

2017

RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL





SOMMAIRE

RAPPORT DE GESTION

page 3 - RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

ETATS FINANCIERS

page 5 - ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL

page 6 - ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

page 7 - TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

page 8 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

pages 9 à 14 - ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

CHAPITRE 1

RAPPORT DE GESTION 30 JUIN 2017



RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL 2017

Résultats du 1^{er} semestre 2017

« Dans la continuité des semestres précédents, SAPMER réalise un 1^{er} semestre 2017 satisfaisant avec des résultats en amélioration. Les résultats de l'activité thonière, pêche et valorisation sont bien orientés et les activités langouste et légine, malgré des coûts supplémentaires ce semestre, contribuent-elles aussi positivement aux résultats de l'entreprise.

Un des faits majeurs du semestre est la mise sous quota du thon albacore dans l'océan Indien en 2017. Ce nouvel encadrement permet, tout comme pour les pêcheries langouste et légine, de favoriser des pratiques plus vertueuses pour l'établissement d'un environnement géré de plus en plus durablement.

Par ailleurs depuis le 30 décembre 2016, SAPMER a eu le plaisir d'intégrer 4 thoniers sous sa gestion, ces derniers étant préalablement gérés par une autre société du Groupe, contribuant ainsi à la forte hausse de son chiffre d'affaires.

Nos équipes terre et mer, toutes animées par le même esprit pionnier, continuent de perfectionner leurs activités et d'ouvrir de nouvelles perspectives pour nos produits de la mer 100% naturels et aux saveurs d'exception » commente Adrien de Chomereau, Directeur Général.

Résultats consolidés (1^{er} janvier – 30 juin)

Les comptes semestriels n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit ni d'examen limité.

En millions d'euros – IFRS	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires	88.4	63,8
EBITDA	18.1	15.4
Résultat opérationnel (EBIT)	15.8	6.8
Résultat financier	(3.1)	(0.9)
Résultat avant impôt	12.8	5.9
Impôt	(2.1)	(0.4)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0.1)	-
Résultat net part du Groupe	10.6	5.5

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 88,4 M€. Cette forte croissance s'explique notamment par l'intégration du chiffre d'affaires lié à quatre nouveaux thoniers (le chiffre d'affaires à périmètre constant est de 64,8 M€).

Les activités pêche comprenant la pêche australe et les ventes de thon brut, représentent 89% du chiffre d'affaires total :

- La majorité du chiffre d'affaires langouste de l'exercice 2017 a été enregistrée sur le premier semestre à 6,6 M€ (+5% par rapport au S1 2016).
- Malgré des prix en léger repli au 1^{er} semestre par rapport au S2 2016 et un taux de change EUR/USD moins favorable, les ventes de légine sont stables à 29,0 M€ par rapport au S1 2016 (-1%).



- L'augmentation du volume de thon brut est essentiellement attribuable à l'entrée dans la flotte des 4 thoniers. Les prix sont par ailleurs bien orientés en raison principalement de l'effet de la mise en place des quotas sur l'albacore dans l'océan Indien. Le chiffre d'affaires thon brut s'élève à 42,7 M€ (23,0 M€ à périmètre constant)

La croissance du chiffre d'affaires de l'activité valorisation à 9,8 M€ (5,9 M€ à périmètre constant) a également pour cause l'expansion de la flotte thonière et bénéficie de la progression des prix et des rendements de production, fruits de l'amélioration continue de la sélection de la matière première et de la qualité de nos produits premium.

Rentabilité opérationnelle

Conformément à l'évolution de la stratégie du groupe, la nouvelle organisation de la pêcherie léguine (trois marées plus longues pour trois des quatre palangriers et quatre marées pour le quatrième) a entraîné des coûts opérationnels supplémentaires. Cette nouvelle organisation permet de sécuriser la pêche de l'intégralité du quota, d'améliorer les conditions à bord de nos marins, de mieux valoriser nos produits de la pêche et d'accueillir 21 marins supplémentaires dans notre flotte australe.

Le nombre d'arrêts techniques réglementaires particulièrement nombreux cette année notamment pour les thoniers et la hausse du prix du gasoil pèsent aussi sur les coûts opérationnels du premier semestre.

Toutefois, le maintien des bonnes performances de pêche de la flotte thonière historique, la contribution positive des quatre nouveaux thoniers et la réorganisation de l'activité de valorisation réalisée au S2 2016 contribuent fortement à l'amélioration de l'activité thonière pêcherie et valorisation.

La baisse du résultat financier par rapport au S1 2016, qui avait bénéficié d'une couverture euro/dollar favorable, est principalement liée à des pertes de change suite à l'affaiblissement rapide du dollar au cours du semestre.

Après la prise en compte des impôts sur les bénéfices, la société génère un résultat net de 10.6 M€.

SAPMER qui célèbre ses 70 ans cette année (1947), est toujours aussi engagé à mettre en œuvre des pratiques vertueuses pour une pêche responsable dans les eaux des Terres Australes et Antarctiques Françaises (TAAF) ainsi que dans l'océan Indien et de proposer parmi les espèces les plus nobles de la mer des produits aux qualités exceptionnelles.

CHAPITRE 2

ETATS FINANCIERS 30 JUIN 2017



ETAT DU RESULTAT GLOBAL

1er janvier 2016 au 30 juin 2017

En milliers d'€	Note	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires	2.1	88 361	63 765
Production stockée		3 169	404
Autres produits de l'activité		724	154
Production		92 254	64 323
Achats consommés		-23 520	-14 920
Autres achats et charges externes		-22 854	-14 015
Charges de personnel (y.c. participation des salariés)		-21 975	-14 770
Impôts et taxes		-3 717	-3 266
Autres produits et charges d'exploitation		-2 054	-1 960
EBITDA¹		18 134	15 391
Dotations aux amortissements		-4 126	-3 759
Résultat opérationnel courant	2.2	14 008	11 632
Autres charges et produits opérationnels		1 837	-4 780
Résultat opérationnel		15 846	6 851
Coût de l'endettement financier net		-1 484	-1 609
Autres produits et charges financiers		-1 583	704
Résultat financier		-3 066	-905
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat avant impôts sur les bénéfices		12 779	5 946
Impôts sur les résultats		-2 118	-442
Quote- part dans le résultat des entreprises associées		-92	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 570	5 504
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		10 570	5 504
Aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat par action	4.0	3.02	1.57
Résultat dilué par action		3.02	1.57
Nombre moyen d'actions ordinaires		3 498 598	3 498 598
Nombre dilué moyen d'actions ordinaires		3 498 598	3 498 598
ETAT DU RESULTAT GLOBAL			
En milliers d'€		S1 2017	S1 2016
Résultat net de l'exercice		10 570	5 504
Ecart de conversion		-70	0
Instruments financiers		304	83
Effet d'impôt sur les autres éléments du résultat global		0	0
Autres éléments du résultat global de la période après impôts		234	83
Résultat global total de la période		10 804	5 587
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		10 804	5 587
Aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0

¹ EBITDA : résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

30 juin 2017

En milliers d'€	Note	30.06.2017	31.12.2016
Immobilisations corporelles		131 257	131 070
Goodwills		3 258	3 258
Immobilisations incorporelles		1 358	1 493
Participations dans des entreprises associées		1 735	2 051
Actifs financiers, créances clients et autres créances		11 058	11 015
Impôts différés		3	4
Instruments financiers dérivés	7.0	0	0
Total actif non courant		148 668	148 891
Stocks		20 005	18 206
Créances clients et comptes rattachés		29 973	32 114
Autres créances		4 927	3 171
Etat - impôts sur les bénéfices à recevoir		153	80
Instruments financiers dérivés		0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.0	5 682	4 716
Total actif courant		60 741	58 287
Actifs non courants détenus en vue de la vente		0	0
Total actif		209 409	207 178
Capital social	4.0	2 799	2 799
Autres réserves		6 762	6 762
Ecart de conversion		-17	53
Résultats non distribués		49 838	38 965
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		59 382	48 579
Participations ne donnant pas le contrôle		1	1
Total capitaux propres		59 383	48 579
Emprunts et dettes financières	6.0	70 590	74 730
Instruments financiers dérivés	7.0	0	1 600
Impôts différés		12 621	11 586
Provisions pour engagement de retraite	8.0	1 735	1 552
Provisions pour autres passifs	8.0	3 822	6 040
Autres dettes d'exploitation		826	0
Total passif non courant		89 594	95 508
Emprunts et dettes financières	6.0	10 429	7 905
Instruments financiers dérivés	7.0	1 188	473
Provisions pour autres passifs	8.0	1 115	2 229
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		29 309	30 768
Etat - impôts sur les bénéfices à payer		24	767
Autres dettes d'exploitation		18 367	20 949
Total passif courant		60 432	63 091
Passifs directement associés à des actifs non courants détenus en vue de la vente		0	0
Total passif et capitaux propres		209 409	207 178

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

1er janvier 2017 au 30 juin 2017

En milliers d'€	Note	S1 2017	S1 2016
Résultat net avant impôt sur les bénéfices		12 779	5 946
Dotations nettes aux amortissements et provisions		977	6 153
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		-456	14
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		0	0
Plus et moins values de cession		104	0
Autres variations sans incidences sur la trésorerie		0	4 780
Impôts versés		-2 022	-173
Capacité d'autofinancement		11 381	16 721
Incidence de la variation BFR		-4 608	-13 309
Coût de l'endettement financier net		1 484	1 609
Flux net de trésorerie généré par l'activité		8 257	5 022
Acquisition immos corporelles		-4 211	-662
Acquisition immos incorporelles		-60	0
Acquisition immos financières		0	0
Cession d'immos corp et incorp		0	0
Tréso.nette /acquisitions § cessions de filiales et autres actifs financiers		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-4 270	-662
Augmentation de capital		0	0
Dividendes versés /reçus		153	0
Dividendes versés aux minoritaires		0	0
Encaissements provenant d'emprunts		0	0
Remboursement d'emprunts		-2 308	-1 694
Intérêts financiers nets versés		-1 485	-1 605
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-3 640	-3 299
VARIATION DE TRESORERIE		347	1 061
Trésorerie à l'ouverture		4 692	1 366
Trésorerie à la clôture		5 039	2 426

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

30 juin 2017

Note	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère				Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
	Capital social	Autres Réserves	Ecart de conversions	Résultats non distribués		
Au 1er janvier 2016	2 799	6 762	0	29 953	1	39 515
Ecart de conversion	0	0	0	0	0	0
Instruments financiers	0	0	0	817	0	817
Total des produits / charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	817	0	817
Résultat net	0	0	0	-3 480	0	-3 480
Total des produits comptabilisés en 2015	0	0	0	-2 663	0	-2 663
Transfert investissement net	0	0	0	0	0	0
Effet des options de souscriptions	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0
Au 30 juin 2016	2 799	6 762	0	27 290	1	36 852
Au 1er janvier 2017	2 799	6 762	53	38 965	1	48 579
Ecart de conversion	0	0	-70	0	0	-70
Instruments financiers	0	0	0	304	0	304
Total des produits / charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	-70	304	0	234
Résultat net	0	0	0	10 570	0	10 570
Total des produits comptabilisés en 2017	0	0	-70	10 874	0	10 804
Variation de périmètres	0	0	0	0	0	0
Effet des options de souscriptions	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0
Au 30 juin 2017	2 799	6 762	-17	49 841	1	59 386

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Dans l'ensemble des états financiers et annexes, les montants sont indiqués en milliers d'Euros (k€) et les différences de ± 1 k€ sont dues aux arrondis.

Les états financiers consolidés comprennent la société SAPMER SA et ses filiales, l'ensemble étant désigné comme « le Groupe ».

SAPMER est l'opérateur historique de la grande pêche dans les eaux des Terres Australes et Antarctiques Françaises (TAAF) au départ de l'île de la Réunion. Créée en 1947, SAPMER exploite une flotte en pleine propriété de quatre palangriers congélateurs pour la pêche à la légine, un chalutier caseyeur congélateur pour la pêche à la langouste et cinq thoniers senneurs surgélateurs (surgélation à bord à -40°C) pour la pêche au thon (Albacore et Listao) dans l'Océan Indien. Les comptes du 1^{er} semestre 2017 incluent également l'exploitation de quatre thoniers en location financement.

Ces états financiers consolidés n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit.

1. Principes comptables

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Sapmer portant sur la période de six mois close au 30 juin 2017 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adoptée dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2016

Normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire en 2017

Aucune nouvelle **norme IFRS**, pour **International Financial Reporting Standards**, ne s'applique pour la 1^{ère} fois à compter du 1^{er} janvier 2017. Seuls quelques amendements s'appliquent obligatoirement aux exercices ouverts en 2017. Ces amendements ont été adoptés par l'Union Européenne. Les nouveaux amendements aux normes et interprétations d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2017 n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe :

- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2017.

Saisonnalité

La comparabilité des comptes semestriels et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe.

Impôts courants, impôts différés

Les impôts courants dans les comptes intermédiaires sont comptabilisés sur la base du taux d'impôt qui serait applicable sur les résultats annuels attendus.

Le taux d'imposition retenu pour le calcul des impôts différés relatifs aux sociétés du Groupe est, pour l'exercice 2017 de 28,92 % pour les impôts différés LT et 33 1/3 pour les impôts différés CT.

Estimations

La préparation de comptes consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les actifs et les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Il est possible que les montants définitifs soient différents des estimations et des hypothèses retenues. Les principales estimations et hypothèses sont identiques à celles décrites dans les notes aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

2. Information sectorielle

2.1 Production

Le chiffre d'affaires comprend la vente des produits pêchés et transformés et les prestations de stockage pour le compte de tiers.

En milliers d'€	S1 2017	S1 2016
Activité pêcherie	78 543	57 433
Valorisation	9 818	6 332
Total chiffre d'affaires	88 361	63 765

En milliers d'€	S1 2017	S1 2016
Japon	12 215	7 136
Autres Asie	32 595	25 022
Réunion & Maurice	1 915	3 724
Amérique du Nord	4 552	5 327
Europe	20 209	15 089
Seychelles	12 087	4 997
Autres	4 788	2 470
Total chiffre d'affaires	88 361	63 765

Les autres produits de l'activité comprennent :

- Remboursement d'assurance ;
- les prestations de gestion de navires hors groupe ;

2.2 Répartition du résultat opérationnel courant par secteur d'activité

En milliers d'€	S1 2017	S1 2016
Activité pêche	13 383	14 636
Valorisation	625	-3 004
Résultat opérationnel courant	14 008	11 632

3. Effectifs

Effectif	S1 2017	S1 2016
Officiers	195	77
Matelots	555	277
Total Mer	750	354
Cadres et assimilés	52	19
Employés	68	10
Ouvriers	132	48
Total Terre	252	77
Total effectifs	1 002	431

4. Capitaux propres

Capital social :

Le nombre total d'actions au 30 juin 2017 est de 3,5 millions d'une valeur nominale de 0,80 € par action. Toutes les actions émises ont été payées. Le Groupe ne dispose plus d'instruments dilutifs.

Dividendes :

L'assemblée générale des actionnaires du 30 juin 2017 n'a pas autorisé de distribution de dividende.

Résultat par action :

		S1 2017	S1 2016
Actions Existantes	Résultat net	10 570	5 504
	Moyenne pondérée d'actions ordinaires	3 498 598	3 498 598
	Résultat net par action (en €)	3.02	1.57
Dilué	Moyenne pondérée d'actions ordinaires	3 498 598	3 498 598
	Résultat net par action (en €)	3.02	1.57

5. Disponibilités/ Trésorerie et dette nette

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
Solde bancaires	5 682	4 716
Disponibilités	5 682	4 716
Découverts bancaires	-643	-24
Total trésorerie	5 039	4 692

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
Dettes financières	81 019	82 635
Passifs non courant	0	0
Actif non courant	0	-527
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-5 682	-4 716
Dette nette	75 337	77 391

6. Passifs financiers

Variation des dettes financières au cours de l'exercice :

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
A l'ouverture	82 617	79 864
Différences de change	0	0
Intérêts courus non échus	-7	-12
Variation dettes sur participation	72	19
Variation de périmètre	0	61
Nouveaux emprunts	0	4 937
Remboursement d'emprunts	-2 308	-2 253
A la clôture	80 375	82 617
Découverts bancaires	643	18
Total des dettes financières	81 019	82 635

La répartition des emprunts par type de taux et de devises :

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
Emprunts par type de taux		
Taux fixe	24 843	24 848
Taux variable	49 385	51 274
Variation de périmètre		61
Avant gestion de la dette	74 228	76 183
Taux fixe	46 358	74 622
Taux variable	27 870	1 500
Variation de périmètre		61
Après gestion de la dette	74 228	76 183
Emprunts par type de devises		
Euros	74 228	76 183
Autres devises	0	0
Emprunts bancaires par devise	74 228	76 183

7. Instruments financiers

Les instruments financiers utilisés par le Groupe ont principalement pour objet la couverture des risques liés à son activité et à son patrimoine. La gestion des risques de change et de taux et instruments financiers est effectuée de façon centralisée.

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan dans les rubriques et pour les montants suivants :

En milliers d'€		30.06.17	31.12.16
Risque de taux d'intérêt	Actifs : non courants	0	0
	courants	0	0
	Passifs : non courants	0	1 600
	courants	1 188	0
Risque de change	Actifs : non courants	0	0
	courants	0	0
	Passifs : non courants	0	0
	courants	0	473
TOTAL		-1 188	-2 072

8. Autres passifs

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
Provision engagement de retraite	1 735	1 552
Provision litige social	542	160
Provision autres risques	3 280	5 880
Autres passifs non courants	5 557	7 592
Provision autres risques	1 115	2 229
Autres passifs courants	1 115	2 229

Un accord de résiliation anticipée a été conclu avec notre partenaire mauricien MFD. En conséquence, la moitié de la provision constituée en N-1 a été reprise.

9. Engagements financiers

Engagements financiers

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
Engagements donnés (avals, cautions)	75	75
Engagements reçus - ligne de crédit	3 000	3 000

Dans le cadre de certains financements, le Groupe a consenti une hypothèque au profit des établissements prêteurs concernés pour garantir le remboursement desdits prêts. Au 30 juin 2017, bien que le montant total d'hypothèques enregistré auprès des administrations concernées soit indiqué ci-dessous, le montant total pouvant être appelé est limité au capital et les intérêts restant effectivement dus par le groupe, au titre des prêts garantis par ces hypothèques.

Engagements financiers donnés sur emprunts

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
Hypothèques maritimes	1 723	1 723
Cautions simplement hypothécaires	62 287	62 287
Hypothèques maritimes et ratios financiers	33 900	33 900
Autres hypothèques de 1er rang	522	0
Total	98 432	97 910

Autres obligations contractuelles

Les autres obligations contractuelles et engagements commerciaux significatifs, non inclus dans le bilan, sont les suivants au 30 juin 2017 :

en milliers d'€	Total	- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Autres obligations contractuelles				
Contrats de location simple *	77 203	8 367	31 400	37 436
- Bâtiments	1 024	530	490	0
- Navires	76 183	7 837	30 910	37 436
Paiement des intérêts sur emprunts	9 748	2 739	4 561	2 448
Autres obligations à long terme	0	0	0	0
Total	86 955	11 106	35 961	39 884

* Les contrats de location simple correspondent à la somme actualisée des paiements minimum des engagements de loyers non résiliables.

Autres engagements :

A la connaissance du Groupe, aucun autre engagement hors bilan significatif n'existe à la clôture de l'exercice.

10. Evénements post-clôture

Il n'y a pas d'évènement particulier qui pourrait impacter de façon significative les comptes au 30 juin 2017, ou influencer leur lecture.

11. Opérations entre parties liées

Une réorganisation du Groupe a été opérée au 1^{er} semestre 2017. Le Groupe est désormais contrôlé par la société SAPMER INVESTISSEMENT, SAS dont le siège social est domicilié à l'île de la Réunion et elle-même détenue à plus de 90% par Jaccar Holdings SA. SAPMER INVESTISSEMENT détient au 30 juin 2017, 90 % des actions de la société SAPMER SA.

Les opérations entre la Société et ses filiales, lesquelles sont des parties liées, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas déclarées dans cette note.

Les transactions avec des sociétés détenant des actions SAPMER SA comme la SAS SAPMER INVESTISSEMENT, ou des sociétés dont certains membres de la direction détiennent une influence significative, sont les suivantes :

En milliers d'€	30.06.17	31.12.16
Compte de résultat		
Approvisionnement	-	
Autres produits d'exploitation	-	30
Produits financiers	-	32
Approvisionnement	-	0
Loyers	-3 998	-20
Prestations de services de support facturés par des parties liées	-622	-1 200
Charges financières	-	-109
Bilan actif		
Dépôt de garantie	8 859	
Créances clients	453	189
Comptes courants actif	1 881	599
Bilan passif		
Dettes fournisseurs	8 153	367
Comptes courants passif	6 000	6 010



12. Périmètre de consolidation 2017

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est donnée dans le tableau ci-après :

Sociétés	Localisation	% de capital détenu	Méthode de consolidation
SAPMER SA (*)	La Réunion	Mère	Intégration globale
LES ARMEMENTS REUNIONNAIS SAS (*)	La Réunion	100%	Intégration globale
ARMAS PÊCHE SAS (via SOPARMA) (*)	La Réunion	100%	Intégration globale
SOPARMA SAS (*)	La Réunion	100%	Intégration globale
ARMEMENT SAPMER DISTRIBUTION SARL (*)	La Réunion	99.6%	Intégration globale
SAPMER PREMIUM SEAPRODUCTS (**)	Ile Maurice	100%	Intégration globale
TUNA FISHING COMPANY LTD (**)	Seychelles	99%	Intégration globale
INDIAN OCEAN SHIP MANAGEMENT SERVICES (**)	Ile Maurice	100%	Intégration globale
COMPAGNIE D'ARMEMENT A LA PECHE SAS (**)	La Réunion	100%	Intégration globale
MER DES MASCAREIGNES LIMITEE (**)	Ile Maurice	50%	Mise en équivalence

(*) Sociétés intégrées fiscalement.

(**) Sociétés entrées périmètre au 31-12-2016



**NATURAL SEAFOOD
SINCE 1947**

SOCIÉTÉ ANONYME À CONSEIL D'ADMINISTRATION
AU CAPITAL SOCIAL DE 2 798 878, 40 €
DARSE DE PÊCHE - B.P. 2012 - 97823 LE PORT - LA RÉUNION
TÉLÉPHONE : +262 2 62 42 02 73
TÉLÉCOPIE : +262 2 62 42 03 85
350.434.494 RCS SAINT-DENIS

www.sapmer.com