PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

VIKING

Société anonyme au capital de 5 000 000 €.
Siège social : 26, rue Gabriel Péri, 76600 Le Havre.
338 538 556 R.C.S. Le Havre.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes consolidés au 30 juin 2007.

I. — Bilan.

(En milliers d'euros.)

Actif	30/06/07 IFRS	30/06/06 IFRS
Immobilisations incorporelles	1,56	4,75
Immobilisations corporelles	7 608,37	9 348,20
Titres de participation	10,24	9,85
Immobilisations financières	113,72	1 922,33
Actifs non courants	7 733,89	11 285,12
Stocks	33,31	26,81
Clients et comptes rattachés	1 497,74	2 147,00
Autres créances	1 433,56	627 58
Autres actifs courants	0,00	0,00
Trésorerie	946 30	222,10
Charges constatées d'avances	177 73	62,11
Actifs courants	4 088,83	3 085,60
Total de l'actif	11 822,72	14 370,72

NB : différences positives suite à expertise non comptabilisées sur navires : 660 K€.

Passif	30/06/07 IFRS	30/06/06 IFRS
Capital	5 000,00	5 000,00
Prime d'émission	3 557,14	3 557,14
Réserves consolidées	-10 908,77	-9 550,63
Résultat groupe	-975,06	-1 383,47
Intérêts minoritaires	2 051,09	1 599,88
Subvention d'investissements	16,49	178,75
Capitaux propres	-1 259,11	-598,32
Provisions pour pensions et retraites	55,49	123,43
Provisions pour risques et charges	2 388,20	2 895,59
Dettes financières	0,00	0,00
Autres passifs à long terme	0,00	0,00
Passifs non courants		11 152,4
Dettes financières diverses	307,86	333,46

Fournisseurs et comptes rattachés	2 158,66	2 839,44
Impôts exigibles	676,20	1 241,95
Autres dettes	7 495,42	7 535,17
Autres passifs courants	10 638,14	11 950,02
Total de passif	11 822,72	14 370,72

II. — Compte de résultat du 1er juillet 2006 au 30 juin 2007.

(En milliers d'euros)	N	N-1
Chiffre d'affaires	2 426,82	2 770,23
Autres produits de l'activité	195,08	124,70
Achats consommés – coût des ventes	2 080,54	4 735,18
Charges de personnel	1 480,51	2 462,89
Charges externes	5 033,11	6 043,98
Impôts et taxes	42,74	77,49
Dotations aux amortissements	709,78	1 089,96
Dotations aux provisions	784,63	738,86
Variation des stocks	-6,51	-5 59
Autres produits et charges d'exploitation	6 671,73	11 057,63
Résultat opérationnel courant	-831,16	-1 190,22
Autres produits et charges opérationnels		1,49
Résultat opérationnel		1,49
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	55,91	215,97
Coût de l'endettement financier brut		
Coût de l'endettement financier net	55,91	215,97
Autres produits et charges financières	-455,81	-217,86
Charge d'impôt	33,55	7,60
Résultat net	-1 264,62	-1 198,22
Part revenant aux minoritaires	-289,55	185,25
Part revenant au groupe	-975,06	-1 383,47
Nombre d'actions	1 564 444	1 564 444
Résultat par action (en euros)	-0,80	-0,76

III. — Tableau de variation de trésorerie.

(En milliers d'euros)	30/06/07
Flux de trésorerie lies à l'activité	
Résultat	-1 264,62
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie non liés à l'activité	
Amortissement et provisions	855,30
Plus ou moins values de cession	-56,50
Quote part des subventions virées au compte de résultat	-4,62
Marge brute d'autofinancement des Sociétés intégrées	-348,20
Variation du besoin en fonds de roulement	
Stock	6,50
Créances d'exploitation	-387,14

Dettes d'exploitation	-953,39
Autres créances	-242,57
Autres dettes	-656,68
Flux net de trésorerie générés par l'activité	-1 335,05
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisation	394,62
Cessions d'immobilisations	11,46
Réduction d'immobilisations financières	1 823,19
Variation créances et dettes sur immobilisations	8,00
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	1 448,03
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Plus ou moins incidence des variations de capital	777,07
Émission d'emprunts	89,16
Remboursement d'emprunts	49,21
Litiges inscrits au plan de continuation	20,17
Remboursement plan de continuation	230,32
Flux de trésorerie liée aux opérations de financement	606,87
Variation de trésorerie	719,85
Trésorerie d'ouverture	197,33
Trésorerie de clôture	917,18

IV. — Annexes aux comptes consolidés.

1. Principes généraux.

Les informations financières communiquées ont été préparées en appliquant aux données les normes et interprétations IFRS.

1.1. Faits significatifs intervenus au cours de l'exercice et postérieurs à la clôture :
Globalement, la structure du chiffre d'affaires se répartit de façon identique à l'exercice précédent.
Viking et les sociétés soumises à un plan de continuation ont été en mesure de régler leur échéance.
La S.N.C. Transports Projets Industriels, propriétaire du navire Clipper Cheyenne, devait la somme de 1 596 268 € à VIKING et 80 500 € à D'Orbigny Ship Management à la clôture de l'exercice précédent, au 30 juin 2006. Suite à la vente du navire Clipper Cheyenne, ces sommes, inscrites en plan de continuation, ont fait l'objet d'un remboursement anticipé durant l'exercice.

Présentation du groupe. — Les comptes consolidés sont établis en euros sur la base des comptes des différentes sociétés intégrées au 30 juin 2007.
Toutes les Sociétés placées sous le contrôle exclusif de VIKING, ainsi que les sociétés dans lesquelles celle-ci exerce une influence notable, matérialisée par une détention directe ou indirecte d'au moins 20% des droits de vote, sont consolidées.

Cas des copropriétés de navires :
Les copropriétés de navires font l'objet d'une intégration globale.

Périmètre. — Le périmètre de consolidation reprend donc :

Nom	30/06/06		30/06/07		Méthode
	% contrôle	% intérêts	% contrôle	% intérêts	
Viking	100,00	100,00	100,00	100,00	société-mère
Cie des Long Liners	0,00	36,54			
Pêcheries d'Outre Mer	36,85	36,85	36,85	36,85	IG
SCI Pêcherie Belle Marée	0,00	36,85	0,00	36,85	IG
D'Orbigny ShipManagement	41,16	55,26	41,16	41,16	IG
Cie Polynésienne Long Line	0,00	36,82	0,00	12,51	IG
Sea Express Line	50,12	50,12	50,12	50,12	IG
St Benoit	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
St Leu	93,60	93,60	93,60	93,60	IG
St Joseph	96,00	96,00	96,00	96,00	IG
Ste Suzanne	82,87	82,87	82,87	82,87	IG

Ste Luce	82,87	82,37	82,37	82,37	IG
Ste Cécile	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Montpellier	80,78	80,78	77,14	77,14	IG
Ste Mathilde	66,25	66,25	65,99	65,99	IG
Cursa	90,43	90,43	90,43	90,43	IG
Talita	91,30	91,30	90,87	90,87	IG
Ksora	93,48	93,48	92,61	92,61	IG
Brest	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Le Havre	99,24	99,24	99,24	99,24	IG
Viking Espadon	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Viking Honfleur	100,00	100,00	100,00	100,00	IG

Nom	**30/06/06**		**30/06/07**		**Méthode**
	% contrôle	**% intérêts**	**% contrôle**	**% intérêts**	
Viking Marlin	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
Viking Swordfish	97,44	97,44	100,00	100,00	IG
Lakini	99,17	99,17	49,17	49,17	IG
La Perle	97,81	97,81			
Diamant	98,75	98,75	98,75	98,75	IG
Viking Etretat	100,00	100,00	100,00	100,00	IG
PVF	92,17	92,17	100,00	100,00	IG
Celtic			30,00	55,79	IG

IG : Société consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

L'existence d'un pacte d'actionnaires, liant l'actionnaire majoritaire de Pêcheries d'Outre Mer avec Viking, permet de consolider, par intégration globale, Pêcheries d'Outre Mer, D'Orbigny Ship Management, et la Compagnie Polynésienne de Long Line.

Titres non consolidés. — Phenix Shipping, Trans Terminal Antilles Guyane, Réunion Long Line : Les opérations de liquidation ne sont pas clôturées au 30 juin 2007. Les titres font l'objet d'une provision à 100%.

Variation du périmètre. — Cie des Long Liners : les titres ont été cédés dans leur intégralité au début de l'exercice. Cette structure n'entre plus dans le périmètre de consolidation. Les parts de copropriété détenues par cette dernière font partie des minoritaires.
Cie Polynésienne de Long Line : une augmentation de capital a été souscrite en juin 2007 par une société extérieure au groupe.
Le Celtic est un navire désormais détenu à hauteur de 30% par Viking et 70% par Pêcheries d'Outre Mer.

1.2. Règles et méthodes comptables. — Les comptes consolidés de Groupe sont établis conformément aux normes IFRS applicables au groupe à compter du 1er juillet 2005.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (K€).
Les méthodes comptables appliquées au 30 juin 2007, sont identiques avec celles de l'exercice précédent.

Principe de consolidation. — Sont consolidées toutes les sociétés dans lesquelles le groupe détient, directement ou indirectement, un minimum de participation de 20%, dans la mesure où la contribution de la Société, au chiffre d'affaires, au résultat et aux capitaux propres du groupe consolidé, est significative.
Les comptes des sociétés, dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif, sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.
Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de VIKING S.A. et ses filiales au 30 juin 2007. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société-mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.
Tous les soldes et transactions intragroupe ainsi que les produits, les charges et les résultats qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes sont éliminés en totalité.
Les états financiers consolidés sont présentés en euros. Une seule filiale, FETU ARMEMENT (anc. Compagnie Polynésienne de Long Line), établit ses comptes en Francs Pacifiques. La conversion des comptes est effectuée par l'application du taux de change suivant : 1XPF = 0 0838 EUR (cours légal à la date de clôture).

Ecart d'acquisition. — Aucun écart d'acquisition ne figure dans les comptes à la clôture de l'exercice.
Actifs incorporels. — Les actifs incorporels du groupe comprennent pour l'essentiel les logiciels acquis par le groupe.
La durée d'amortissement retenue est de 3 ans, cette durée étant représentative de la durée estimée d'utilisation.

Immobilisations corporelles.
Navires. — Les immobilisations corporelles se composent pour l'essentiel de bateaux de pêche ou de parts de copropriétés de navires (lorsque des quirataires ne souhaitent pas céder leurs quirats). Elles sont valorisées à leur date d'entrée dans le patrimoine du groupe à leur coût de revient, c'est-à-dire au coût engagé pour mettre en service le bien selon son utilisation prévue.

Il a donc été retenu la méthode d'amortissement par composants, telle que prévue par la norme IAS 16.

Chaque élément, ainsi déterminé, a une durée d'amortissement représentative de la durée de vie du composant. Ainsi, le composant principal des navires, la coque, est amorti sur la durée de vie restant, partant du principe qu'une coque neuve a une durée d'utilisation de 35 ans.
La valeur nette comptable de chaque navire et des installations spécifiques est comparée à une valeur d'expert. Les navires ont fait l'objet d'une expertise externe, les constructions d'une évaluation interne. La différence constatée est inscrite en dépréciation et s'intègre dans le résultat opérationnel courant.
Concernant le navire Musca, il a été retenu la valeur correspondant au montant que l'affréteur est disposé à racheter le navire tel qu'indiqué dans le contrat d'affrètement.
Les immobilisations n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.

Concernant les autres immobilisations corporelles, constituées pour l'essentiel d'agencements, la durée et le mode d'amortissement pratiqués reflètent la durée d'utilisation du bien et le rythme des avantages économiques liés à ce type d'actif.

Autres immobilisations corporelles. — Les autres immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de revient, et sont constituées d'un seul composant.
La base amortissable est égale à la valeur d'entrée dans les comptes consolidés. Elles sont amorties sur la durée d'utilité selon le mode linéaire.
Participations non consolidées et autres valeurs financières. — Les titres donnant droit au capital des participations non consolidées sont évaluées à leur juste valeur.

Cette notion intègre les principes suivants :
— l'évaluation des actifs est établie sur la base du montant auquel un actif peut être échangé entre les parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions normales ;
— l'estimation à la juste valeur n'implique pas nécessairement que l'entreprise évaluée puisse être vendue à la date de l'évaluation, ni que les actionnaires aient l'intention de céder la participation dans un avenir proche.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur juste valeur.

Stocks. — Les marchandises sont évaluées au coût d'achat ou à leur valeur de réalisation, lorsque celle-ci est inférieure.
Les stocks de pièces détachées ou de matériel de pêche sont destinés à être utilisés dans un délai court.

Créances et dettes. — Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constatée quand il existe une indication objective signifiant que le groupe ne sera pas en mesure de recouvrer les montants dus selon les modalités de la facture ou du contrat. Les valeurs comptables sont réduites par l'utilisation d'un compte de correction de valeur. Lorsque les créances sont jugées irrécouvrables, les encours sont constatés en perte.

Les créances et dettes qui font l'objet d'un étalement sur plusieurs années, tel que le plan de continuation, font l'objet d'une actualisation au taux de 3,5%. Les variations constatées d'un exercice à l'autre sont inscrites en produits ou charges financières.

Valeurs mobilières de placement. — Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire, déterminée par référence au dernier cours de l'exercice, est inférieure au coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est comptabilisée pour la différence.

Indemnités de départ à la retraite. — En application des conventions collectives en vigueur, Viking et ses filiales sont tenues de verser à tout salarié partant en retraite, une indemnité de départ calculée en fonction de son ancienneté.

La provision a été estimée sur la base de l'indemnité que la société devrait verser aux salariés lors de leur départ à la retraite, en intégrant l'espérance de vie du salarié, la rotation du personnel de la Société, et de l'évolution des salaires (2% par an), l'ensemble actualisé au taux de 3,5% l'an.

Impôts différés. — Le taux retenu à la clôture des exercices est de 33 1/3%, pour les sociétés du groupe étant imposable en France, ou basé sur le minimum pour la filiale basée en Polynésie.

Retraitements propres aux comptes consolidés. — Les principaux retraitements de comptes consolidés ont été les suivants :
— Elimination des titres de participation ;
— Elimination des dividendes, plus value internes, dotations et reprises concernant les différentes sociétés intégrées globalement ;
— Elimination des charges et produits internes ;
— Elimination des comptes courants inter Sociétés ;
— Répartition des résultats et des capitaux propres entre minoritaires et groupe ;

Il n'existe pas de contrat de location significatif qui nécessiterait le retraitement prévu à la norme IAS 17.
Le groupe n'a consenti aucun avantage particulier à son personnel (Stock option par exemple) qui pourrait conduire à l'un des retraitements prévus par les normes IFRS 2 et IAS 19 « avantages au personnel » autre que ceux qui étaient déjà pratiqués par le groupe, qui concernent les indemnités de départ en retraite.

Engagements hors bilan.
Promesses de rachat de navires. — Hormis pour certains dossiers gérés par le Tribunal de Commerce du Havre dans le cadre du passif contesté, VIKING se considère dégagée de ses engagements vis-à-vis des quirataires qui ont conservé leurs quirats malgré les multiples relances faites pour leur rachat. Les promesses expiraient au 31 décembre 2003.

Garanties consenties à des tiers :

Bénéficiaires	Cautionnement
Filiales consolidées	
Entités hors groupe	681,08
Total au 30 juin 2006	681,08

Les garanties concernent des cautions données par VIKING dans le cadre de financement accordé à certaines de ses filiales ou ex-filiales avant l'année 2000.

Effectifs :

	Au 30/06/06	Au 30/06/07
Personnel à terre groupe	12	11
Navigants groupe	119	82
Effectifs des locataires	88	28
Total	219	121

La baisse des effectifs est due à la sortie du périmètre de consolidation de Compagnie des Long Liners et à l'arrêt du contrat de ship management de la ligne transmanche.
Informations complémentaires.
Relatives aux commissaires aux comptes. — Les honoraires servis au titre de l'exercice 2006/2007 se sont élevés à 29 778 €.

Litiges et autres faits exceptionnels. — À la date d'établissement de cette annexe, les dossiers opposant certains quirataires et VIKING, quant à la responsabilité de celle-ci sur des redressements fiscaux, sont en sursis à statuer dans le cadre des créances en attente d'être admises au passif de VIKING.
Les montants restent identiques à ceux de la clôture précédente, soit 3 678 372 €.
En conséquence, sans élément susceptible de modifier l'analyse, VIKING a conservé la provision antérieurement constituée et représentant 50% des apports financiers réels des quirataires concernés par ces dossiers.
Concernant les opérations de financement de navires, la provision antérieure d'un montant de 465 930 € a été reconduite dans l'attente d'éléments nouveaux telle que l'issue des procédures des investisseurs face à l'administration fiscale. Le contentieux porte sur l'admission de biens neufs ou d'occasion au régime prévu par l'article 238bis HA du C.G.I.

2. Informations relatives aux principaux postes du bilan.

2.1. Contenu et évolution des immobilisations. — L'évolution des immobilisations et des amortissements/provisions par nature d'immobilisation a évolué comme suit :

Evolution des immobilisations (valeurs brutes) :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Acquisition	Compte à compte	Sortie	30/06/07
Immobilisations incorporelles	7,60	2,89	-0,00		10,49
Immobilisations corporelles	22 964,49	391,73	-1,07	6 016,34	17 338,80
Dont navires	21 791,38	358,53	-1,02	5 397,11	16 751,78
Immobilisations financières	3 174,55	89,16	-0,02	1 841,03	1 422,67
Total	26 146,63	483,78	-1,09	7 857,36	18 771,96

La diminution des immobilisations financières correspond principalement au remboursement d'une créance inscrite dans le cadre d'un plan de continuation pour un montant de 1 596,29 K€.
La variation de périmètre induit des sorties pour les immobilisations corporelles de 5 994,03 K€ (dont 5 397,11 K€ pour le poste navires) et pour les immobilisations financières de 17,83 K€.
L'augmentation des immobilisations corporelles est principalement due à l'immobilisation de travaux sur le navire Celtic.

Evolution des amortissements sur actifs immobilisés :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Acquisition	Sortie	30/06/07
Immobilisations incorporelles	2,85	6,07		8,92
Immobilisations corporelles	9 285,86	703,71	3 311,37	6 678,17
Dont navires	8 657,24	653,19	3 008,43	6 302
Total	9 288,71	709,78	3 311,37	6 687,09

La variation de périmètre induit une diminution des amortissements pour les navires de 3 008,3 K€ et pour les autres immobilisations de 301,39 K€.

Evolution des dépréciations sur actifs immobilisés :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Augmentation	Reprise	Variation périmètre	30/06/07
Navires	4 330,10	371,05	372,38	1 276,50	3 052,27
Titres de participations	1 006,41	8,38			1 014,79
Prêts	235,96	94,39	28,59	17,83	283,92
Total	5 572,47	473,82	400,97	1 294,34	4 350,98

En ce qui concerne les navires et atelier de marée, après constatation des amortissements, la valeur nette comptable est comparée à une valeur de référence. La différence constatée par élément donne lieu à une dépréciation rectifiée en plus ou en moins par rapport à l'exercice précédent selon l'amortissement pratiqué ou la valeur de référence retenue.
Les différences positives entre les valeurs d'expertises et les valeurs nettes comptables de certains navires non comptabilisées selon les normes IFRS à la clôture de l'exercice représentent 660 K€.
De façon générale, il est retenu pour les valeurs de navires des valeurs d'expert ou des valeurs de rachat figurant dans le contrat de location en cours au jour de la clôture. C'est la cas d'un navire dont la valeur d'expert ressort à 110 K€, alors que la valeur retenues est de 160 K€. Ce cas existant sur l'exercice précédent, il n'y a aucune incidence sur le résultat de l'exercice.
Certains navires en attente d'exploitation à quai ne sont pas couverts par une assurance. Le risque qu'ils représentent dans l'actif net du groupe s'ils venaient à disparaître serait de 368 K€.

2.2. Contenu et évolution des stocks. — Les stocks à la clôture de l'exercice concernent des pièces détachées et d'entretien pour les navires. Ces stocks sont destinés à être consommés dans un délai très court.

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	30/06/07
Produits finis et intermédiaires	26,81	33,31
Total	26,81	33,31

2.3. Contenu et évolution des actifs courants :

Montant (en milliers d'euros)	Montant brut	Part à 1 an	Part à +1 an
Clients	2 255,46	1 486,24	769,21
État	401,42	100,69	300,72
Créances diverses	2 092,83	689,36	1 403,47
Total	4 749,70	2 276,30	2 473,40

Evolution des dépréciations sur actifs courants :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Dotation	Reprise	Variation périmètre	30/06/07
Clients	518,29	357,07	117,83		757,52
Autres débiteurs	916,00	317,47	105,51	67,27	1 060,69
Total	1 434,29	674,54	223,35	67,27	1 818,21

Des créances sur appel à caution auprès du Crédit Maritime, concernant des quirataires, s'élevant à 171 K€, ont été provisionnées à hauteur de 45 K€. La direction est confiante quant au recouvrement de la différence ; les quirataires remboursant la banque et par là même, la partie de caution de Viking. Des démarches avec la banque sont actuellement en cours, mais ces dernières n'ont à ce jour, pas encore abouti.

2.4. Capital social. — Le capital social se compose de 1 564 444 actions pour un capital de 5 000 000 €, sans changement sur l'exercice.

Evolution des capitaux propres. — L'évolution de la situation nette du groupe est retracée dans le tableau ci-dessous.

(En milliers d'euros)	Groupe					Minoritaires			Subvention	Total
	Capital social	Prime émission	Réserves	Résultat	Total	Réserves	Résultat	Total	Investissement	
01 juillet 2006	5 000	3 557	-9 550	-1 383	-2 376	1 424	185	1 609	178	-588
Résultat 2006			-1383	1 383		185	-185			0
Variation pourcentage intégration			-88			865				777
Sortie périmètre			9			81			-155	65

(En milliers d'euros)	Groupe					Minoritaires			Subvention	Total
	Capital social	Prime émission	Réserves	Résultat	Total	Réserves	Résultat	Total	Investissement	
Correction erreur			104			-206				-102
Quote part virée au compte de résultat									-6	-6
Résultat 2007				-975			-289			-1 265
30 juin 2007	5 000	3 557	-10 908	-975	-3241	2 350	-289	2 165	16	-1 059

La correction d'erreur concerne l'intégration des copropriétés de navires sur l'exercice N-1, qui avait amené à la constatation d'un actif circulant de 206 K€, et d'un passif de 104 K€.

2.5. Contenu et évolution des provisions. — Les provisions pour risques et charges ont évolué comme suit :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Dotation	Reprise	Variation périmètre	30/06/07
Provisions pour retraite	123,43	33,2	101,13		55,49
Provisions pour litiges fiscaux	2 399,89	124,87	3,67	513,13	2 007,96
Risques copropriétés	167,59		16,13	91,86	59,6
Risques autres	328,11		7,47		320,65
Total	3 019,02	158,07	128,40	604,99	2 443,69

Provisions pour engagement de retraite. — Les droits sont déterminés à la clôture de l'exercice sur la base des conventions collectives en vigueur dans l'entreprise, en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite ou à l'âge minimum requis pour en bénéficier.

Les principales variables de ce calcul sont les suivantes :
— Age de départ en retraite : 60 ans ;
— Taux de turnover : 1% ;
— Taux d'actualisation : 3,5%.

La reprise de provision pour retraite est liée à la fin du contrat de ship management de la ligne transmanche.

Provisions Prud'hommes. — Un ancien salarié a assigné une filiale pour licenciement abusif. Compte tenu du résultat en première instance, une provision pour risque d'un montant de 76 K€ a été constituée dans l'attente des résultats de la procédure en appel engagée par la société.

Échéancier des dettes. — Le poste « dettes financières – passifs non récurrents » reprend :

Montant (en milliers d'euros)	Montant brut	Part à 1 an	Part à +1 an
Banques	307,86	81,26	226,6
Dépôts	543,23	543,23	
Plan de continuation	5 986,53	756,87	5 229,67
État	669,79	478,79	191
Dettes diverses	3 130,73	3 130,73	
Total	10 638,14	4 990,87	5 647,26

Un montant de 340 K€ compris dans le poste « Dépôts » vient en compensation du poste « Clients Douteux » pour une créance de 601 K€. La différence a fait l'objet d'une dépréciation.

3. Informations relatives aux principaux postes du compte de résultat.

Répartition par secteur :
L'application de la norme IAS 14 conduit à définir trois secteurs d'activités :
— Produits de la mer : exploitation en direct, négoces de produits de la mer.
— Service maritime : gestion de navires pour le compte d'armateurs tiers.
— Patrimoine : locations, achats et ventes d'actifs.

L'activité « Produits de la mer » est exercée en Polynésie représentée par la société Fetu Armement (ex Compagnie Polynésienne de Long Line) ; les autres activités, dont le « Service Maritime » représenté par la société D'Orbigny ShipManagement sont réalisées en France.

Exercice 2005/2006 :

Montant (en milliers d'euros)	Produits de la mer	Service maritime	Patrimoine	Total
Chiffre d'affaires	1 519,32	588,13	662,78	2 770,23
Résultat opérationnel courant	159,00	157,91	-1 507,13	-1 190,22
Résultat opérationnel			1,49	1,49
Coût endettement financier		15,65	200,32	215,97
Autres produits et changes financières	-12,10	-34,81	-170,96	-217,86
Charges d'impôt			7,60	7,6
Résultat net	146,92	138,75	-1 483,88	-1 198,22

Exercice 2006/2007 :

Montant (en milliers d'euros)	Produits de la mer	Service maritime	Patrimoine	Total
Chiffre d'affaires	1 634,83	458,84	333,15	2 426,82
Résultat opérationnel courant	110,50	38,45	-979,81	-831,16
Résultat opérationnel				
Coût endettement financier	1,59	4,72	49,60	55,91
Autres produits et changes financières	-9,47	-71,19	-375,15	-455,81
Charges d'impôt			33,55	33,55
Résultat net	102,62	-28,32	-1 338,91	-1 264,62

Détermination du nombre d'action et du résultat par action. — Les actions propres détenues en fin de période viennent en déduction des capitaux propres. Les pertes ou produits supportés sur les actions propres sont exclus du résultat.
Le résultat par action, en application de la norme IAS 33, du fait de l'obligation d'imputer obligatoirement les actions d'autocontrôle sur les fonds propres, est déterminé en divisant le résultat net, par le nombre d'actions de la Société, déduction du nombre d'actions détenues dans le cadre de l'autocontrôle.
Il n'y avait pas d'autocontrôle au 30 juin 2007 au niveau de la Société VIKING.

B. — Comptes sociaux au 30 juin 2007.

I. — Bilan.

(En milliers d'euros.)

Actif	30/06/07	30/06/06
Immobilisations incorporelles nettes		
Immobilisations corporelles nettes	4 185,45	4 078,95
Titres de participation nets	798,43	783,68
Immobilisations financières nettes	238,73	2 328,26
Actifs Immobilisés	5 222,62	7 190,88
Stocks		
Clients et comptes rattachés	30,80	104,04
Autres créances	804,84	844,43
Trésorerie	778,85	7,88
Charges constatées d'avances	0,61	1,65
Actifs courants	1 615,10	958,00
Total de l'actif	6 837,72	8 148,89

Passif	30/06/07	30/06/06
Capital (1 564 444 actions)	5 000,00	5 000,00
Prime d'émission	3 557,15	3 557,15
Ecart de réévaluation		
Réserves et report à nouveau	-14 342,46	-12 835,82
Résultat	-1 439,93	-1 506,65
Provisions réglementées	4 126,58	3 541,23
Capitaux propres	-3 098,66	-2 244,09
Provisions pour risques et charges	2 311,31	2 290,60
Dettes financières	6 250,12	6 756,39
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	310,73	318,81
Dettes fiscales et sociales	71,25	70,21

Autres dettes	992,98	956,98
Total dettes	7 625,07	7 170,36
Total de passif	6 837,72	8 148,89

II. — Compte de résultat du 1er juillet 2006 au 30 juin 2007.

(En milliers d'euros)	N	N-1
Chiffre d'affaires	194,60	254,50
Production immobilisée		4,43
Reprise amort. et prov., transfert charges	352,43	2,05
Autres produits d'exploitation	0,03	20,95
Produits d'exploitation	547,06	281,94
Achats nets marchandises et matières		4,43
Charges externes	184,67	181,03
Impôts et taxes	0,30	0,34
Salaires et charges sociales		42,86
Dotations aux amortissements	348,44	399,46
Dotations aux provisions	71,62	379,81
Autres charges	52,16	
Charges d'exploitation	657,19	1 007,93
Résultat d'exploitation	-110,14	-725,99
Bénéfice attribué ou perte supportée	-288,11	226,81
Autres intérêts et produits assimilés	35,61	13,76
Reprise sur provisions	23,49	77,66
Différence nette de change		0,16
Intérêts et charges assimilées	0,02	0,14
Dépréciation financière	103,12	137,43
Résultat financier	-44,05	-45,89
Résultat exceptionnel	-997,63	-961,57
Résultat net	-1 439,93	-1 506,65

III. — Annexes aux comptes sociaux.

1. Principes généraux.

Les informations financières communiquées ont été préparées en appliquant, aux données, les normes et interprétations du plan comptable général.
1.1. Faits significatifs intervenus au cours de l'exercice et postérieurs à la clôture. — Viking a été en mesure de régler la quatrième échéance de son plan de continuation.
La S.N.C. Transports Projets Industriels, propriétaire du navire Clipper Cheyenne, devait la somme de 1 596 268 € à VIKING à la clôture de l'exercice précédent (30 juin 2006). Suite à la vente du navire Clipper Cheyenne, ces sommes, inscrites en plan de continuation, ont fait l'objet d'un remboursement anticipé durant l'exercice.

1.2. Règles et méthodes comptables. — Les comptes sociaux sont établis conformément aux normes édictées par le plan comptable général.
Les états financiers sont présentés en milliers euros (K€).
Les méthodes comptables appliquées au 30 juin 2007 sont celles du plan comptable applicable aux sociétés françaises. A ce titre, une actualisation des créances inscrites au plan de continuation de la société a été constatée par erreur sur l'exercice N-1. Cette correction conduit à une diminution de la situation nette au 30 juin 2006 de 932 012 €. Pour des besoins de comparaison, cette correction figure dans les états financiers N-1, indiquant un résultat de -1 506,65 K€ et une situation nette de -2 244,09 K€.
Les comptes sociaux présentés lors de l'assemblée générale statuant sur l'exercice clos le 30 juin 2006 faisaient apparaître un résultat de -1 703,90 K€ et une situation nette de -1 312,08 K€.
Néanmoins, les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2006 et corrigés de l'erreur selon les normes françaises auront été publiés.

Immobilisations corporelles.
Navires. — Les immobilisations corporelles sont composées pour l'essentiel de bateaux de pêche ou de parts de copropriétés navires. Elles sont valorisées, à leur date d'entrée dans le patrimoine, à leur coût de revient, c'est-à-dire au coût engagé pour mettre en service le bien selon son utilisation prévue.
Il a été retenu la méthode d'amortissement par composants.

Chaque élément, ainsi déterminé, a une durée d'amortissement représentative de la durée de vie du composant. Ainsi, le composant principal des navires, la coque, est amorti sur la durée de vie restant, partant du principe qu'une coque neuve a une durée d'utilisation de 35 ans.
La valeur nette comptable de chaque navire et des installations spécifiques, est comparée à une valeur d'expert. Les navires ont fait l'objet d'une expertise externe. La différence constatée est inscrite en dépréciation et s'intègre dans le résultat exceptionnel.
Les immobilisations n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.

Autres immobilisations corporelles. — Les autres immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de revient, et sont constituées d'un seul composant. La base amortissable est égale à la valeur d'entrée dans les comptes sociaux. Elles sont amorties sur la durée d'utilité selon le mode linéaire.

Créances et dettes. — Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.
Une dépréciation est constatée quand il existe une indication objective signifiant que le groupe ne sera pas en mesure de recouvrer les montants dus selon les modalités de la facture ou du contrat. Les valeurs comptables sont réduites par l'utilisation d'un compte de correction de valeur.
Lorsque les créances sont jugées irrécouvrables, les encours sont constatés en perte.

Engagements hors bilan.
Promesses de rachat de navires. — Hormis pour certains dossiers gérés par le Tribunal de Commerce du Havre dans le cadre du passif contesté, VIKING se considère dégagée de ses engagements vis-à-vis des quirataires qui ont conservé leurs quirats malgré les multiples relances faites pour leur rachat. Les promesses expiraient au 31 décembre 2003.

Garanties consenties à des tiers :

Bénéficiaires	Cautionnement
Filiales consolidées	
Entités hors groupe	681,08
Total au 30 juin 2007	681,08

Les garanties concernent des cautions données par VIKING dans le cadre de financement accordé à certaines de ses filiales ou ex-filiales avant l'année 2000.

Informations complémentaires.

Relatives aux commissaires aux comptes. — Les honoraires inscrits en comptabilité au titre de l'exercice 2006/2007 se sont élevés à 29 778 €.

Litiges et autres faits exceptionnels. — À la date d'établissement de cette annexe, les dossiers opposant certains quirataires et VIKING, quant à la responsabilité de celle-ci sur des redressements fiscaux, sont en sursis à statuer dans le cadre des créances en attente d'être admises au passif de VIKING. Les montants restent identiques à ceux de la clôture précédente, soit 3 678 372 €.
En conséquence, sans élément susceptible de modifier l'analyse, VIKING a conservé la provision antérieurement constituée et représentant 50% des apports financiers réels des quirataires concernés par ces dossiers.
Concernant les opérations de financement de navires, la provision antérieure d'un montant de 465 930 € a été reconduite dans l'attente d'éléments nouveaux tels que l'issue des procédures des investisseurs face à l'administration fiscale. Bien que les créances de ces investisseurs produites et acceptées en 2000 représentent un montant de l'ordre de 7 M€, compte tenu des jurisprudences et de certains dégrèvements connus à ce jour, la société a estimé son risque à certains dossiers.

2. Informations relatives aux principaux postes du bilan.

Contenu et évolution des immobilisations. — L'évolution des immobilisations et des amortissements/provisions par nature d'immobilisation a évolué comme suit :
Evolution des immobilisations (valeurs brutes) :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Acquisition	Sortie	30/06/07
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	8 894,02	600,00		9 494,02
Dont navires	8 874,15	600,00		9 474,15
Titres de participation	2 911,25			2 911,25
Immobilisations financières	2 546,39	42,41	2 066,13	522,66
Total	14 351,66	642,41	2 066,13	12 927,93

La diminution des immobilisations financières correspond au remboursement d'une créance liée à un plan de continuation dont le dénouement est intervenu avant le terme attendu.

Evolution des amortissements sur actifs immobilisés :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Acquisition	Sortie	30/06/07
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	2 947,46	348,44		3 295,60
Dont navires	2 927,50	348,23		3 275,73

Total	2 947,46	348,44		3 295,60

Evolution des dépréciations sur actifs immobilisés :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Dotation	Reprise	30/06/07
Navires	1 867,92	371,05	225,99	2 012,98
Titres de participations	2 127,57	8,73	23,49	2 112,81
Prêts	218,13	94,39	28,59	283,92
Total	4 213,61	474,17	278,67	4 409,71

En ce qui concerne les navires, après constatation des amortissements, la valeur nette comptable est comparée à une valeur d'expertise. La différence constatée par élément donne lieu à une dépréciation.
De façon générale, il est retenu pour les valeurs de navires des valeurs d'expert ou des valeurs de rachat figurant dans le contrat de location en cours au jour de la clôture. C'est la cas d'un navire dont la valeur d'expert ressort à 110 K€, alors que la valeur retenues est de 160 K€. Ce cas existant sur l'exercice précédent, il n'y a aucune incidence sur le résultat de l'exercice.
Aucune plus value latente figure dans les comptes.
Certains navires en attente d'exploitation ne sont pas couverts par une assurance. Le risque qu'ils représentent dans l'actif net de la société s'ils venaient à disparaître serait de 368 K€.

Contenu et évolution des actifs courants :

Montant (en milliers d'euros)	Montant brut	Part à 1 an	Part à +1 an
Clients	156,89	29,28	127,60
État	26,40	26,40	
Créances diverses	1 423,62	706,37	717,25
Dont copropriété	1 131,73	465,95	665,79
Total	1 606,91	762,06	844,85

Des créances sur appel à caution auprès du Crédit Maritime, concernant des quirataires, s'élevant à 171 K€, ont été provisionnées à hauteur de 45 K€. Les négociations pour le recouvrement de ces sommes sont actuellement en cours avec la banque.

Evolution des dépréciations sur actifs courants :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Dotation	Reprise	30/06/07
Clients	108,98	69,65	52,54	126,09
Autres débiteurs	714,73	1,97	71,51	645,19
Total	823,71	71,62	124,05	771,28

La reprise de dépréciation sur les clients concerne une créance devenue irrécouvrable.

Contenu et évolution des provisions. — Les provisions pour risques et charges ainsi que les amortissements dérogatoires ont évolué comme suit :

Montant (en milliers d'euros)	30/06/06	Dotation	Reprise	30/06/07
Provisions pour litiges fiscaux	539,66		19,80	519,86
Risques copropriétés	1 422,83	47,97		1 470,80
Risques autres	328,11		7,47	320,65
Amortissements dérogatoires	3 541,23	632,69	47,34	4 126,58
Total	5 831,83	680,66	74,61	6 437,89

Échéancier des dettes. — Le poste « dettes financières – passifs non récurrents » reprend :

Montant (en milliers d'euros)	Montant brut	Part à 1 an	Part à +1 an
Plan de continuation	6 228,48	664,71	5 563,78
État	71,25	71,25	
Dettes diverses	1 322,94	1 322,94	
Total	7 622,67	2 0558,89	5 563,78

3. Informations relatives aux principaux postes du compte de résultat.

Chiffre d'affaires. — Le chiffre d'affaire est constitué par la location de navires de pêche appartenant en pleine propriété à la société. Pour l'exercice 2006/2007, il s'élève à 194 K€. Les contrats sont identiques à l'exercice précédent.

Filiales et participations :

Renseignements détailles concernant les participations et filiales	Capital (en milliers d'euros)	Réserves et report à nouveau	Quote part du capital détenu	Valeur comptable brute des titres détenus (en milliers d'euros)	Valeur comptable nette des titres détenus (en milliers d'euros)	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé (en milliers d'euros)	Résultat du dernier exercice clos (en milliers d'euros)	Observations
1. Filiales (plus de 50% du capital détenu)								
Phénix Shipping (selon situation au 31 décembre 2003)	152	-226	99,98%	126				Liquidation 31/08/07
Sea Express Line (S.E.L.)	38	-8	50,12%	19	19	152	-98	
2. Participations (de 10% à 50% du capital détenu)								
Pêcheries d'Outre Mer (P.O.M.)	2 277	-1 135	36,85%	1 122	1 065	219	686	Exercice clos au 31/12/06
D'Orbigny Ship Management (D.S.M.)	62	532	41,16%	852	256	459	28	

Tableau de résultat des cinq derniers exercices :

(exercices sur 12 mois)	2003	2004	2005	2005	2006	2007
I. Capital en fin d'exercice						
Capital social (en milliers d'euros)	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Nombre des actions ordinaires (en milliers)	1 564	1 564	1 564	1 564	1 564	1 564
Valeur nominale de l'action						
II. Opérations et résultats de l'exercice (en milliers de Euros)						
Chiffre d'affaires HT	149	543	246	168	255	195
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-792	-8 959	-999	-1 255	-10 529	-342
Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0	0	0
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participations des salariés et dotations aux amortissements et aux provisions	-4 113	-2 084	-3 057	-3 298	-1704	-1 439
Résultat distribué	0	0	0	0	0	0
III. Résultat par action (en Euros par action)						
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-1	-6	-1	-1	-7	0
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-3	-1	-2	-2	-1	-1
Dividende attribué à chaque action	0	0	0	0	0	0
IV. Personnel						
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	3	3	3	2	0	0
Montant de la masse salariale de l'exercice (en milliers de Euros)	169	144	112	112	0	0

Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, oeuvres sociales) (en milliers de Euros)	55	57	69	69	43	0

0808677