



HDM AUDIT
Société de Commissaire aux Comptes

29 Rue Gabriel de Kervéguen - BP 40153
97492 SAINTE CLOTILDE CEDEX



TALENZ ARES LYON
Société de Commissaire aux Comptes

26 Rue Berjon
69009 LYON

SAPMER

SOCIETE ANONYME

AU CAPITAL DE 4 358 413.60 EUROS

SIEGE SOCIAL : Darse de Pêche - Magasin 10
97420 LE PORT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'AUGMENTATION DU CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT
PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION

Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 28 mars 2025
Résolution N° 2

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'AUGMENTATION DU CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT
PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION**

**Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 28 mars 2025
Résolution N° 2**

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L. 225-135 et suivants du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur la proposition de délégation au Conseil d'administration de la compétence pour décider une augmentation du capital par émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée à La Région Réunion s'étant engagée à y souscrire, pour un montant de 4.999.996,96 euros, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, à compter de la date de l'Assemblée Générale Mixte et jusqu'au 31 décembre 2025, la compétence pour décider une augmentation du capital réservée à la Région Réunion et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires à émettre. Le cas échéant, il lui appartiendra de fixer les conditions définitives d'émission de cette opération.

Il appartient au Conseil d'administration d'établir un rapport conformément aux articles R. 225-113 et R. 225-114 du code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier :

- le contenu du rapport du Conseil d'administration relatif à cette opération ;
- la sincérité des informations chiffrées tirées du projet de comptes annuels et consolidés établis sous la responsabilité de la direction mais non encore arrêtés par le Conseil d'administration ni soumis à l'approbation de l'Assemblée générale. Ce projet de comptes annuels et consolidés a fait l'objet, de notre part, de travaux consistant à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers, à vérifier qu'ils ont été établis selon les mêmes principes comptables et les mêmes méthodes d'évaluation et de présentation que ceux retenus pour l'élaboration des comptes annuels consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2023 et à mettre en œuvre des procédures analytiques ;
- les modalités de détermination du prix d'émission des actions.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations chiffrées tirées du projet de comptes de la société et données dans le rapport du Conseil d'administration

étant précisé que nos travaux d'audit ou la survenance d'événements postérieurs à la clôture pourraient conduire le Conseil d'administration à arrêter des comptes différents de ceux dont sont tirées les informations chiffrées figurant dans son rapport.

Le rapport du Conseil d'administration indique que le prix d'émission des actions a été prévu par le protocole de conciliation signé en date du 2 février 2024 par la Société avec ses principaux créanciers et agréé en février 2025 par la Commission Permanente du Conseil Régional de la Réunion sur la base de l'avis favorable de la Commission des participations et des transferts, institution administrative indépendante de l'État français en charge de se prononcer sur la valeur des sociétés commerciales dans lesquelles les régions peuvent, conformément au code des collectivités territoriales, prendre des participations. Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation du capital qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur le prix d'émission des actions ordinaires à émettre donné dans ce rapport.

Les conditions définitives dans lesquelles l'augmentation du capital serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre Conseil d'administration.

Fait à Sainte-Clotilde et à Lyon, le 12 mars 2025.

Les Commissaires aux Comptes

HDM AUDIT

Jocelyne ATIVE
Commissaire aux Comptes
Associée.

TALENZ ARES LYON SAS

Frédéric CHEVALLIER
Commissaire aux Comptes
Associé.