

Conseil et Audit HDM
Membre de BDO International

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

EurAAudit C.R.C.
Cabinet Rousseau Consultants

Immeuble « Le CAT SUD »
Bâtiment B
68, cours Albert Thomas
69008 LYON

SAPMER

Société Anonyme

Au capital de 2 798 878 Euros

SIEGE SOCIAL :

Darse de Pêche - Magasin 10 - B. P. 2012
97823 LE PORT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

**Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 Décembre 2014**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Assemblée générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 Décembre 2014**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **SAPMER, S.A.**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

Les estimations comptables concourant à la préparation des comptes ont été réalisées dans un environnement incertain lié à la crise des finances publiques de certains pays de la zone Euro. Cette crise s'accompagne d'une crise économique et d'une crise de liquidités qui rendent difficile l'appréhension des perspectives économiques. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous avons procédé à nos propres appréciations et que nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- l'annexe précise les modalités d'amortissement des immobilisations : nous avons en particulier apprécié la pertinence des modes et des durées retenus, et vérifié leur correcte application pour la détermination des dotations de l'exercice ;
- l'annexe fait état des provisions pour risques et charges dotées à la clôture de l'exercice 2014 : nous avons plus particulièrement apprécié l'opportunité et l'évaluation desdites provisions, notamment pour celles d'entre elles afférentes aux dépenses de révision périodique des unités navales composant la flotte ;
- l'annexe précise les modalités d'évaluation des stocks présentés à l'actif du bilan : nous avons analysé les méthodes retenues par votre société, de même que leur application à la clôture, pour évaluer les coûts d'entrée des biens en stocks, ainsi que celles mises en œuvre concernant les dépréciations dotées, le cas échéant, afin de ramener leur valeur comptable à leur valeur de réalisation ;
- l'annexe mentionne le classement d'une dette à long terme de 11,2 M€ en « Dettes à moins d'un an d'échéance » en raison d'un défaut de respect des covenants stipulés au contrat d'emprunt : nous avons analysé et validé la position retenue par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Sainte-Clotilde et à Lyon, le 27 avril 2015

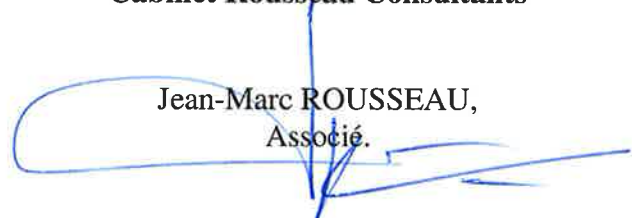
Les Commissaires aux Comptes

Conseil et Audit HDM
Membre de BDO International



Jocelyne AITVE,
Associée.

EurAAudit C.R.C.
Cabinet Rousseau Consultants



Jean-Marc ROUSSEAU,
Associé.

Bilan

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bilan Actif

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	1 199 300	464 062	735 238	882 403
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 000 000	711 458	1 288 542	1 376 442
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	3 199 300	1 175 520	2 023 780	2 258 845
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 976 843	2 526 109	450 734	685 611
Constructions	74 088 466	20 572 453	53 516 012	55 312 455
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	572 880	471 097	101 782	172 230
Immobilisations en cours	263 032		263 032	182 673
Avances et acomptes				99 749
TOTAL immobilisations corporelles :	77 901 220	23 569 659	54 331 561	56 452 717
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence	648 924		648 924	508 924
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	610		610	610
Prêts	2 224 788		2 224 788	3 066 607
Autres immobilisations financières	44 423 101		44 423 101	48 405 974
TOTAL Immobilisations financières :	47 297 423		47 297 423	51 982 114
ACTIF IMMOBILISÉ	128 397 942	24 745 179	103 652 763	110 693 676
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	5 752 029		5 752 029	4 538 181
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	10 046 402	1 919 418	8 126 984	9 450 684
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :	15 798 431	1 919 418	13 879 013	13 988 865
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	477 743		477 743	366 947
Créances clients et comptes rattachés	12 399 576	260 491	12 139 085	14 461 519
Autres créances	6 544 768		6 544 768	4 379 182
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	19 422 086	260 491	19 161 596	19 207 647
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	1 311 205		1 311 205	2 686 007
Charges constatées d'avance	3 416 826		3 416 826	3 251 777
TOTAL disponibilités et divers :	4 728 032		4 728 032	5 937 784
ACTIF CIRCULANT	39 948 548	2 179 909	37 768 640	39 134 297
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	121 919		121 919	143 519
TOTAL GÉNÉRAL	168 468 410	26 925 088	141 543 322	149 971 492

Bilan Passif

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 2 798 878	2 798 878	2 779 278
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	6 762 074	6 421 299
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence	277 928	277 384
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	893 937	893 937
Report à nouveau	13 589 794	12 750 562
Résultat de l'exercice	(15 328 775)	1 539 294
TOTAL situation nette :	8 993 837	24 661 756
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	3 472 354	2 674 448
CAPITAUX PROPRES	12 466 191	27 336 204
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	508 698	317 998
Provisions pour charges	1 763 348	1 815 391
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 272 046	2 133 389
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	86 818 998	90 830 938
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 508 611	11 091 524
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	107 327 609	101 922 462
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	80 805	
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 386 576	12 886 058
Dettes fiscales et sociales	4 004 249	3 756 868
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	677 271	1 900 515
TOTAL dettes diverses :	19 068 095	18 543 441
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	126 476 510	120 465 903
Ecarts de conversion passif	328 575	35 996
TOTAL GENERAL	141 543 322	149 971 492

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Compte de Résultat

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Compte de Résultat (Première Partie)

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Édition du 02/04/15

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	1 876 327	62 044 553	63 920 880	70 997 684
Production vendue de services	2 001 859	3 863 416	5 865 275	3 194 079
Chiffres d'affaires nets	3 878 186	65 907 969	69 786 156	74 191 762
Production stockée			8 272	1 443 308
Production immobilisée				99 694
Subventions d'exploitation			137 383	1 071 286
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			1 548 718	1 543 438
Autres produits			1 980 209	3 443 447
PRODUITS D'EXPLOITATION			73 458 738	81 792 936
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement			25 176 772	22 382 308
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]			(780 977)	997 581
Autres achats et charges externes			33 662 533	31 779 321
TOTAL charges externes :			58 058 328	55 159 210
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			3 018 667	2 866 568
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			19 042 957	16 782 459
Charges sociales			2 179 548	2 087 687
TOTAL charges de personnel :			21 222 506	18 870 146
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 575 253	3 074 302
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			2 179 909	592 822
Dotations aux provisions pour risques et charges			1 011 259	968 024
TOTAL dotations d'exploitation :			6 766 420	4 635 148
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			2 276 866	2 327 733
CHARGES D'EXPLOITATION			91 342 787	83 858 805
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(17 884 050)	(2 065 869)

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Compte de Résultat (Seconde Partie)

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2014	Net (N-1) 31/12/2013
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(17 884 050)	(2 065 869)
Bénéfice attribué ou perte transférée	337 758	251 518
Perte supportée ou bénéfice transféré		218 051
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	81 848	44 233
Autres intérêts et produits assimilés	5 284 373	5 253 269
Reprises sur provisions et transferts de charges	143 519	66 052
Différences positives de change	611 750	449 864
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 121 491	5 813 418
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	121 919	143 519
Intérêts et charges assimilées	5 447 230	5 644 398
Différences négatives de change	541 542	546 927
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 110 691	6 334 844
RÉSULTAT FINANCIER	10 800	(521 426)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	(18 211 008)	(2 583 827)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	25 217	2 494 099
Produits exceptionnels sur opérations en capital	39 471	42 812
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	64 688	2 536 911
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	40 251	18 500
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	30 057	545 408
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	823 215	837 378
	893 523	1 401 286
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(828 835)	1 135 625
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		(4 315)
Impôts sur les bénéfices	(3 711 068)	(2 953 181)
TOTAL DES PRODUITS	79 644 916	90 394 783
TOTAL DES CHARGES	94 973 691	88 855 489
BÉNÉFICE OU PERTE	(15 328 775)	1 539 294

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Annexe

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

L'exercice clôturé au 31/12/2014 présente un montant total au bilan de 141 543 k€ et dégage une perte de 15 329 k€.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ✓ continuité de l'exploitation ;
- ✓ permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- ✓ indépendance des exercices ;

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 des coûts historiques.

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 : 1 an 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.

- ✓ 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

1.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Elles sont essentiellement constituées :

- ✓ de crédits vendeurs consentis aux sociétés de défiscalisation pour trois thoniers dont le solde apparaît au bilan pour la somme de 40 064 k€ ;

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- ✓ du prêt à sa filiale Soparma dans le cadre du rachat d'actions à 100 % de sa filiale Armas-Pêche en 2007. Le montant remboursé en 2014 est de 842 k€ et le solde au bilan est de 2 225k€.
- ✓ du crédit vendeur consenti à SAPMER HOLDING suite à la cession de MER DES MASCAREIGNES en 2013 dont le solde au bilan est de 2 387 k€.
- ✓ d'une avance financière en compte courant consentie à SAPMER HOLDING suite à la cession de TPSIO en 2013 pour un montant au bilan de 1 732 k€.

1.4 STOCKS

Les stocks d'approvisionnement sont valorisés selon la méthode du FIFO (First In First Out), 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 5 752 k€.

Les stocks de produit apparaissent au bilan pour un montant de 10 046 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 :

- ✓ chaque fois que la valeur de réalisation ou le cours du jour était 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 1 919 k€ a été constatée en 2014.

1.5 CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Le poste « autres créances » est essentiellement constitué de comptes courants générés par des écritures d'intégration fiscale pour un montant de 3 708 k€ et des comptes courants des sociétés mauriciennes filiales de SAPMER HOLDING pour un montant de 2 096 k€.

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

1.6 CAPITAL

Par une réunion du 11 juin 2009, le conseil d'administration a :

- ✓ octroyé 52 700 options, donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la société à émettre à titre d'augmentation de capital,
- ✓ élaboré un plan « Options Sapmer 2009 » dont les principales dates sont les suivantes : première date de levée possible 1er septembre au 30 septembre 2009, date de première cession possible 01 juillet 2013, dernière date de levée possible avant caducité 31 juillet 2015.

En 2014 : 24 500 options ont été levées.

En conséquence, le conseil d'administration du 20 mars 2015 a approuvé l'augmentation de capital et les modifications statutaires corrélatives :

- ✓ à 360 375 € prime d'émission comprise,
- ✓ par l'émission de 9 500 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0.80 €, au prix de 14.25 €,
- ✓ par l'émission de 15 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0.80 €, au prix de 15 €,
- ✓ soit avec une prime d'émission de 13.45 € pour les levées simples,
- ✓ soit avec une prime d'émission de 14.20 € pour les levées dirigeant.

La prime d'émission passe de 6 355 082 € en 2013 à 6 695 857 € en 2014 portant le capital social à 3 498 598 actions pour 2 798 878.40 €.

1.7 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 3 472 k€. La contrepartie de ces provisions réglementées a été constatée en charges exceptionnelles : 823 k€ ont été comptabilisés en 2014

1.8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Une provision pour grosse réparation est constituée sur 5 ans (visite quinquennale pour la reclassification des navires) pour un montant total cumulé de 1 763 k€.

Une provision pour pertes de change a été constituée pour 122 k€.

La provision pour litige social a augmenté de 213 k€ pour un montant au bilan de 312 k€.

Une provision pour autres risques et charges est toujours au bilan pour 75 k€.

1.9 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES

Pour financer ses 3 premiers thoniers, Sapmer a eu recours à un pool bancaire pour 75 000 k€. Au cours de 2012, deux nouveaux emprunts ont été contractés pour le financement des deux nouveaux thoniers, Dolomieu et Belouve pour un montant de 30 000 k€. Sur ces emprunts, 5 926 k€ ont été remboursés sur le principal en 2014.

Afin de financer l'arrêt technique du caseyeur Austral, un emprunt de 1 500 k€ a été contracté en 2013, remboursable sur 3 ans.

A noter dans le contexte économique actuel que la Société n'a pas atteint ses objectifs sur les ratios « Gearing (Dettes nettes sur Capitaux propres) » et « Leverage (Dettes nettes sur EBITDA) ». Cette rupture de covenant a entraîné la déclassification de 11.2 M€ en dette court terme.

Afin de réduire son exposition aux risques de marché liés aux variations de taux d'intérêts, Sapmer utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir la totalité de sa dette.

La couverture consiste à échanger un taux variable contre un taux fixe. Dans le cadre de cette couverture ainsi mise en place, les produits et charges sur les instruments dérivés sont comptabilisés en résultat financier et viennent compenser les charges et les produits des éléments couverts. En fin d'exercice, la juste valeur de ces instruments financiers a été estimée à 5 402 k€ (perte latente).

Une convention de trésorerie a été signée entre Sapmer et ses filiales Armas-Pêche et Les Armements Réunionnais. Le montant en compte courant à la fin de l'exercice s'élève à 12 910 k€

Une convention de trésorerie a été signée entre Sapmer et Sapmer Holding. Le montant en compte courant à la fin de l'exercice s'élève à 4 854 k€

1.10 OPERATIONS EN DEVISES

Les charges en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les produits et créances en devises qui ont fait l'objet d'une couverture figurent au bilan à un cours négocié.

Les disponibilités en devises figurent au bilan au cours de clôture.

2. INFORMATIONS D'ORDRE GENERAL

Sapmer a opté pour le régime d'intégration fiscale au 1^{er} janvier 2008 : le groupe est constitué de Sapmer et de quatre filiales : Armement Sapmer Distribution, Les Armements Réunionnais, Soparma

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

et Armas-pêche. Cette convention a été reconduite pour 5 ans. Il n'y a pas de charge d'impôts constatée en 2014.

Sapmer a versé 30 k€ en jetons de présence.

Sapmer, à la création de la SAS Réunion Ecoex, a participé à hauteur de 140 k€ au capital de cette SAS dont l'objet social est la recherche et développement dans le domaine de l'éco-extraction.

Sapmer est consolidée par intégration globale au sein du groupe Jaccar Holdings Luxembourg.

3. EVENEMENT DE L'EXERCICE

L'action de la Société Sapmer cotée sur le marché Alternext de Euronext Paris a clôturé au 31/12/2014 à 15.48 €.

4. EVENEMENT POST CLOTURE

Une renégociation des termes du contrat d'emprunt dont les covenants n'ont pas été respectés a été accordée par courrier du 13 mars 2015 acceptant les ratios présentés pour 2013 et 2014 et modifiant pour 2015 le ratio dette nette consolidée sur les capitaux propres inférieur à 1.8 et le ratio dette nette consolidée sur l'EBITDA consolidé inférieur à 5.5.

Il n'y a pas d'autre évènement particulier qui pourrait impacter de façon significative les comptes clos au 31 décembre 2014, ou influencer leur lecture.

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Immobilisations

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

SAPMER SA

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement	3 283 040		87 614
Autres immobilisations incorporelles			87 614
TOTAL immobilisations incorporelles :	3 283 040		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			6 947
Constructions sur sol propre	2 973 056		
Constructions sur sol d'autrui			867 404
Constructions installations générales	72 949 312		
Installations techniques et outillage industriel	5 074		
Installations générales, agencements et divers	288 245		13 600
Matériel de transport	344 712		2 459
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers	182 673		256 902
Immobilisations corporelles en cours	99 749		
Avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :	76 822 820		1 147 311
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence	508 924		140 000
Autres participations	610		
Autres titres immobilisés	51 472 581		168 606
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL immobilisations financières :	51 982 114		308 606
TOTAL GÉNÉRAL	132 087 975		1 543 531

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessations mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légalées
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement		171 355	3 199 300	
Autres immobilisations incorporelles			3 199 300	
TOTAL Immobilisations incorporelles :		171 355		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre		3 160	2 976 843	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions Installations générales	(276 291)	4 541	74 088 466	
Install. techn., matériel et out. industriels			5 074	
Inst. générales, agencements et divers		36 926	244 919	
Matériel de transport		24 285	322 886	
Mat. de bureau, informatique et mobil.				
Emballages récupérables et divers			283 032	
Immobilisations corporelles en cours	176 543			
Avances et acomptes	99 749			
TOTAL Immobilisations corporelles :		68 912	77 901 220	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence			648 924	
Autres participations			610	
Autres titres immobilisés		4 993 298	46 647 889	
Prêts et autres immo. financières				
TOTAL Immobilisations financières :		4 993 298	47 297 423	
TOTAL GÉNÉRAL		5 233 564	128 397 942	

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement		323 832	158 345	1 175 520
Autres immobilisations incorporelles	1 010 032	323 832	158 345	1 175 520
TOTAL immobilisations incorporelles :	1 010 032			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre		241 513	2 849	2 526 109
Constructions sur sol d'autrui	2 287 444			
Constructions installations générales		2 940 137	4 541	20 572 453
Installations techn. et outillage industriel	17 636 857			5 074
Inst. générales, agencements et divers	5 074			
Matériel de transport	202 492	27 391	20 294	209 589
Mat. de bureau, informatique et mobil.	238 235	42 379	24 180	256 434
Emballages récupérables et divers				
TOTAL immobilisations corporelles :	20 370 103	3 251 420	51 864	23 569,860
TOTAL GÉNÉRAL	21 380 135	3 575 253	210 209	24 745 179

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements financiers	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles	323 832		
TOTAL immobilisations incorporelles :	323 832		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui	241 513		
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel	2 940 137		
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport	27 391		
Matériel de bureau, informatique et mobilier	42 379		
Emballages récupérables et divers			
TOTAL immobilisations corporelles :	3 251 420		
Frais d'acquisition de titres de participations			
TOTAL GÉNÉRAL	3 575 253		

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations	Reprises
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Frais d'établissement et de développement		
Autres immobilisations incorporelles		
TOTAL immobilisations incorporelles :		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Terrains		
Constructions sur sol propre		25 308
Constructions sur sol d'autrui		
Constructions installations générales		
Installations techniques et outillage industriel	823 215	
Installations générales, agencements et divers		
Matériel de transport		
Matériel de bureau, informatique et mobilier		
Emballages récupérables et divers		
TOTAL Immobilisations corporelles :	823 215	25 308
Frais d'acquisition de titres de participations		

TOTAL GÉNÉRAL	823 215	25 308
----------------------	----------------	---------------

MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES				
RUBRIQUES	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net fin exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursem. des obligations				

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Provisions Inscrites au Bilan

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprise	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix	2 674 448	823 215	25 308	3 472 354
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	2 674 448	823 215	25 308	3 472 354

Provisions pour litiges	99 479	212 300		311 779
Prov. pour garant. données aux clients				
Prov. pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités	143 519	121 919	143 519	121 919
Provisions pour pertes de change				
Prov. pour pensions et obligat. simil.				
Provisions pour impôts				
Prov. pour renouvellement des immo.				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions	1 815 391	798 959	851 002	1 763 348
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres prov. pour risques et charges	75 000			75 000
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	2 133 389	1 133 178	984 521	2 272 046

Prov. sur immobilisations incorporelles	14 163		14 163	
Prov. sur immobilisations corporelles				
Prov. sur immo. titres mis en équival.				
Prov. sur immo. titres de participation				
Prov. sur autres immo. financières				
Provisions sur stocks et en cours	587 446	1 919 418	587 446	1 919 418
Provisions sur comptes clients	5 376	280 491	5 376	280 491
Autres provisions pour dépréciation				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	608 985	2 179 909	608 985	2 179 909

TOTAL GÉNÉRAL	5 414 822	4 136 301	1 626 814	7 924 309
----------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

État des Échéances des Créances et Dettes

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

SAPMER SA

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations	2 224 788	840 000	1 384 788
Prêts	44 423 101	15 842 363	28 580 738
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :	46 647 889	16 682 363	29 965 526
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	71 491	71 491	
Autres créances clients	12 328 085	12 328 085	
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	75 397	75 397	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices	439 271	439 271	
État - Taxe sur la valeur ajoutée			
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	5 806 574	5 806 574	
Débiteurs divers	223 525	223 525	
TOTAL de l'actif circulant :	18 944 343	18 944 343	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	3 416 826	3 416 826	
TOTAL GÉNÉRAL	69 009 059	39 043 532	29 965 526

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine	86 818 998	21 142 535	22 418 693	43 257 770
- à plus d' 1 an à l'origine			865 322	
Emprunts et dettes financières divers	865 322			
Fournisseurs et comptes rattachés	14 386 576	14 386 576		
Personnel et comptes rattachés	1 814 475	1 814 475		
Sécurité sociale et autres organismes	1 190 471	1 190 471		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	999 303	999 303		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	19 643 289	19 643 289		
Autres dettes	677 271	677 271		
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	126 395 705	59 853 920	23 284 015	43 257 770

Charges à Payer

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles	.
Autres emprunts obligataires	904 421
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	96 889
Emprunts et dettes financières divers	1 736 484
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 123 970
Dettes fiscales et sociales	.
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10 174
Disponibilités, charges à payer	.
Autres dettes	.
TOTAL	5 871 948

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Charges et Produits Constatés d'Avance

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Édition du 02/04/15

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	3 416 826	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	3 416 826	

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Produits à Recevoir

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	
Personnel	
Organismes sociaux	
État	
Divers, produits à recevoir	
Autres créances	25 000
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	
TOTAL	25 000

COMPTE ANNUEL JOINT AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Variation des Capitaux Propres

SA SAPMER

Période du 01/01/14 au 31/12/14

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentation diminution	Affectation du résultat	Dividendes	Montant fin exercice
Capital social	2 779 278	19 800			2 798 878
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 421 289	340 775			6 762 074
Réserve légale	277 384	544			277 928
Autres réserves	893 937				893 937
Report à nouveau	12 750 582	- 544	1 539 294	- 699 520	13 589 793
Résultat de l'exercice	1 539 294	- 15 328 920	- 1 539 294		- 15 328 920
CAPITAUX PROPRES	24 681 755	- 14 988 646	-	- 699 520	8 993 690

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Composition du Capital Social

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

CATEGORIES DE TITRES	Nombre	Valeur nominale
1 - Actions ou parts sociales composant le capital soc. au début de l'exercice	3474098	0,8
2 - Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	24500	0,8
3 - Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	3498598	0,8

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Engagements Financiers

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Édition du 02/04/15

ENGAGEMENTS DONNÉS		Montant
Effets escomptés non échus		75 000
Avals et cautions		1 638 987
Engagements en matière de pensions, retraites et indemnités		43 774 000
Autres engagements donnés :		
Rachat des navires et/ou parts SNC/SAS à l'issue de la période de défiscalisation	41 524 000	
Cautlon Sapmer SA sur emprunt TPSIO	2 250 000	

TOTAL	45 487 987
--------------	-------------------

ENGAGEMENTS RECUS		Montant
Avals et cautions et garanties		3 605 000
Autres engagements reçus :		
Lignes de crédit	3 500 000	
Cautlon BFCOI création de la fondation des Mers Australes	105 000	

TOTAL	3 605 000
--------------	------------------

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Dettes Garanties par des Sûretés Réelles

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

RUBRIQUES	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Hypothèques maritimes	1 723 000
Cautions simplement hypothécaires	62 287 000
Hypothèques maritimes et ratios financiers	33 900 000
TOTAL	97 910 000

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Liste des Filiales et Participations

SA SAPMER

Période du 01/01/14 au 31/12/14

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Situation nette avant résultat	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos	Valeur brut des titres	CA	Avances et prêts consentis	Dividendes versés
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1. filiales (Plus de 50% du capital détenu)							
SAS LES ARMEMENTS REUNIONNAIS	5 337 839	99,99%	3 800 657	16 €	12 585 990 €	7 676 947	2 784 373
SARL ARMEMENT SAPMER DISTRIBUTION	73 057	99,80%	17	18 €	- €	73 000	-
SAS SOPARMA	1 982 359	100,00%	3 318 642	40 €	- €	-	2 500 000
2. participations (10 à 50% du capital détenu)							
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1. filiales non reprises en A:							
- françaises							
- étrangères							
2. participations non reprises en A:							
- françaises							
- étrangères							
							-
							-

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EFFECTIFS	Personnel salaré	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	106	
Agents de maîtrise et techniciens	10	
Employés	7	
Ouvriers	141	14
TOTAL	264	14

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Quotes-Parts de Résultat sur Opérations Faites en Commun

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

SAPMER SA

AFFAIRES BÉNÉFICIAIRES	Résultat global	Résultat transféré
Co propriété du Chalutier Austral	524 000	183 400
SEP Austral	441 022	154 358

TOTAL	965 022	337 758
--------------	----------------	----------------

RAPPEL : Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun

AFFAIRES À PERTE	Résultat global	Résultat transféré

TOTAL		
--------------	--	--

RAPPEL : Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RUBRIQUES	Montant
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	(15 328 775)
Impôts sur les bénéfices	(3 711 068)
RÉSULTAT AVANT IMPOT	(19 039 843)
Variation des provisions réglementées :	
- amortissements dérogatoires	797 907
- provisions pour hausse des prix	
- provisions pour fluctuations des cours	
Autres évaluations dérogatoires	
RÉSULTAT HORS ÉVALUATIONS FISCALES DÉROGATOIRES (avant impôt)	(18 241 936)

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Ventilation du Chiffre d'Affaires Net

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ	Montant
ACTIVITE PECHERIE ET VALORISATION	69 351 241
STOCKAGE	434 914

TOTAL 69 786 155

RÉPARTITION PAR MARCHÉ GÉOGRAPHIQUE	Montant
CHINE -JAPON	26 846 068
AUTRE ASIE	6 621 779
EUROPE	15 160 218
AMERIQUE DU NORD	3 742 649
OCEAN INDIEN	17 103 382
AUTRE	312 059

TOTAL 69 786 155

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Détail des Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

SAPMER SA

PRODUITS EXCEPTIONNELS	Montant	Imputé au compte

TOTAL		
-------	--	--

CHARGES EXCEPTIONNELLES	Montant	Imputé au compte
Penalités	8 180	671200
Aides financières	32 071	671500

TOTAL	40 251	
-------	--------	--

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Détail des Transferts de Charges

SAPMER SA

Période du 01/01/14 au 31/12/14
Edition du 02/04/15

NATURE	Montant
Remboursement assurances	102 894
TOTAL	102 894

COMPTES ANNUELS JOINTS AU RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES