

**GROUPE SAPMER
COMPTES CONSOLIDÉS
AU 30 JUIN 2020**



ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'€	Note	S1-2020	S1-2019
Chiffre d'affaires	2.1	53 433	87 549
Production stockée		2 509	900
Autres produits de l'activité		997	597
Production		56 939	89 046
Achats consommés		-19 133	-25 729
Autres achats et charges externes		-13 681	-19 147
Charges de personnel (y.c. participation des salariés)		-20 148	-21 992
Impôts et taxes		-3 426	-4 504
Autres produits et charges d'exploitation		-848	-1 377
EBITDA¹		-297	16 297
Dotations aux amortissements et dépréciations		-6 898	-7 042
Résultat opérationnel courant		-7 194	9 254
Autres charges / produits opérationnels		0	0
Résultat opérationnel	2,2	-7 194	9 254
Coût de l'endettement financier net		-3 390	-2 960
Autres produits et charges financiers		26	-124
Résultat financier		-3 364	-3 084
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat avant impôts sur les bénéfices		-10 558	6 170
Impôts sur les résultats		-819	-1 118
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-157	-14
Résultat net de l'ensemble consolidé		-11 534	5 038
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		-11 534	5 038
Aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
Résultat par action	4.0	-3,30	1,44
Résultat dilué par action	4.0	-3,3	1,44
Nombre moyen d'actions ordinaires	4.0	3 498 598	3 498 598
Nombre dilué moyen d'actions ordinaires	4.0	3 498 598	3 498 598
ETAT DU RESULTAT GLOBAL			
Résultat net de l'exercice		-11 534	5 038
Ecart de conversion		-130	0
Instruments financiers		0	0
Effet d'impôt sur les autres éléments du résultat global		0	0
Autres éléments du résultat global de la période après impôts		-130	0
Résultat global total de la période		-11 664	5 038
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		-11 664	5 038
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

En milliers d'€	Note	S1-2020	2019
Immobilisations corporelles		193 986	196 670
Goodwills		3 258	3 258
Immobilisations incorporelles		818	865
Participations dans des entreprises associées		1 132	1 419
Actifs financiers, créances clients et autres créances		11 114	10 804
Impôts différés		0	0
Instruments financiers dérivés		0	0
Total actif non courant		210 308	213 016
Stocks		21 429	18 168
Créances clients et comptes rattachés		20 398	29 940
Autres créances		3 453	5 199
Etat - impôts sur les bénéfices à recevoir		227	396
Instruments financiers dérivés		0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.0 et 6.0	11 026	5 574
Total actif courant		56 534	59 277
Actifs non courants détenus en vue de la vente		0	
Total actif		266 842	272 293
Capital social		2 799	2 799
Ecarts de conversion		-205	-74
Résultats non distribués		66 133	77 667
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		68 727	80 392
Participations ne donnant pas le contrôle		1	1
Total capitaux propres		68 728	80 392
Emprunts et dettes financières	6.0 et 6.1	126 472	112 866
Instruments financiers dérivés		0	0
Impôts différés		14 847	13 981
Provisions pour engagement de retraite	7.0	1 918	1 814
Provisions pour autres passifs	7.0	829	615
Autres dettes non courantes		0	0
Total passif non courant		144 067	129 276
Emprunts et dettes financières	6.0 et 6.1	16 487	17 274
Instruments financiers dérivés		0	0
Provisions pour autres passifs	7.0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		22 461	26 505
Etat - impôts sur les bénéfices à payer		0	0
Autres dettes d'exploitation		15 100	18 845
Total passif courant		54 048	62 625
Passifs directement associés à des actifs non courants détenus en vue de la vente		0	0
Total passif et capitaux propres		266 842	272 293

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'€	Note	S1-2020	S1-2019
Résultat net avant impôt sur les bénéfices		-10 558	6 170
Dotations nettes aux amortissements et provisions		7 216	5 223
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur		0	-19
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		0	0
Plus et moins values de cession		-17	2 589
Autres variations sans incidences sur la trésorerie		0	0
Impôts versés		216	521
Capacité d'autofinancement		-3 144	14 484
Incidence de la variation BFR		600	-4 490
Coût de l'endettement financier net	2.4	3 390	2 960
Flux net de trésorerie généré par l'activité		846	12 953
Acquisition immos corporelles	3.1	-4 880	-7 241
Acquisition immos incorporelles	3.2	-2	0
Acquisition immos financières		0	0
Cession d'immos corp et incorp		39	461
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales / variation de périmètre		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-4 843	-6 780
Augmentation de capital		0	0
Dividendes versés /reçus		0	0
Dividendes versés aux minoritaires		0	0
Variation des autres fonds propres		0	0
Encaissements provenant d'emprunts	3.7	15 000	0
Remboursement d'emprunts	3.7	-1 347	-6 370
Variation IFRS 16		-470	
Intérêts financiers nets versés		-3 144	-2 985
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		10 039	-9 355
Incidences des variations de taux de change			
VARIATION DE TRESORERIE		6 044	-3 181
Trésorerie à l'ouverture		4 535	4 712
Trésorerie à la clôture		10 578	1 531

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'€ Note	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère					Total Capitaux propres
	Capital social	Autres Réserves	Ecart de conversions	Résultats non distribués	Participations ne donnant pas le contrôle	
Au 1er janvier 2019	2 799	6 762	-24	72 948	2	82 487
Ecarts de conversion	0	0	-51	0	0	-51
Instruments financiers	0	0	0	0	0	0
Total des produits / charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	-51	0	0	-51
Résultat net	0	0	0	-4 931	0	-4 931
Total des produits comptabilisés	0	0	-51	-4 931	-1	-4 983
Autres variations	0	0	0	0	0	0
Variation liée ifrs 16	0	0	0	2 888	0	2 888
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 31 décembre 2019	2 799	6 762	-75	70 905	1	80 392
Au 1^{er} janvier 2020	2 799	6 762	-75	70 905	1	80 392
Ecarts de conversion	0	0	-130	0	0	-130
Instruments financiers	0	0	0	0	0	0
Total des produits / charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	-130	0	0	-130
Résultat net	0	0	0	-11 534	0	-11 534
Total des produits comptabilisés	0	0	-130	-11 534	0	-11 664
Autres variations	0	0	0	0	0	0
Variation liée ifrs 16	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 2020	2 799	6 762	-205	59 371	1	68 728

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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 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. Créeé 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 2020 incluent également l'exploitation de quatre thoniers en location financement. Les contrats coque-nue de ces quatre thoniers ont donc été retraités selon la norme IFRS 16.

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 2020 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS telle 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 2019.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2019.

Normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire en 2020.

Les modifications apportées à IFRS 3 « Regroupement d'entreprise », IFRS 16 « Contrat de location », IAS 1 « Présentation des Etats financiers » et IAS 8 « Méthode comptable », applicables au 1^{er} janvier 2020 n'ont pas d'impact sur la présentation des comptes du Groupe.

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 2020.

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 2020, de 25.83 %.

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 2019.

2. Information sectorielle

Production

Le chiffre d'affaires de l'activité pêcherie comprend des ventes de thon brut entier, de légine essentiellement étêtée vidée et de langoustes principalement entières.

Compte tenu de volumes de pêches exceptionnels dans l'océan Pacifique, la fin du second semestre 2019 avait été marquée par un niveau de prix très bas du thon listao qui n'avait plus été atteint depuis 2009. Cette crise a perduré jusqu'à fin février 2020. La pandémie covid 19 a ensuite affecté les prix du thon (listao et albacore) en mai et juin 2020 et entraîné également l'immobilisation d'un thonier pendant 60 jours. Par ailleurs, la fermeture de l'aéroport des Seychelles a conduit Sapmer à réaliser ses relèves d'équipages loin des zones de pêche entraînant la perte d'une centaine de jours de pêche au premier semestre.

Les deux pêcheries australes ont elles aussi été touchées par la pandémie. La marée 2 de langouste, normalement vendue majoritairement au premier semestre, était au 30 juin en grande partie stockée dans notre chambre froide en raison du gel du marché japonais en réaction à la pandémie. Le chiffre d'affaires de cette marée 2 sera donc enregistré en grande partie au deuxième semestre.

La pêcherie légine a été, quant à elle, marquée au premier semestre par le départ repoussé de deux mois des palangriers pour leur troisième marée. Généralement déchargée entre le 15 juin et le 15 juillet, la pêche de cette dernière marée de la campagne 2019/20 a été débarquée entre le 15 juillet et le 15 août, retardée d'un mois seulement grâce à de bonnes performances de pêche tout au long de la campagne. Ce décalage a conduit à des reports de ventes habituellement réalisées lors du premier semestre. Les prix de vente sont en forte baisse, influencés par la Chine dont le marché des produits de la mer souffre particulièrement de la crise.

L'activité valorisation comprend majoritairement des produits issus du thon. L'unité de valorisation a été conduite à fermer pendant près de deux mois, le temps du confinement. Elle a ensuite repris avec des volumes inférieurs à ceux d'avant crise (-30% par mois environ).

En milliers d'€	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Activité pêcherie	47 396	77 966	-39,21%
Valorisation	6 037	9 583	-37,00%
Total chiffre d'affaires	53 433	87 549	-38,97%

En milliers d'€	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Japon	3 201	9 533	-66,42%
Asie	22 421	31 951	-29,83%
Réunion,Maurice et Seychelles	16 600	24 686	-32,76%
Amérique du Nord	2 107	5 946	-64,56%
Métropole et CEE	6 632	13 159	-49,60%
Autres	2 472	2 275	8,66%
Total chiffre d'affaires	53 433	87 549	-38,97%

Les autres produits de l'activité comprennent :

- Les remboursements d'assurance ;
- Les gains de change sur créances commerciales.

Répartition du résultat opérationnel courant par secteur d'activité

En milliers d'€	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Activité pêcherie	-8 197	7 784	-205,31%
Valorisation	1 002	1 469	-31,79%
Résultat opérationnel	-7 194	9 254	-177,74%
Résultat opérationnel des activités cédées	0	0	
Résultat opérationnel	-7 194	9 254	-177,74%

3. Effectifs

Effectif	S1 2020	S1 2019	Variation en %
Officiers	157	187	-16,04%
Matelots	580	554	4,69%
Total Mer	737	741	-0,54%
Cadres et assimilés	44	60	-26,05%
Employés	120	95	26,32%
Ouvriers	24	35	-30,43%
Total Terre	188	189	-0,53%
Total effectifs	925	930	-0,54%

4. Capitaux propres

Capital social

Le nombre total d'actions au 30 juin 2020 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 pas d'instruments dilutifs.

Dividendes

L'assemblée générale des actionnaires du 15 juillet 2020 a pris acte qu'aucun dividende n'est distribué au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2019.

Résultat par action

		S1 2020	déc.-19
	Résultat net	-11 534	5 038
Actions Existantes			
	Moyenne pondérée d'actions ordinaires	3 498 598	3 498 598
	Résultat net par action (en €)	-3,30	1,44
Dilué			
	Moyenne pondérée d'actions ordinaires	3 498 598	3 498 598
	Résultat net par action (en €)	-3,30	1,44

5. Disponibilités/ Trésorerie

En milliers d'€	S1 2020	déc.-19
Valeurs mobilières de placement	1 000	1 000
Soldes bancaires	10 026	4 574
Disponibilités	11 026	5 574
Découverts bancaires	-448	-1 039
Variation de périmètre	0	0
Total trésorerie	10 579	4 535

6. Dette nette et passifs financiers

Pour faire face aux effets de la crise, le Groupe a obtenu des moratoires sur le remboursement du capital de ses dettes et a levé en avril 10 M€ de nouveau prêt et 5 M€ de PGE.

En milliers d'€	S1 2020	déc.-19
Dettes financières	142 959	130 140
Actif non courant	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-11 026	-5 574
Dette nette	131 932	124 567

Variation des dettes financières sur le premier semestre 2020

	S1 2020	déc.-19
A l'ouverture	129 101	66 716
Différences de change		
Intérêts courus non échus	246	-37
Variation dettes sur participation	-20	6
Variation liée ifrs 16	-470	70 646
Nouveaux emprunts	15 000	500
Remboursements d'emprunts	-1 347	-8 734
A la clôture	142 511	129 101
Découverts bancaires	448	1 039
Total des dettes financières	142 959	130 140

Répartition des emprunts par activité

En milliers d'€	S1 2020	déc.-19
Activité pêcherie	142 511	129 101
Valorisation		
Total	142 511	129 101

Répartition des emprunts par type de taux et de devises

En milliers d'€	S1 2020	déc.-19
<i>Emprunts par type de taux</i>		
Taux fixe	35 134	21 329
Taux variable	37 198	37 124
Variation liée ifrs 16 taux fixe	456	0
Variation liée ifrs 16 taux variable	69 721	70 646
Avant gestion de la dette	142 511	129 101
Taux fixe	35 134	21 329
Taux variable	37 198	37 124
Variation liée ifrs 16 taux fixe	456	581
Variation liée ifrs 16 taux variable	69 721	70 065
Après gestion de la dette	142 511	129 101
<i>Emprunts par type de devises</i>		
Euros	72 332	129 101
Autres devises	0	0
Variation liée ifrs 16 euros	456	0
Variation liée ifrs 16 autres devises	69 721	0
Emprunts bancaires par devise	142 511	129 101

7. Autres passifs

En milliers d'€	S1 2020	déc.-19
Provision engagement de retraite	1 918	1 814
Provision litige social	454	240
Provision autres risques	375	375
Autres passifs non courants	2 747	2 429
Provision autres risques		
Autres passifs courants	0	0

8. Engagements financiers

Engagements financiers

En milliers d'€	S1-2020	2019
Engagements donnés (avals, cautions)	75	75
Engagements réciproques	0	0
Engagements donnés	0	0
Engagements reçus - ligne de crédit	3 000	3 000

Engagements financiers donnés sur emprunts

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 2020, 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 aux intérêts restants effectivement dus par le Groupe au titre des prêts garantis par ces hypothèques.

En milliers d'€	S1-2020	2019
Hypothèques maritimes	18 750	18 750
Nantissement	1 000	1 000
Cautions simplement hypothécaires	62 287	62 287
Hypothèques maritimes et ratios financiers	18 690	18 690
Total	100 727	100 727

Autres obligations contractuelles

Les autres obligations contractuelles et engagements commerciaux significatifs, non inclus dans le bilan, sont les suivants au 30 juin 2020 :

en milliers d'€	Total	- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Autres obligations contractuelles				
Contrats de location simple *	669	669	0	0
- Bâtiments	669	669	0	0
- Navires	0	0	0	0
Paiement des intérêts sur emprunts	6 214	1 646	3 924	644
Autres obligations à long terme	0	0	0	0
Total	6 883	2 315	3 924	644

* Les contrats de location simple correspondent à la somme actualisée des paiements minimum des engagements de loyers non résiliables. Au 1^{er} janvier 2019, date de la première application de IFRS 16, les contrats de location, en particulier location coque-nue de navires, sont comptabilisés au bilan (exceptés les contrats inférieurs à 12 mois ou portant sur des biens de faible valeur).

Autres engagements

A la connaissance du Groupe, aucun autre engagement hors bilan significatif n'existe à la clôture du 1^{er} semestre 2020.

9. Evénements post-clôture

La marée 3 de légine a permis de pêcher 100% du quota de la campagne 2019/20. Elle a été débarquée entre le 15 juillet et le 15 août. Le ralentissement mondial des marchés de la restauration et de l'hôtellerie complique les ventes et maintient une forte pression à la baisse sur les prix.

De nombreux jours de pêche ont de nouveau été perdus en début de 2^{ème} semestre, mais depuis mi-septembre, les relèves des thoniers ont pu de nouveau être réalisées aux Seychelles, près de leur zone de pêche. Les prix de vente restent stables, mais les volumes décevants.

L'entreprise reste particulièrement vigilante à l'évolution de ses marchés, asiatiques et américains notamment. Des discussions sont en cours avec les différents partenaires bancaires pour que soit renouvelé leur soutien dans ce contexte incertain.

10. Opérations entre parties liées

Le Groupe est contrôlé par la société Sapmer Investissements dont le siège social est domicilié à l'Île de la Réunion et elle-même détenue à plus de 90% par la société Jaccar Holdings. Sapmer Investissements détient au 30 juin 2020, 90 % des actions de la société Sapmer.

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 comme la société Sapmer Investissements, ou des sociétés dont certains membres de la direction détiennent une influence significative, sont les suivantes :

En milliers d'€	S1 2020	2019
Compte de résultat		
Prestations de services de support facturées par SAPMER SA	0	0
Autres produits	7	0
Produits financiers	0	0
Loyers navires	0	0
Prestations de services de support facturées par des parties liées	-2 051	-4 998
Amortissements	-1 131	-2 262
Charges financières	-2 692	-6 742
Bilan		
Actif		
Actif loué	68 513	69 644
Créances clients dues par des parties liées	888	909
Comptes courants dus par des parties liées	24	74
Dépôts de garantie des bateaux en location	0	0
Passif		
Emprunts	69 721	70 065
Dettes fournisseurs dues à des parties liées	1 608	1 235
Comptes courants dus à des parties liées	300	317

11. Périmètre de consolidation 2020

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
LES COMPTOIRS SAPMER SARL (*)	La Réunion	100%	intégration globale
SAPMER PREMIUM SEAPRODUCTS	Île Maurice	100%	intégration globale
TUNA FISHING COMPANY LTD	Seychelles	99%	intégration globale
INDIAN OCEAN SHIP MANAGEMENT SERVICES	Île Maurice	100%	intégration globale
COMPAGNIE D'ARMEMENT A LA PECHE SAS (*)	La Réunion	100%	intégration globale
MER DES MASCAREIGNES LIMITÉE	Île Maurice	50%	mise en équivalence

(*) Sociétés intégrées fiscalement.