien, voire l'amélioration, du pouvoir d'achat des travailleurs. En 2025, malgré la finalisation de la concession prévue pour février, DAKARNAVE a néanmoins procédé à des revalorisations salariales ponctuelles.

Frais du Personnel



14
Avec

Les charges de Personnel ont globalement diminué de 10,3% en 2025 par rapport à l'année précédente. Les réductions vérifiées principalement dans les heures supplémentaires, d'environ 6,1%, dans les indemnisation, absences et accident de travaux, avec une réduction de 88,1%, et dans les salaires/sursalaires du personnel, avec une réduction d'environ 0,8%.

Le recours au travail des expatriés, sait réduit progressivement depuis 2016, et actuellement il y a seulement 3 expatriés concentrés dans la direction de l'entreprise. Les charges ont eu une réduction de 4,2% en 2025 par rapport à 2024.

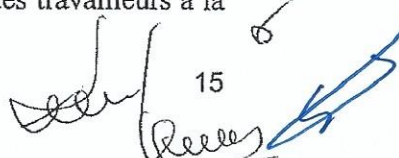
Le poids de la main d'œuvre journalière dans les charges globales du personnel en 2025 est d'environ 7,8%, contre 2,6% en 2024.

La réduction globale des charges pour la main d'œuvre en plus de 743 millions de Fcfa, incluant la sous-traitance et le personnel extérieur, a représenté 34,6% du chiffre d'affaires de 2025, contre 31,5% de l'année précédente, soit une réduction de 10,3%, inférieure à la réduction de 19,7% dans le chiffre d'affaires.

Rubriques	2024	2025
Rémunérations	1 398 985 453	1 407 106 966
Travail Supplémentaire	451 264 615	423 883 395
Primes, Subsidés, Autres Rémunérations	1 165 335 551	861 831 193
Sous-total	3 015 585 619	2 692 821 554
Charges Sociales	365 372 072	340 034 850
Charges du Personnel	3 380 957 691	3 032 856 404
Personnel Extérieur	471 030 916	460 368 115
Sous-traitance	2 402 555 248	2 017 717 671
Total Charges de Personnel	6 254 543 855	5 510 942 190

Après une année 2024 très fortement charge de travail, concentré dans la marine marchante, mais aussi dans l'offshore, et qui ont été un défi pour le chantier, l'Assemblée Générale Ordinaire de DAKARNAVE de 2025 a décidé de verser à chaque travailleur une prime, à titre extraordinaire, pour inciter, dans l'avenir, les salariés à se dépasser continuellement dans leur travail quotidien. Cette prime, qui a pour but reconnaître la participation des travailleurs à la

15



performance obtenue en 2024 et pour les inciter à se dépasser continuellement dans leur travail quotidien, est en accord avec l'évaluation professionnelle et le niveau d'absentéisme de chaque travailleur.

6.2. Formation

Le programme annuel de formation a pour but de renforcer les capacités et compétences des travailleurs de tous les secteurs de l'entreprise afin de contribuer à l'amélioration des performances du chantier naval pour la satisfaction des exigences de qualité des services.

En 2025 le programme prévisionnel des formations n'a été réalisé qu'à hauteur de 64,39% en raison de la priorité donnée aux formations qualifiantes ou de certifications professionnelles, compte tenu du contexte de transition vers la fin de la concession.

Les actions de formations réalisées en 2025 ont coûté en tout 20 615 816 FCFA.

Formations réalisées

Au total 11 actions de formations ont été réalisées, avec un cumul de 1 664 heures-Hommes (h/H) pour une prévision de 2 684 h/H. En tout, 62 agents tous secteurs confondus ont pu bénéficier d'une action de formation et l'indicateur de formation a été d'environ 64% en 2025 par rapport à l'objectif de réalisation des actions de formations.

Tous les secteurs de l'entreprise ont été concernés par des actions de formation pour le perfectionnement du personnel ouvrier, des agents de maîtrise et des cadres. L'accent a été mis sur le renforcement des capacités de la production, ayant ce secteur bénéficié de la majorité des formations. Les formations réalisées ont été les suivantes :

Production / Commercial :

- Qualification au procédé soudage FCAW
- Recyclage en habilitation électrique HT BT
- Formation de plongeur sous-marin niveau 1
- Technique de manutention et élingage
- Recertification en conduite de grues
- Technologie soudage tôles tuyaux selon DMOS
- Recertification en habilitation électrique HT BT

Administration :

- Contrôle de gestion sociale
- Technique de rédaction administrative

Sécurité / Qualité / Sureté :

- Responsable audit IRCA 45001
- Prévention de risques environnementaux



6.3. Autres Indicateurs

Le 31 décembre 2025, l'effectif global de DAKARNAVE était de 295 travailleurs :

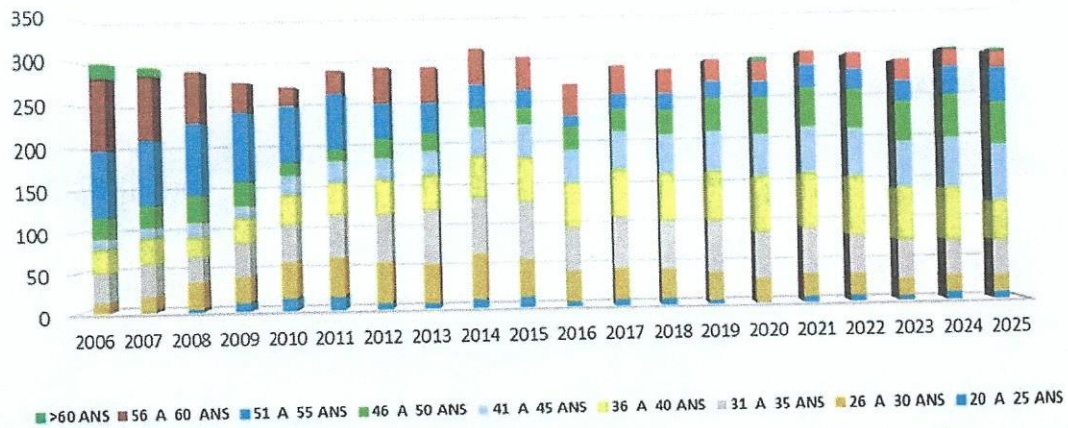
- 222 agents effectifs
- 70 agents contractuels
- 3 agents expatriés

242 saisonniers ont été embauchés et 111 agents ont fait des stages pendant l'année.

En 2025 l'âge moyen des travailleurs est de 42 ans, avec environ 63% avec moins de 45 ans, contre les 65% en 2024. Les travailleurs avec un âge inférieur à 35 ans ont représenté 24% des effectifs en 2025.

17
17
17

Personnel par Age



En ce qui concerne la Responsabilité Sociétal de l'Entreprise, nous avons développé 25 actions majeures pendant l'année de 2025, avec un total de 88 M Fcfa, inclus le déplacement de deux pèlerins à la Mecque et un à Rome.



18

[Signature]

7. Situation Economique et Financière

Le tableau synthèse présenté ci-dessous montre l'évolution des indicateurs relatifs à l'exploitation de l'activité de la société pendant les derniers exercices :

Analyse du Compte de Résultat

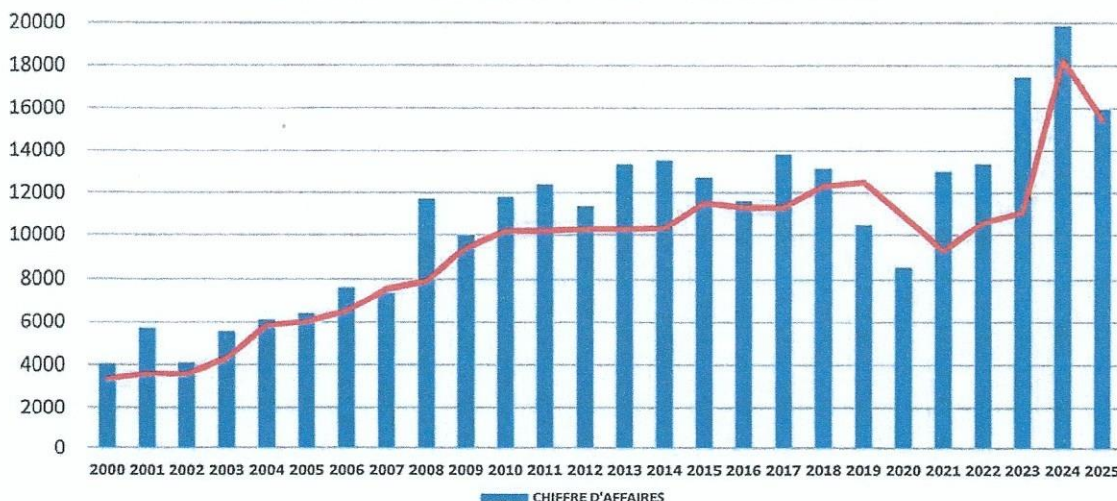
millions FCFA

Intitulé	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'Affaires	8,523	13,040	13,380	17,428	19,849	15,931
Consommations Intermed.	4,420	6,833	7,819	9,804	10,626	9,527
Excedent Brut d'Exploitation	1,101	2,541	2,187	2,892	3,607	2,028
EBE/CA	12,9%	19,5%	16,3%	16,5%	18,2%	12,7%
Résultat d'Exploitation	176	1,571	980	1,528	2,660	416
Résultat Net	134	1,272	854	1,212	2,135	291

DAKARNAVE a obtenu en 2025, un chiffre d'affaires de 15 931 M FCFA résultant de la réparation de 185 navires. Cette année nous n'avons pas eu de grandes réparations de navires de la marine marchante.

FCFA (MM)

BUDGET & CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL



19

Les charges du Personnel permanent ont représenté 17,0% du chiffre d'affaires en 2025, contre 19,0% en 2024. Cette structure nous permet de considérer que DAKARNAVE a une position flexible, qui évolue en accord avec le marché.

L'évolution de la rentabilité est notée sur les ratios constants du tableau ci-dessous relatif au Chiffre d'Affaires :

RATIOS	2021	2022	2023	2024	2025
Valeur Brute de la Production	102,3%	106,8%	102,3%	101,2%	102,3%
Valeur Ajoutée Brute	39,3%	35,5%	33,4%	35,2%	36,2%
Cash-flow	18,1%	15,7%	16,1%	16,0%	11,9%
Rentabilité des Ventes	9,8%	6,4%	7,0%	10,7%	1,8%
Charges c/ Personnel	19,8%	20,1%	16,8%	19,0%	17,0%
Services Externes	40,6%	45,6%	41,1%	41,9%	48,5%
Dotations Amortissements	7,0%	7,3%	7,5%	4,0%	10,3%
Rentabilité des Capitaux Propres	13,5%	9,0%	12,2%	21,9%	3,6%
Rentabilité des Actifs	10,9%	7,5%	9,4%	16,3%	2,8%

Il n'y a pas de conditions spécifiques pour assurer les variations du marché, notamment les risques de créances issues des activités pour le marché international. Cette situation oblige DAKARNAVE à faire son propre classement dans cette balance. Malgré cette situation, la structure financière de l'entreprise s'est améliorée significativement ces dernières années, tant à court comme à long terme.

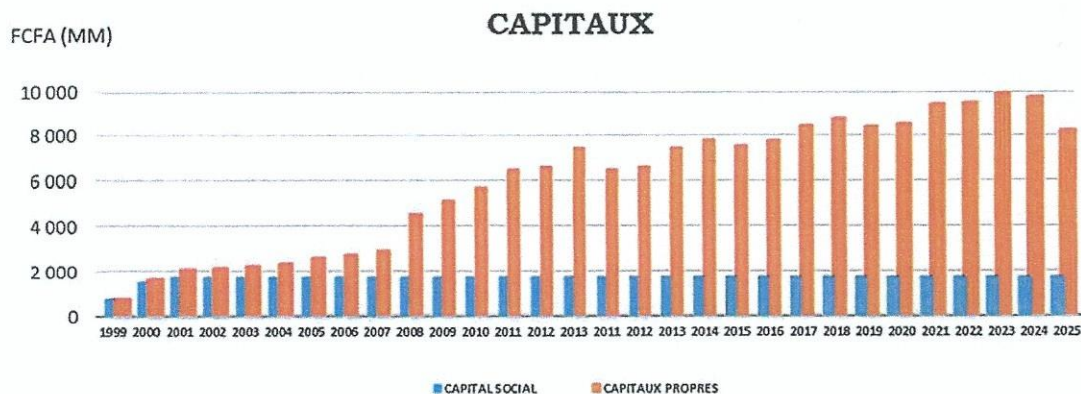
La liquidité générale, la solvabilité et l'autonomie financière ont maintenu un bon niveau.

Tenant compte du cadre économique dans lequel DAKARNAVE a développé son activité depuis sa création, il faut souligner le fait qu'il a été possible de maintenir, au cours de ces dernières années, des ratios qui représentent une bonne performance.

20

RATIOS	2021	2022	2023	2024	2025
Passif Circulant / Active Circ.	25,7%	23,4%	34,4%	37,7%	48,4%
Passif C. Délai / Active C. Délai	19,0%	15,4%	20,5%	19,9%	17,0%
Solvabilité	416,1%	487,0%	335,1%	291,0%	320,1%
Autonomie Financière	80,6%	83,0%	77,0%	74,4%	76,2%
Liquidité Générale	389,3%	427,3%	486,9%	474,1%	586,9%
Fonds de Roulement/Actif Total	64,2%	66,4%	71,3%	74,3%	76,4%
Capital Propre/Capital Social	544,5%	548,4%	573,0%	563,7%	466,6%

Les Capitaux Propres, d'un montant de 8 059 M FCFA au 31 décembre 2025, représentent presque cinq fois le Capital Social. Cette situation est due aux Résultats Nets et au fait que les actionnaires ont préféré maintenir une situation confortable dans l'entreprise, au lieu d'encaisser tous les résultats.



Les Résultats Nets dans cet exercice ont été de 291 M FCFA.

21

8. Perspectives pour l'année 2026

Le deuxième avenant signé avec l'État du Sénégal a fixé la date de fin de la concession au 28 février 2026 et il marque la fin de l'activité de l'entreprise dans les chantiers navals de Dakar.

De ce fait, l'entreprise devra préparer la finalisation de la concession à partir de cette date.

Les états financiers à la date de 31/12/2025 reflètent cette situation de non continuité avec le renforcement des provisions, notamment de l'ancienneté des stocks mais aussi des créances de clients douteuses.

Dans ces circonstances, il n'a pas prévu d'avoir des investissements pendant les deux derniers mois de la concession.



22
[Handwritten signature]

9. Proposition d'affectation des résultats

Le Conseil d'Administration, après avoir constaté l'existence d'un résultat positif net de de l'Exercice de 2025, qui s'élève à 291 323 277 FCFA, propose à l'Assemblée Générale des Actionnaires d'affecter ce résultat comme suit :

▪ Bénéfice exercice	291 323 277 FCFA
▪ Report à nouveau créditeur	5 336 435 354 FCFA
▪ Bénéfice distribuable	<u>5 627 758 631 FCFA</u>
▪ Dividendes bruts à verser aux actionnaires	<u>1 967 871 000 FCFA</u>
▪ Le solde au report à nouveau, soit :	<u>3 659 887 631 FCFA</u>

10. Remerciements

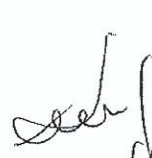
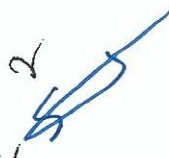
Pour conclure ce rapport, nous voudrions remercier nos Actionnaires pour leur présence franche et active à nos côtés, soit dans la fourniture inestimable du savoir-faire indispensable, soit dans l'aide commerciale matérialisée par la marque « LISNAVE ».

À tous nos Clients, pour la confiance qu'ils ont placée en nos capacités, et nous espérons continuer à mériter leur choix jusqu'à la fin de la concession.

Nous voudrions aussi souligner la collaboration inestimable avec la Marine Nationale, le Port Autonome de Dakar, la SIRN et le Commissaire aux Comptes dans l'exécution du Contrat de Concession.

Nous remercions à tous nos fournisseurs et en particulier à LISNAVE INTERNACIONAL, qui a toujours répondu aux sollicitations de Dakarnave avec professionnalisme, même dans des situations d'extrême urgences.

Aux banques, notamment le Crédit du Sénégal, notre reconnaissance pour le soutien qu'ils nous ont toujours accordé.

 23 

Un mot de reconnaissance à nos collaborateurs à tous les niveaux, par leur engagement toujours présent dans la poursuite et dans l'exécution responsable de notre mission commune.

Dakar, le 10 mars 2026

Le Directeur Général

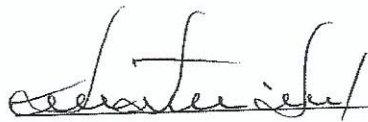


Serge Marie Lionnel Cazemajou

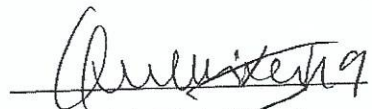
Les Administrateurs



João Rui Carvalho dos Santos



José António Ferreira Mendes



José António Teixeira

BILAN ET COMPTES

25
2

DAKARNAVE

Adresse de l'entreprise :

BLD DU CENTENAIRE DE LA COMMUNE DE DAKAR

N° d'identification 01356752 G3

Durée de l'exercice n (en mois) :

12

Clos le

31/12/2025

Durée exercice N-1 (en mois) :

12

Clos le

31/12/2024

A - BILAN - SYSTEME NORMAL

Réf.	ACTIF	Note	2025	2024	Réf.	PASSIF	Note	2025	2024
			Brut	Amort/Prov.	Net			Net	Net
AD	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (I)	3	185 908 559	180 961 170	4 947 389	CA Capital	13	1 727 000 000	1 727 000 000
AE	Frais de développement et de prospection		-	-	-	CB A porteurs, capital non appelé	13	-	-
AF	Brevets, licences, logiciels et droits similaires		185 908 559	180 961 170	4 947 389	CD Primes liées au capital social	14	-	-
AG	Fonds commercial et droit au bail		-	-	-	CE Ecart de réévaluation	3e	-	-
AH	Autres immobilisations incorporelles		-	-	-	CF Réserves indisponibles	14	372 267 099	373 267 099
AI	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)	3	16 374 750 255	15 504 613 046	870 137 209	CG Réserves libres	14	330 901 658	330 901 658
AJ	Terrains		-	-	-	CH Report à nouveau	14	5 336 435 354	5 169 387 776
AK	Buildings		8 119 793 683	8 106 039 878	13 753 805	CJ Résultat net de l'exercice (bénéfice + ou Perte -)	15	201 323 277	2 134 918 578
AL	Aménagements, agencements et installations		3 757 602 730	3 349 246 867	408 355 863	CL Subventions d'investissement	15	-	-
AM	Matériel, mobilier et actifs biologiques		4 200 685 472	3 837 097 701	363 587 771	CM Provisions réglementées	15	-	-
AN	Matériel de transport		235 795 560	212 228 600	23 566 960	CP TOTAL CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES (I)		8 058 927 388	9 735 475 111
AP	Avances et acomptes versés sur immobilisations	3	60 872 810	-	60 872 810	DA Emprunts et dettes financières diverses	16	-	-
AQ	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (III)	4	96 425 654	3 000 000	93 425 654	DB Dettes de location acquisition	16	-	746 086 092
AR	Titres de participation		41 110 000	3 000 000	38 110 000	DC Provisions pour risques et charges	16	880 153 569	746 086 092
AS	Autres immobilisations financières		55 315 654	-	55 315 654	DD TOTAL DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES (II)		880 153 569	746 086 092
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I+II+III)		16 657 084 468	15 688 574 216	968 510 252	DE TOTAL RESSOURCES STABLES (I+II)		8 939 080 957	10 481 561 203
BA	ACTIF CIRCULANT HAO (IV)	5	-	-	-	DH Dettes circulantes HAO	5	62 196 538	3 200 321
BB	STOCKS ET ENCOURS (V)	6	2 407 972 304	561 146 388	1 846 825 916	DI Clients, avances reçues	7	137 317 121	576 224 828
BG	CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES (VI)		2 816 553 489	1 279 234 507	1 537 318 982	DJ Fournisseurs d'exploitation	17	371 162 446	622 213 707
BH	Fournisseurs, avances versées		120 326 660	-	120 326 660	DK Dettes fiscales et sociales	18	841 738 701	1 205 756 949
BI	Clients		2 196 296 228	1 104 978 407	1 091 317 821	DM Autres dettes	19	221 674 964	69 489 919
BJ	Autres créances		499 930 601	84 256 190	415 674 411	DN Provisions pour risques à court terme	19	2 998 443	122 158 513
BK	TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV+V+VI)		5 224 525 793	1 840 380 985	3 384 144 808	DP TOTAL PASSIF CIRCULANT (III)		1 637 088 213	2 599 044 237
BQ	Titres de placement	9	-	-	-	DQ Banques, crédits d'escompte	20	-	-
BR	Valeurs à encaisser	10	206 513 109	-	206 513 109	DR Banques, établissements financiers et crédits de trésorerie	20	-	-
BS	Banques, chèques postaux, caisse et assimilés	11	6 017 001 001	-	6 017 001 001	DT TOTAL TRESORERIE PASSIF (IV)		-	-
BT	TOTAL TRESORERIE ACTIVE (VII)		6 223 514 110	-	6 223 514 110	DV Ecart de conversion - Passif (V)	12	-	-
BU	Ecart de conversion - Actif (VIII)		-	-	-	DZ TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)		10 576 169 170	13 080 605 440
EZ	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)		28 105 124 371	17 528 955 201	10 576 169 170				

DAKARNAVE	Durée de l'exercice n (en mois) :	12
Adresse de l'entreprise :	Clos le	31/12/2025
BLD DU CENTENAIRE DE LA COMMUNE DE DAKAR	Durée exercice N-1 (en mois) :	12
Numéro d'identification 01 35675 2 G3	Clos le	31/12/2024

A - COMPTE DE RESULTAT - SYSTEME NORMAL

Réf.	LIBELLES		Note	2025	2024
TA	Ventes de marchandises A	+	21	-	-
RA	Achats de marchandises	-	22	-	-
RB	Variation de stocks de marchandises (+ ou -)	-/+	6	-	-
XA	MARGE COMMERCIALE (Somme TA à RB)			-	-
TB	Ventes de produits fabriqués B	+	21	-	-
TC	Travaux, services vendus C	+	21	15 923 349 052	19 831 577 199
TD	Produits accessoires D	+	21	8 147 306	17 414 632
XB	CHIFFRE D'AFFAIRES (A+B+C+D)			15 931 496 358	19 848 991 831
TE	Production stockée (ou déstockage)	-/+	6	-	-
TF	Production immobilisée		21	1 025 251 024	63 750 607
TG	Subventions d'exploitation		21	-	-
TH	Autres produits	+	21	169 190 059	-
TI	Transferts de charges d'exploitation	+	12	-	-
RC	Achats de matières premières et fournitures liées	-	22	-	-
RD	Variat° de stocks de matières premières et fournitures liées	-/+	6	55 069 771	139 126 372
RE	Autres achats	-	22	4 169 031 894	4 780 398 215
RF	Variat° de stocks d'autres approvisionnements	-/+	6	-	-
RG	Transports	-	23	104 307 680	67 606 474
RH	Services extérieurs	-	24	6 875 979 933	7 520 421 533
RI	Impôts et taxes	-	25	112 970 557	42 790 632
RJ	Autres charges	-	26	747 644 386	652 949 003
XC	VALEUR AJOUTÉE (XB + RA + RB) + (somme TE à RJ)			5 060 933 220	6 987 702 953
RK	Charges de personnel	-	27	3 032 856 404	3 380 957 691
XD	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (XC + RK)			2 028 076 816	3 606 745 262
TJ	Reprises d'amortissements, provisions et aux dépréciations	+	28	23 674 268	-
RL	Dotations aux amortissement, aux provisions et aux dépréciations	-	3C&28	1 635 602 898	946 589 878
XE	RESULTAT D'EXPLOITATION (XD + TJ + RL)			416 148 186	2 660 155 384
TK	Revenus financiers et assimilés	+	29	89 262 543	96 274 484
TL	Reprises de provisions et dépréciations financières	+	28	-	-
TM	Transfert de charges financières	+	12	-	-
RM	Frais financiers et charges assimilées	-	29	-	-
RN	Dotations aux provisions et aux dépréciations financières	-	3C&28	-	-
XF	RESULTAT FINANCIER (somme TK à RN)			89 262 543	96 274 484
XG	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (XE + XF)			505 410 729	2 756 429 868
TN	Produits des cessions d'immobilisations	+	3D	1 912 500	-
TO	Autres produits HAO	+	30	-	-
RO	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations	-	3D	-	-
RP	Autres charges HAO	-	30	-	-
XH	RESULTAT HORS ACTIVITES ORDINAIRES (somme TN à RP)			1 912 500	-
RQ	Participation des travailleurs	-	30	-	-
RS	Impôt sur le résultat	-	37	215 999 952	621 511 290
XI	RESULTAT NET (XG + XH + RQ + RS)			291 323 277	2 134 918 578

