

Étude d'un projet de cession de F.S.D.V.

Après avoir progressivement, entre 2003 et 2009, cédé les filiales industrielles et commerciales qui portaient les anciennes activités du Groupe spécialisé dans la céramique, le Directoire de la holding Fayenceries de Sarreguemines, Digoïn et Vitry-le-François (F.S.D.V.) aujourd'hui constituée d'actifs financiers et immobiliers, a décidé, à la demande de ses principaux actionnaires, d'initier l'étude d'un projet de cession de la Société.

D'un point de vue financier, F.S.D.V. est un Groupe fiscalement intégré constitué de la maison-mère et de deux filiales. **Cotée sur Euronext Paris (compartiment C)**, F.S.D.V. a une capitalisation boursière de 5,6 M€¹ et de 5,3 M€² en moyenne sur les 60 derniers jours.

Actifs immobiliers

F.S.D.V. détient des actifs immobiliers à Vitry-le-François (Marne), et à proximité de Paray-le-Monial (Saône-et-Loire) : ils se composent de terrains majoritairement constructibles pour un total d'environ 10 hectares, évalués à 0,8 M€ au bilan de F.S.D.V. (normes IFRS) et à 0,6 M€ en valeur comptable. Cette estimation n'inclut pas des maisons ouvrières, en cours de cession, pour un montant d'environ 0,5 M€.

Trésorerie nette et report fiscal déficitaire

En dehors des actifs immobiliers décrits ci-dessus, la Société dispose au 30 septembre 2018 de 4,1 M€ de trésorerie nette, issue de précédentes cessions d'actifs immobiliers, et d'un report fiscal déficitaire de 18,5 M€. Les états financiers annuels clôturés au 31 mars 2019 sont en cours de réalisation et n'affichent pas de modifications substantielles.

Répartition du capital et réduction envisagée

Sur la base des informations connues de la Société, la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

	Nombre d'actions		Droits de vote	
	Nombre	%	Nombre	%
Actions d'auto-contrôle	36 559	24,33%	-	-
Madame Karine Fenal	24 730	16,46%	24 730	21,75%
MINERVA	18 404	12,25%	-	-
Madame Inga Fenal	4 035	2,68%	⁽¹⁾ 22 435	19,73%
SCAF	5 689	3,79%	5 689	5,01%
Autres	60 833	40,49%	60 837	53,50%
TOTAL	150 250	100,00%	113 691	100,00%

(1) au travers de la société MINERVA.

Mesdames Karine Fenal et Inga Fenal n'agissent pas de concert.

Conformément à l'autorisation conférée au Directoire lors de l'Assemblée générale du 21 mars 2019, F.S.D.V. envisage de procéder à une réduction de capital d'un montant maximum de 1,6 M€, par minoration de 11,00 € de la valeur nominale de chacune des 150 250 actions constituant le capital et distribution en numéraire de la somme correspondante, étant précisé que compte tenu des actions d'auto-contrôle existantes, le décaissement effectif sera de 1,25 M€. La valeur nominale des actions serait ainsi ramenée de 30,50 € à 19,50 €, pour un capital social de 2 929 875 €. Ce projet doit être définitivement décidé avant le 31 octobre 2019.

Les repreneurs potentiels, family offices, promoteurs immobiliers ou spécialistes de l'intermédiation, peuvent contacter Alain Candelier, Directeur Général : par email à contact@fsdv.fr ou par téléphone au +33 1 53 24 53 48.

(1) Selon le dernier cours de clôture de 37,40 euros au 1^{er} juillet 2019.

(2) Sur la base d'un cours moyen pondéré de 35,093 euros par action.