HDM AUDIT
Société de Commissaire aux Comptes

29, rue Gabriel de Kervéguen – BP 40153
97492 SAINTE CLOTILDE CEDEX

TALENZ AUDIT
Société de Commissaire aux Comptes

62, Rue de la Chaussée d'Antin
75009 PARIS

SAPMER SA

SOCIETE ANONYME

AU CAPITAL DE 4 876 548 EUROS

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux Actionnaires de la société SAPMER,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SAPMER, S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés dans :

- La note 1.13 « CHANGEMENT DE METHODE ET PRINCIPAUX IMPACTS DE LA PREMIERE APPLICATION DU REGLEMENT ANC 2022-06 » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable concernant l'application du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général.

- Le paragraphe 6 de l'annexe qui présente le principe de continuité d'exploitation retenu par la société au 31 décembre 2025.

Justification de nos appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- L'annexe, dans sa note 1.2, précise les modalités d'amortissement et de dépréciation des immobilisations. Nous en avons apprécié la pertinence, vérifié leur correcte application et le caractère raisonnable des hypothèses retenues pour l'estimation de leur valeur d'inventaire ;

- L'annexe fait état, en note 1.9, des provisions pour risques et charges dotées à la clôture de l'exercice. Nos travaux ont consisté à apprécier l'opportunité et l'évaluation des provisions afférentes aux dépenses de révisions périodiques des navires composant la flotte ;

- Les modalités d'évaluation des titres de participation sont exposées en note 1.3 de l'annexe. Nous avons vérifié leur conformité aux règles comptables applicables en France ainsi que le caractère raisonnable des hypothèses retenues pour l'estimation de leur valeur d'inventaire.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Actionnaires :

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Actionnaires.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du Code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : le rapport de gestion n'inclut pas les informations relatives au nombre de factures fournisseurs reçues non réglées au 31 décembre 2025.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise :

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du Code de commerce.

Responsabilités de la Direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, les commissaires aux comptes exercent leur jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ils identifient et évaluent les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- ils prennent connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- ils apprécient le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- ils apprécient le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- ils apprécient la présentation d'ensemble des comptes annuels et évaluent si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Sainte-Clotilde et à Lyon, le 04 mai 2026

Les Commissaires aux Comptes

HDM AUDIT	TALENZ AUDIT SAS
Jocelyne ATIVE, Commissaire aux Comptes Associée.	**Frédéric CHEVALLIER,** Commissaire aux Comptes Associé

ACTIF	Brut	Amort. et dépréciations	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires	1 334 583	1 308 983	25 599	20 344
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles, avances et acomptes	2 000 000	1 678 533	321 467	409 383
Immobilisations incorporelles	3 334 583	2 987 516	347 066	429 727
Terrains				
Constructions	3 708 756	3 447 434	261 322	259 379
Installations tech., mat. et out. industriels	124 929 873	86 838 483	38 091 390	55 938 159
Autres immobilisations corporelles	437 187	236 771	200 416	186 447
Immobilisations corp. en cours, avances et acomptes	1 886 379		1 886 379	1 582 338
Immobilisations corporelles	130 962 195	90 522 688	40 439 507	57 966 324
Participations	13 209 875	3 840 000	9 369 875	1 903 875
Créances rattachées à des participations	70 161		70 161	66 451
Autres titres immobilisés	610		610	610
Prêts				
Autres immobilisations financières	564 037		564 037	538 095
Immobilisations financières (1)	13 844 683	3 840 000	10 004 683	2 509 031
Actif immobilisé	148 141 461	97 350 204	50 791 257	60 905 082
Matières premières, autres approvisionnement	6 737 990		6 737 990	6 674 994
En-cours de production de biens et services				
Produits finis	8 092 101	535 220	7 556 881	3 983 583
Marchandises				
Stocks et en-cours	14 830 091	535 220	14 294 871	10 658 577
Avances et acomptes versés sur commande	610 492		610 492	997 926
Créances clients et comptes rattachés	8 529 015		8 529 015	16 308 654
Autres créances	14 355 216	74 413	14 280 803	26 349 120
Capital souscrit et appelé, non versé				
Créances (2)	23 494 723	74 413	23 420 310	43 655 700
Charges constatées d'avance	2 184 800		2 184 800	2 357 468
Valeurs mobilières de placement	1 000 000		1 000 000	1 000 000
Disponibilités	1 702 210		1 702 210	1 420 740
Divers	4 887 010		4 887 010	4 778 208
Actif circulant	43 211 824	609 633	42 602 191	59 092 485
Frais d'émission des emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif	86 579		86 579	16 944
Total Actif	**192 446 719**	**97 959 837**	**93 480 027**	**120 014 511**
(1) Dont à moins d'un an	*70 161*			
(2) Dont à moins d'un an	*23 494 724*			

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PASSIF	Net (N) 31/12/2025	Net (N-1) 31/12/2024
Capital social ou individuel	4 876 548	4 358 414
Primes d'émission, de fusion, d'apport	45 655 961	41 174 099
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	279 888	279 888
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	- 28 492 021	- 25 102 864
Résultat de l'exercice	- 19 287 948	- 3 389 157
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	17 945 833	17 680 030
Capitaux propres	**20 978 261**	**35 000 410**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques	648 320	588 428
Provisions pour charges	5 108 456	3 980 166
Provisions pour risques et charges	**5 756 776**	**4 568 594**
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	35 930 488	37 650 332
Emprunts et dettes financières diverses	12 403 460	20 901 913
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 417 942	16 615 628
Dettes fiscales et sociales	5 300 363	5 072 882
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	16	16
Autres dettes	681 823	144 175
Produits constatés d'avance		
Dettes (1)	**66 734 092**	**80 384 946**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif	10 899	60 562
Total Passif	**93 480 027**	**120 014 511**
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commande en cours)	*37 646 406*	*44 585 239*

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPTE DE RESULTAT	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Vente de marchandises		
Production vendue de biens	70 352 095	73 612 125
Production vendue de services	1 202 517	2 715 783
Chiffre d'affaires net	**71 554 611**	**76 327 909**
Production stockée	**3 585 994**	**- 1 764 167**
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	**38 598**	
Reprises sur dépréciations, amortissements et provisions*	**3 305 597**	**13 084 127**
Autres produits	**5 185 810**	**4 694 114**
Total des produits d'exploitation	**83 670 611**	**92 341 982**
Achat de marchandises		
Variation de stock (marchandises)		
Achats de mat. prem. et autres approv.	**- 23 262 347**	**- 25 019 498**
Variation de stock (mat prem. et autres approv.)	**62 996**	**271 403**
Autres achats et charges externes (1)	**- 33 437 353**	**- 35 258 978**
Impôts, taxes et versements assimilés	**- 4 097 185**	**- 3 949 852**
Salaires et traitements	**- 14 514 018**	**- 14 871 124**
Cotisations sociales	**- 2 812 365**	**- 2 529 139**
Dotations aux amortissements sur immobilisations	**- 5 736 999**	**- 4 795 178**
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	**- 15 016 789**	
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	**- 535 220**	**- 673 716**
Dotations aux provisions pour risques et charges	**- 3 820 063**	**- 2 682 328**
Valeurs comptables des immob. corp. et incorp. cédées	**- 85 336**	
Autres charges	**- 3 825 248**	**- 3 603 154**
Total des charges d'exploitation	**- 107 079 927**	**- 93 111 564**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**- 23 409 316**	**- 769 582**
Bénéfice attribué ou perte transférée	**55 979**	**645 285**
Perte supportée ou bénéfice transférée	**- 183 400**	**- 183 400**
Opérations en commun	**- 127 421**	**461 885**
Produits de participations (2)	**3 389 157**	
Prod. valeurs mob. et créances de l'actif immob. (2)		**1 119 470**
Autres intérêts et produits assimilés (2)	**8 843 712**	**9 394 027**
Reprises sur dépréciations et provisions	**10 000**	**149 150**
Différences positives de change	**104 915**	**50 381**
Prod. nets sur cess. de VMP		
Produits financiers	**12 347 784**	**10 713 028**
Dotations financières aux amort. et dép.		**- 449 944**
Intérêts et charges assimilées (3)	**- 8 589 953**	**- 9 237 328**
Différences négatives de change	**- 477 866**	**- 105 430**
Charges nettes sur cessions de VMP		
Charges financières	**- 9 067 819**	**- 9 792 702**
RESULTAT FINANCIER	**3 279 965**	**920 326**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**- 20 256 772**	**612 629**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPTE DE RESULTAT	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits exceptionnels sur opération de gestion		
Produits exceptionnels sur opération en capital		8 359 269
Reprises sur dépréciations et tr. de charges		5 004 000
Produits exceptionnels		13 363 269
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		- 229 730
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		- 17 483 755
Dotations exceptionnelles aux amort. et prov.	- 265 803	- 1 522 798
Charges exceptionnelles	- 265 803	- 19 236 284
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 265 803	- 5 873 015
Participation des salariés		
Impôts sur les sociétés	1 234 627	1 871 230
BENEFICE OU PERTE	- 19 287 948	- 3 389 157
(1) Y compris :		
- Redevances de crédit bail mobilier		
- Redevances de crédit bail immobilier		
(2) Dont produits provenants des entreprises liées	*12 178 424*	*1 119 470*
(3) Dont charges provenants des entreprises liées	*6 786 181*	*807 571*
** Dont transfert de charge*		*1 661 721*

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

L'exercice clôturé au 31 décembre 2025 présente un montant total bilan de 93 480 027 euros et dégage un résultat déficitaire de 19 287 948 euros.

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers tels que détaillés dans le paragraphe 1.13.
Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, l'absence de retraitement n'opère aucune modification quant à la présentation pour l'année 2025.
Ainsi, nous n'avons pas annexé les comptes arrêtés et publiés au 31/12/2024 dans la mesure où leur présentation n'a pas changé.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux articles 121-1 à 121-5 du Plan Comptable Général, selon les principes d'établissement des comptes annuels : image fidèle, comparabilité et continuité d'activité, régularité et sincérité, prudence, permanence des méthodes ; et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les principales méthodes utilisées sont décrites ci-dessous.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.
Les dotations aux amortissements sont calculées suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- ✓ Dépôt de marque : 10 ans
- ✓ Logiciels : 3 à 5 ans
- ✓ Permis de mise en exploitation : 22 ans

1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.
Les dotations aux amortissements sont calculées suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.
Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes :

- ✓ Agencements et aménagements des constructions : 10 à 14 ans
- ✓ Matériel de transport : 3 à 5 ans
- ✓ Navires : 15 à 25 ans
- ✓ Matériel de bureau et informatique : 3 à 5 ans
- ✓ Mobilier : 3 à 5 ans

Les principales acquisitions de cet exercice sont :

- ✓ Rénovation du navire thonier Bernica : 1 005 K€
- ✓ Rénovation du navire thonier Dolomieu : 646 K€
- ✓ Rénovation du navire thonier Franche Terre : 492 K€
- ✓ Rénovation du navire caseyeur Austral : 241 K€
- ✓ Rénovation du navire palangrier Cap Horn : 206 K€
- ✓ Rénovation du navire palangrier Albius : 190 K€

Une dépréciation totale de 15 M€ a été constatée sur la flotte thonière (3 navires) afin de tenir compte de leur valeur d'usage au 31 décembre 2025.

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

1.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, augmenté le cas échéant des frais d'acquisition. Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence, lorsqu'elle est considérée comme durable.

1.3.1 Titres de participation

Sociétés	Localisation	Quote-part capital détenu	Intégration fiscale	Consolidation - Méthode
LES ARMEMENTS REUNIONNAIS SAS	La Réunion	100%	Oui	Oui - Intégration globale
ARMAS PECHE SAS	La Réunion	100%	Oui	Oui - Intégration globale
LES COMPTOIRS SAPMER SARL	La Réunion	100%	Oui	Oui - Intégration globale
COMPAGNIE D'ARMEMENT A LA PECHE SAS	La Réunion	100%	Oui	Oui - Intégration globale
SAPMER PREMIUM SEAPRODUCTS	Ile Maurice	100%	Non	Oui - Intégration globale
IDIAN OCEAN SHIP MANAGEMENT SERVICES	Ile Maurice	100%	Non	Oui - Intégration globale
MER DES MASCAREIGNES LIMITEE	Ile Maurice	50%	Non	Oui - Mise en équivalence
TUNA FISHING COMPANY LIMITED	Seychelles	99%	Non	Oui - Intégration globale
CCCS LIMITED	Seychelles	10%	Non	Non

- ✓ Dans le cadre de la Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) intervenue en décembre 2025, la société SOPARMA a été absorbée. En conséquence, l'intégralité de ses titres a été annulée, conformément aux dispositions applicables en matière de dissolution sans liquidation.
- ✓ Les titres de la société ARMAS PECHE sont détenus directement depuis la TUP de la société SOPARMA au mois de décembre 2025.
- ✓ Les titres de la société COMPAGNIE D'ARMEMENT A LA PECHE ont été dépréciés à hauteur de 100% sur l'exercice 2023 (soit 1 500 K€).
- ✓ Les titres de la société INDIAN OCEAN SHIP MANAGEMENT SERVICES ont été dépréciés à 100% sur l'exercice 2022 (soit 100 K€).
- ✓ Les titres de la société MER DES MASCAREIGNES ont été dépréciés à hauteur de 100% (soit 876 K€ sur l'exercice 2022, 751 K€ sur l'exercice 2023 et 373 K€ sur l'exercice 2024). Cette société est en cours de liquidation.
- ✓ Les titres de la société TUNA FISHING COMPANY LIMITED ont été dépréciés à 100% sur l'exercice 2021 (soit 100 K€).

1.3.2 Autres immobilisations financières

Elles sont essentiellement constituées :

- ✓ D'un prêt de 70 K€ (intérêts inclus) consenti à sa filiale MER DES MASCAREIGNES sur l'exercice 2019.
- ✓ De dépôts et cautionnements pour un montant de 564 K€.

1.4 STOCKS

Les stocks d'approvisionnement sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode du premier entré – premier sorti (PEPS), puisque plus sensibles aux variations de prix en particulier pour les stocks d'appâts et de gasoil. Ils apparaissent au bilan pour un montant de 6 738 K€.
Aucune dépréciation n'a été constatée en 2025.

Les stocks de produits apparaissent au bilan pour un montant de 8 092 K€. Ils sont constitués des stocks de produits pêchés, produits finis et encours de production. Ils sont valorisés à partir du coût de production de l'exercice.
Une provision pour dépréciation est constituée :

- ✓ A chaque fois que la valeur de réalisation ou le cours du jour est inférieur à la valeur d'inventaire, d'une part,
- ✓ En fonction de la rotation des différentes catégories d'articles, d'autre part.

Une dépréciation de 535 K€ a été constatée en 2025.

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

1.5 CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Ce poste est constitué par :

- ✓ Des avances et acomptes versés sur commandes pour 610 K€.
- ✓ Les créances clients et comptes rattachés pour 8 529 K€.
- ✓ Le poste « autres créances », d'un montant de 14 355 K€. Celui-ci est essentiellement constitué de comptes courants dans le cadre de la gestion de trésorerie du groupe d'un montant de 13 562 K€.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

1.6 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Ce poste est constitué d'un versement de 1 000 K€ sur un contrat de capitalisation, réalisé en 2019. La valeur de ce contrat s'élevait à 1 157 K€ à la clôture de l'exercice.

1.7 CAPITAL ET AUTRES CAPITAUX PROPRES

Une augmentation de capital a été réalisée en avril 2025. Il est désormais constitué de 6 095 685 actions à 0,80 € entièrement libérées. Il n'existe pas de plans à effet dilutif.

Les autres capitaux propres correspondent à des primes d'émission pour 24 668 K€ et de bonis de confusion pour un montant de 20 922 K€.

1.8 PROVISIONS REGLEMENTEES

Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés annuellement pour constater l'écart entre l'amortissement économique et l'amortissement fiscal (amortissement de la valeur résiduelle des navires). Le montant total cumulé au bilan est de 16 215 K€.
L'augmentation de cette provision réglementée a été constatée dans le résultat de l'exercice pour 266 K€ (produit net).

Une provision pour hausse des prix a été constatée à la clôture de l'exercice 2022 sur le stock de gazole pour un montant de 1 731 K€. Elle a été maintenue à la clôture de l'exercice 2025.

1.9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

- ✓ Une provision pour grosse réparation est constituée en fonction du plan pluriannuel de travaux (visite pour la reclassification des navires) pour un montant total cumulé de 4 263 K€.
- ✓ Les provisions pour litiges s'élèvent à 562 K€.
- ✓ La provision pour perte de change s'élève à 87 K€.
- ✓ La provision pour charges s'élève à 846 K€.

Le montant total des provisions pour risques et charges s'élève à 5 757 K€ à la clôture de l'exercice.

1.10 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES

La société a contracté divers emprunts et lignes de crédit. Ces emprunts et lignes de crédit sont garantis par des sûretés sur les actifs financés et/ou par des ratios financiers, déterminés au niveau local ou consolidé.

Un emprunt de 17 M€ a été contracté en 2012 auprès de la BFC, les covenants suivants ont été définis :

- Le ratio dette nette consolidée sur les capitaux propres consolidés doit être inférieur à 2 jusqu'à fin 2014 puis 1,5 jusqu'à la fin du crédit ;
- Le ratio dette nette consolidée sur l'EBITDA consolidé doit être inférieur à 4,5 sur 2012, 3,5 sur 2013 et inférieur à 3 par la suite.

Le non-respect d'un ou de ces deux ratios n'entrainent pas d'exigibilité anticipée.
Ces ratios n'ont pas été respectés en 2025.

Le moratoire du remboursement du capital de l'ensemble de ses emprunts obtenu au mois d'octobre 2023 s'est terminé en octobre 2025.

Le montant des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit s'élève à 35,9 M€ à la clôture de l'exercice, contre 37,7 M€ en 2024.

Une convention de trésorerie a été signée entre SAPMER et ses filiales. A la fin de l'exercice, les créances en compte courant s'élèvent à 13,4 M€, tandis que les dettes en compte courant s'élèvent à 12,4 M€.
Une convention de trésorerie a été signée entre SAPMER et SAPMER INVESTISSEMENTS. La créance en compte courant à la fin de l'exercice s'élève à 0,2 M€.

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

1.11 OPERATIONS EN DEVISES

Les créances et les dettes en devises qui ne font pas l'objet d'une couverture sont converties en fin d'exercice au cours de clôture. Les écarts sont portés au bilan en « écarts de conversion » à l'actif (perte latente) ou au passif (gain latent).
Les « écarts de conversion actifs » font l'objet d'une provision à hauteur du risque non couvert.
Les produits et créances en devises qui ont fait l'objet d'une couverture figurent au bilan à un cours négocié.
Les charges en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur à la date de l'opération.
Les disponibilités en devises figurent au bilan au cours de clôture. Les écarts sont portés en résultat financier.

1.12 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires à l'export est reconnu comptablement lors de la mise sous scellées des containers par l'expert maritime.

1.13 CHANGEMENT DE METHODE ET PRINCIPAUX IMPACTS DE LA PREMIERE APPLICATION DU REGLEMENT ANC 2022-06

Le règlement ANC 2022-06 est entrée en vigueur de manière obligatoire au 1er janvier 2025.
Les principaux impacts sur la présentation des comptes 2025 par rapport à la règlementation antérieure sont les suivants :

✓ Suppression de la technique des transferts de charges

Les indemnités d'assurance sont désormais comptabilisées en « autres produits d'exploitation » (643 K€ en 2025).
Les mises à disposition intra-groupe de personnel ont été inscrites en chiffre d'affaires (prestations de services pour 678 K€ en 2025).
Les prises en charge de salaires par l'OPCO sont déduites des charges de personnel (80 K€ en 2025).

✓ Modification de la définition du résultat exceptionnel

Le règlement ANC 2022-06 portant sur la modernisation des états financiers propose une nouvelle définition du résultat exceptionnel :

- sont comptabilisés en résultat exceptionnel les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel,
- auxquels s'ajoutent un nombre limité d'éléments classés selon leur nature en résultat exceptionnel (les enregistrements liés à des opérations fiscales, à des changements de méthode ou à des corrections d'erreurs).

Par conséquent :

- Les opérations portant sur les sorties de l'actif immobilisés ont été affectées au résultat d'exploitation (-85 K€ en 2025).
- Seule la dotation aux amortissements dérogatoires, d'origine fiscale, a été comptabilisée en résultat exceptionnel en 2025.

2. INFORMATIONS D'ORDRE GENERAL

SAPMER a opté pour le régime de l'intégration fiscale au 1er janvier 2008 : le groupe est constitué de SAPMER et de cinq de ses filiales (voir détail paragraphe 1.3.1), dont la société SOPARMA pour la dernière année (TUP).
Les filiales du périmètre contribuent à la charge d'impôt du groupe à hauteur du montant d'impôt dont elles auraient été redevables en l'absence d'intégration. L'économie ou la charge d'impôt complémentaire résultant de la différence entre l'impôt dû par les filiales intégrées et l'impôt résultant de la détermination du résultat d'ensemble est enregistrée par l'entreprise tête de groupe.

Pour l'exercice 2025 le résultat fiscal d'ensemble est un déficit de 6,2 M€. L'impôt sur les sociétés Groupe est nul. L'économie réalisée grâce à l'intégration fiscale est de 1,2 M€.

La société SAPMER publie une consolidation en norme IFRS en tant que société mère qui inclut neuf de ses filiales (voir détail paragraphe 1.3.1), dont la société SOPARMA pour la dernière année (TUP).
SAPMER est également consolidée par intégration globale au sein du groupe CANA TERA.

Le montant de la rémunération des dirigeants n'est pas communiqué car elle conduirait à mentionner une rémunération individuelle.

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

3. EVENEMENTS DE L'EXERCICE

La deuxième tranche de 5 M€ relative à l'augmentation de capital réservée d'un montant total de 20 M€ a été réalisée en avril 2025 au bénéfice de la Région Réunion.

La société a absorbé sa filiale SOPARMA, détenue à 100 %, dans le cadre d'une Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) intervenue en décembre 2025. Cette opération a entraîné l'annulation de l'intégralité des titres SOPARMA pour une valeur de 44 K€, conformément aux dispositions applicables en matière de dissolution sans liquidation.
Les titres ARMAS PÊCHE, précédemment détenus à 100 % par SOPARMA, ont été repris à l'actif de SAPMER pour une valeur de 7,5 M€. L'opération a également généré un boni de confusion de 7,2 M€, comptabilisé en produits financiers.

Par ailleurs, le maintien du prix de vente moyen du thon brut à un niveau historiquement bas pendant trois trimestres consécutifs a conduit la société à réviser la valeur actuelle des trois thoniers inscrits à l'actif. Cette revue a donné lieu à la comptabilisation d'une dépréciation comptable exceptionnelle.

Enfin, les quotas de légine attribués aux deux palangriers de la société ont été réduits de 25 %. Afin de limiter l'impact de cette réduction sur les coûts d'exploitation et les marges, l'un des palangriers n'a réalisé qu'une seule marée au cours de la campagne 2025/2026. Une partie significative de son quota a été transférée sur les trois autres palangriers du groupe, conformément aux autorisations réglementaires applicables.

L'action de la société SAPMER, cotée sur le marché Euronext Growth, a clôturé au 31 décembre 2025 à 5,75 €.

4. CONTEXTE ECONOMIQUE ET GEOPOLITIQUE

L'exercice clos au 31 décembre 2025 s'est déroulé dans un environnement international marqué par des tensions géopolitiques persistantes, notamment liées aux conflits en Ukraine et au Proche-Orient.
SAPMER n'intervenant pas directement sur les marchés concernés, aucun impact significatif n'a été constaté sur son activité. Toutefois, des effets indirects ont été observés, tels que la hausse des coûts de l'énergie et du carburant, l'augmentation des droits de douane sur certaines importations, et une pression inflationniste sur les matières premières. Ces éléments ont été intégrés dans les tests de dépréciation réalisés à la clôture, sans qu'ils ne conduisent à la constatation de dépréciations complémentaires.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLÔTURE

La hausse des coûts du carburant a un impact important sur nos coûts opérationnels et notamment pour notre activité thonière. Face à l'incertitude quant à l'intensité et à la durée de la crise actuelle dans le détroit d'Ormuz, le Groupe a choisi d'agir sans attendre et a sollicité de manière anticipée le soutien de ses partenaires bancaires. L'accueil favorable réservé à cette démarche permet à l'entreprise d'aborder cette période exigeante avec confiance et d'avancer avec détermination dans son plan d'adaptation et de transformation.

Par ailleurs, dans le cadre de sa convention de trésorerie groupe et en sa qualité de société gestionnaire tel que ce terme est défini à la convention de trésorerie groupe, Sapmer a procédé, postérieurement à la clôture de l'exercice, à la cession, à sa valeur nominale, d'une créance qu'elle détenait sur la société Sapmer Premium Seaproducts au profit de la société Les Armements Réunionnais. Cette cession de créance a été réglée par voie de compensation avec une créance détenue par Les Armements Réunionnais sur la société, sans impact sur la trésorerie de Sapmer.

6. Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été établis sur la base du principe de continuité d'exploitation. La direction considère que les fondamentaux du Groupe demeurent solides :

- progression soutenue des prix de vente de la légine,
- réduction significative des coûts,
- baisse historique de l'endettement net.

Par ailleurs, dans un contexte de hausse exceptionnelle du prix du gasoil, qui constitue l'un de ses principaux postes de coût après la masse salariale sur l'activité thonière, le Groupe a obtenu, de la part de ses partenaires bancaires, un accord lui conférant une flexibilité sur le remboursement de ses dettes.

Ces éléments confortent la direction dans sa capacité à assurer la continuité d'exploitation sur les douze prochains mois.

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Augmentation par réévaluation	Acquisition, apports, création, virements
Frais d'établissement et de développement			
Fonds commercial			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 325 554		13 529
Immobilisations incorporelles	3 325 554		13 529
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui	3 720 861		33 730
Installations gén., agencts. et amén. des constructions			
Installations techn., mat. et out. industriels	122 333 562		2 780 193
Installations gén., agencts. et amén. divers	168 239		
Matériel de transport	50 475		44 268
Matériel de bureau et infor., mobilier	208 974		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 371 338		736 247
Avances et acomptes	211 000		428 283
Immobilisations corporelles	128 064 450		4 022 720
Participations évaluées par mise en éq.			
Autres participations	5 820 326		7 503 710
Autres titres immobilisés	610		
Prêts et autres immo. financières	538 095		80 125
Immobilisations financières	6 359 031		7 583 835
Total	137 749 035		11 620 084

Rubriques	Diminution par virement	Diminution par cession ou mise au rebut	Val. Brute Fin Exercice	Réévaluations légales
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		4 500	3 334 583	
Immobilisations incorporelles		4 500	3 334 583	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui		45 835	3 708 756	
Installations gén., agencts. et amén. des constructions				
Installations techn., mat. et out. industriels		183 882	124 929 873	
Installations gén., agencts. et amén. divers			168 239	
Matériel de transport		14 575	80 168	
Matériel de bureau et infor., mobilier		20 194	188 780	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	595 601	53 888	1 458 096	
Avances et acomptes	211 000		428 283	
Immobilisations corporelles	806 601	318 373	130 962 195	
Participations évaluées par mise en éq.				
Autres participations		44 000	13 280 036	
Autres titres immobilisés			610	
Prêts et autres immo. financières		54 183	564 037	
Immobilisations financières		98 183	13 844 683	
Total	806 601	421 056	148 141 461	

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AMORTISSEMENTS

Indicateur	Début d'exercice	Augment-ation	Diminution	Fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 895 827	96 189	4 500	2 987 516
Immobilisations incorporelles	**2 895 827**	**96 189**	**4 500**	**2 987 516**
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations gén., agencts. et amén. des con...	3 461 482	31 787	45 835	3 447 434
Installations techn., mat. et out. industriels	66 395 404	5 578 724	152 434	71 821 693
Installations gén., agencts. et amén. divers	12 192	16 503		28 696
Matériel de transport	20 074	13 796	14 575	19 295
Matériel de bureau et infor., mobilier	208 974		20 194	188 780
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	**70 098 126**	**5 640 810**	**233 038**	**75 505 898**
Total	**72 993 953**	**5 736 999**	**237 538**	**78 493 415**

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Indicateur	Amrts linéaires	Amrts dégréssifs	Amrts exceptionn...
Frais d'établissement et de développement			
Fonds commercial			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	96 189		
Immobilisations incorporelles	**96 189**		
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui	31 787		
Installations gén., agencts. et amén. des constructions			
Installations techn., mat. et out. industriels	5 578 724		
Installations gén., agencts. et amén. divers	16 503		
Matériel de transport	13 796		
Matériel de bureau et infor., mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles	**5 640 810**		
Total	**5 736 999**		

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

Indicateur	En début d'exercice	Dotations	Reprises	En fin d'exercice
Prov. pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix	1 731 246			1 731 246
Amortissements dérogatoires	15 948 784	265 803		16 214 587
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	**17 680 030**	**265 803**		**17 945 833**
Provisions pour litiges	106 484	125 194	44 937	186 741
Amendes et pénalités				
Pertes de change	16 944	86 579	16 944	86 579
Pertes sur contrats				
Autres risques				
Pensions et obligations similaires				
Restructuration				
Pour impôts				
Renouvellement des immobilisations				
Gros entretien et grandes révisions	3 980 166	2 762 778	2 480 000	4 262 944
Remise en états				
Autres prov. pour risques et charges	465 000	845 512	90 000	1 220 512
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	**4 568 594**	**3 820 063**	**2 631 881**	**5 756 776**
Prov. sur immobilisations incorporelles				
Prov. sur immobilisations corporelles		15 016 789		15 016 789
Prov. sur immo. titres mis en équivalence				
Prov. sur immo. titres de participation	3 850 000		10 000	3 840 000
Prov. sur autres immo. financières				
Provisions sur stocks et en cours	522 523	535 220	522 523	535 220
Provisions sur comptes clients	151 193		151 193	
Autres provisions pour dépréciation	74 413			74 413
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**4 598 129**	**15 552 009**	**683 716**	**19 466 422**
TOTAL GENERAL	**26 846 753**	**19 637 875**	**3 315 597**	**43 169 031**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

Rubriques	Montant brut	Echéances à un an au plus	Echéances à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	70 161	70 161	
Prêts			
Autres immobilisations financières	564 037		564 037
Créances de l'actif immobilisé	**634 198**	**70 161**	**564 037**
Créances clients et comptes rattachés	8 529 015	8 529 015	
Autres créances clients			
Personnel et comptes rattrachés	62 969	62 969	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	121 315	121 315	
Etat - Impôts sur les bénéfices	54 179	54 179	
Etat - taxe sur la valeur ajoutée	151 848	151 848	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 250 941	1 250 941	
Groupes et associés	12 327 608	12 327 608	
Débiteurs divers	386 357	386 357	
Créances de l'actif circulant	**22 884 232**	**22 884 232**	
Charges constatées d'avance	**2 184 800**	**2 184 800**	
TOTAL DES CREANCES	**25 703 230**	**25 139 193**	**564 037**
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts remboursés en cours d'exercice			

Rubriques	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Empr. et det. établ. de crédit < 1 an	130 000	130 000		
Empr. et det. établ. de crédit > 1 an	35 800 488	6 970 819	28 829 669	
Emprunts et dettes financières divers	5 695	5 695		
Fournisseurs et comptes rattachés	12 417 942	12 417 942		
Personnel et comptes rattachés	1 898 097	1 898 097		
Dettes fiscales et sociales	1 494 933	1 494 933		
Autres impôts et taxes assimilés	1 907 333	1 907 333		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	16	16		
Groupe et associés	12 397 765	12 397 765		
Autres dettes	681 823	681 823		
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	**66 734 092**	**37 904 423**	**28 829 669**	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	*1 556 122*			

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CHARGES A PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR

Indicateur	Montant des charges à payer	Montant des produits à recevoir
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	130 000	
Emprunts et dettes financières diverses	533	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 757 420	
Dettes fiscales et sociales	4 258 398	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Disponibilités, charges à payer		
Autres dettes		
Assurance - Produits à recevoir		268 949
TOTAL	**7 146 351**	**268 949**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Indicateur	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	**2 184 800**	
Assurances	74 310	
Licences de pêche	542 447	
Abonnements divers	1 568 043	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	**2 184 800**	

CHIFFRES D'AFFAIRES - Répartition par zone géographique

Indicateur	Montant
Afrique du Nord	5 346 477
Amérique du Nord	3 651 809
Asie	17 252 858
Chine	16 020 780
Europe	5 694 771
Océan Indien	23 587 917
Total	**71 554 612**

CHIFFRES D'AFFAIRES - Répartition par activité

Indicateur	Montant
Langouste	9 018 435
Légine	24 299 571
Thon	34 988 488
Divers	3 248 118
Total	**71 554 612**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Variation des capitaux propres

Indicateur	Montant début exercice	Augmentation ou diminution	Affectation du résultat	Dividendes	Montant fin exercice
Capital social	4 358 414	518 134			4 876 548
Primes d'émission, de fusion, d'apport	41 174 099	4 481 863			45 655 961
Réserve légale	279 888				279 888
Autres réserves					
Report à nouveau	- 25 102 864		- 3 389 157		- 28 492 021
Résultat de l'exercice	- 3 389 157	- 19 287 950	3 389 157		- 19 287 950
Provisions réglementées	17 680 030	265 803			17 945 833
CAPITAUX PROPRES	**35 000 409**	**- 14 022 150**			**20 978 258**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Indicateur	Nombre de titres	Valeur nominale
Titres au début de l'exercice	5 448 017,00	0,80
Titres émis au cours de l'exercice	647 668,00	0,80
Titres remboursés au cours de l'exercice		
Titres en fin d'exercice	**6 095 685,00**	**0,80**

La société a réalisé une augmentation de capital de 4 999 996,96 euros le 2 avril 2025, suivant une décision de l'Assemblée Générale Mixte du 28 mars 2025.

Cette augmentation a été réalisée en numéraire par l'émission de 647 668 nouvelles actions.

Le prix de souscription de ces actions a été fixé à 7,72 euros pour une valeur nominale de 0.80 euro.

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Indicateur	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions, retraites et indemnités	585 389
Autres engagements donnés	
Créances cédées au factor (1)	2 047 371
Accord de soutien	4 905 862
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES	**7 538 622**

(1) Le contrat fait l'objet d'une subrogation et un droit de recours est applicable sur les créances.

Indicateur	Montant
Avals et cautions et garanties	48 500
Autres engagements reçus	
Ligne de crédit court terme non utilisée	500 008
Caution pour la création de la Fondation des Mers Australes	
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS	**548 508**

DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETES REELLES

Indicateur	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Hypothèque maritime de premier rang avec ratios financiers	7 156 549
Hypothèque maritime de premier rang sur navires financés	14 205 788
Nantissement contrat de capitalisation	1 000 000
TOTAL	**22 362 337**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Situation nette avant résultat	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos	Valeur brute des titres	CA	Avances et prêts consentis	Dividendes reçus
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1. Filiales (Plus de 50% du capital détenu)							
SAS LES ARMEMENTS REUNIONNAIS	12 326 162	99,99%	1 796 757	457 332 €	13 514 455	- 9 683 878	2 652 669
SARL LES COMPTOIRS SAPMER	1 414 336	100,00%	439 925	369 608 €	4 313 381	- 483 510	736 488
SAS CIE D'ARMEMENT A LA PECHE	- 712 903	100,00%	411 882	1 500 000 €	6 776 676	359 999	-
SAS ARMAS PECHE	11 714 008	100,00%	1 089 235	7 500 000 €	11 550 144	- 1 132 253	
TUNA FISHING CIE LTD (SEYCHELLES)	890 009	99,00%	- 787 457	100 000 €	444 042	-	-
INDIAN OCEAN SHIIP MANAGEMENT SERVICES (ILE MAURICE)	- 5 059 599	100,00%	2 283 563	100 000 €	582 424	-	-
SAPMER PREMIUM SEA PRODUCTS (ILE MAURICE)	- 19 343 385	100,00%	4 906 260	1 €	3 028 024	11 836 276	-
2. Participations (10 à 50% du capital détenu)							
MER DES MASCAREIGNES LTD (ILE MAURICE)	NC	50,00%	NC	2 000 000 €	NC	70 161	-
SAS ECOEX	NC	15,28%	NC	140 000 €	NC	-	-
CENTRAL COMMON COLD STORE (SEYCHELLES)	NC	10,00%	NC	1 042 934 €	NC	-	-
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1. Filiales non reprises en A :							
- Françaises							
- Etrangères							
2. Participations non reprises en A :							
- Françaises							
- Etrangères							

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EFFECTIF MOYEN

Indicateur	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	69,38	
Agents de maîtrise et technicien	16,92	
Employés	109,85	
Ouvriers	17,55	
TOTAL	**213,70**	

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Quotes-Parts de Résultat sur Opérations Faites en Commun

Indicateur	Résultat global	Résultat transféré
Co-propriété du chalutier Austral	524 000	183 400
AFFAIRES BENEFICIAIRES	**524 000**	**183 400**
SEP Austral	159 939	55 979
AFFAIRES A PERTE	**159 939**	**55 979**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Incidences des Evaluations Fiscales Dérogatoires

Indicateur	Montant
Résultat de l'Exercice	-19 287 948
Impôts sur les bénéfices	-1 234 627
RESULTAT AVANT IMPÔT	**-20 522 575**
Variation des provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	265 803
- Provisions pour hausse des prix	
- Provisions pour fluctuations des cours	
Autres évaluations dérogatoires	
Résultat hors évaluation fiscales dérogatoires	**-20 256 772**

Détail des Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles

Indicateur	Montant
Cessions d'actifs	
Reprises sur amortissements dérogatoires	
Reprise sur autres provisions exceptionnelles	
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	
Pénalités	
Divers	
Coûts de restructuration	
VNC actifs cédés	
Dotations aux amortissements dérogatoires	265 803
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	**265 803**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-265 803**

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES