

## FAIENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4.582.625 €  
Siège social : 5, rue du Helder 75009 PARIS  
R.C.S. Paris B 562 047 605

### **BILAN CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2012**

**ACTIF** (chiffres en milliers d' Euros)

|   | NOTE | 30.09.2012<br>BRUT | 30.09.2012<br>Amortis<br>Prov/ | 30.09.2012<br>NET | 31.03.2012<br>NET | 30.09.2011<br>NET |
|---|------|--------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles             | 4    | 1 672              | 1 667                          | 5                 | 5                 | 5                 |
| Immobilisations corporelles               | 5    | 10 745             | 4 813                          | 5 932             | 5 942             | 7 908             |
| . Autres immobilisations financières      | 6    | 23                 | 3                              | 20                | 20                | 22                |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                   |      | <b>12 440</b>      | <b>6 483</b>                   | <b>5 957</b>      | <b>5 967</b>      | <b>7 935</b>      |
| <b>Impôts différés actif</b>              | 19   | <b>0</b>           | <b>0</b>                       | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| . Avances et acomptes                     |      | 0                  | 0                              | 0                 | 30                | 22                |
| . Clients et comptes rattachés            | 7    | 310                | 139                            | 171               | 160               | 1 231             |
| . Immobilisations destinées à être cédées | 5    | 1 000              | 0                              | 1 000             | 1 230             | 0                 |
| . Autres créances                         | 8    | 431                | 0                              | 431               | 194               | 264               |
| . Placements financiers                   | 9    | 1 220              | 0                              | 1 220             | 0                 | 0                 |
| . Disponibilités                          | 9    | 175                | 0                              | 175               | 1 744             | 238               |
| . Compte de régularisation actif          | 10   | 13                 | 0                              | 13                | 17                | 23                |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                    |      | <b>3 149</b>       | <b>139</b>                     | <b>3 010</b>      | <b>3 375</b>      | <b>1 778</b>      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                        |      | <b>15 589</b>      | <b>6 622</b>                   | <b>8 967</b>      | <b>9 342</b>      | <b>9 713</b>      |

# **FAIENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4.582.625 €  
Siège social : 5, rue du Helder 75009 PARIS  
R.C.S. Paris B 562 047 605

## **BILAN CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2012**

**PASSIF** (chiffres en milliers d' Euros)

|  | NOTES  | AU 30.09.2012 | AU 31.03.2012 | AU 30.09.2011 |
|--|--------|---------------|---------------|---------------|
| Capital                                      |        | 4 584         | 4 584         | 4 584         |
| Prime émission                               |        | 0             | 0             | 0             |
| Réserves consolidées                         |        | 6 687         | 6 908         | 6 867         |
| Résultat exercice consolidé                  |        | -709          | -222          | -62           |
| Actions propres détenues                     |        | -2 503        | -2 503        | -2 503        |
| <b>Capitaux propres du Groupe</b>            | 11     | <b>8 059</b>  | <b>8 767</b>  | <b>8 886</b>  |
| Provisions / risques et charges              | 12 - a | 73            | 250           | 211           |
| Provisions engagements de retraite           | 12 - b | 17            | 17            | 16            |
| <b>Provisions pour risques &amp; charges</b> |        | <b>90</b>     | <b>267</b>    | <b>227</b>    |
| <b>Passif en cours de cession</b>            |        | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Impôts différés passif</b>                | 19     | <b>177</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Emprunts</b>                              |        | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>90</b>     |
| Dettes d'exploitation                        |        | 124           | 65            | 34            |
| Dettes diverses                              |        | 517           | 243           | 476           |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                 | 13     | <b>641</b>    | <b>308</b>    | <b>510</b>    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                          |        | <b>8 967</b>  | <b>9 342</b>  | <b>9 713</b>  |

FAIENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4.582.625 €

Siège social : 5, rue du Helder 75009 PARIS

R.C.S. Paris B 562 047 605

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU 01 AVRIL AU 30 SEPTEMBRE 2012

|   | NOTES | 01/04/2012<br>30/09/2012<br>(6 mois) | 01/04/2011<br>30/09/2011<br>(6 mois) | 01/04/2011<br>31/03/2012<br>(12mois) |
|---|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Chiffre d'affaires net  |       | 137                                  | 163                                  | 270                                  |
| Régularisatin Chiffre d'Affaires                              |       | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Production stockée  |       | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
|   | 15    | 137                                  | 163                                  | 270                                  |
| Reprises / amortissement & provisions                         | 16    | 193                                  | 15                                   | 109                                  |
| Transfert de charges  |       | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Autres produits   | 15    | 26                                   | 27                                   | 57                                   |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                     |       | <b>356</b>                           | <b>205</b>                           | <b>436</b>                           |
| Achats consommés  |       | 0                                    | 2                                    | 6                                    |
| Autres achats & charges externes                              |       | 257                                  | 198                                  | 479                                  |
| Impôts & taxes  |       | 182                                  | 155                                  | 301                                  |
| Frais de personnel  |       | 336                                  | 204                                  | 412                                  |
| Dotation aux amortissements                                   | 16    | 2                                    | 2                                    | 14                                   |
| Dotation aux provisions                                       | 16    | 93                                   | 8                                    | 51                                   |
| Autres charges  |       | 2                                    | 3                                    | 6                                    |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                      |       | <b>872</b>                           | <b>572</b>                           | <b>1 269</b>                         |
| <b>A RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT</b>                      |       | <b>(516)</b>                         | <b>(367)</b>                         | <b>(833)</b>                         |
| Plus ou Moins value de cession d'immobilisation               |       | 0                                    | 225                                  | 641                                  |
| Dotation/Reprise nette aux provisions risques & charges       |       | 0                                    | 75                                   | (64)                                 |
| Variation de valeur des immeubles de placement                |       | 0                                    | 0                                    | 277                                  |
| Produits non courants   |       | 0                                    | 6                                    | 225                                  |
| Charges non courantes   | 17    | (22)                                 | 0                                    | (460)                                |
| <b>B RESULTAT NON COURANT</b>                                 |       | <b>(22)</b>                          | <b>306</b>                           | <b>619</b>                           |
| <b>C RESULTAT FINANCIER</b>                                   |       | <b>6</b>                             | <b>(1)</b>                           | <b>(6)</b>                           |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOT ( A + B + C )</b>                     |       | <b>(532)</b>                         | <b>(62)</b>                          | <b>(220)</b>                         |
| Reprise provision pour dépréciation actif en cours de cession |       | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>                    |       | <b>(532)</b>                         | <b>(62)</b>                          | <b>(220)</b>                         |
| Impôt sur les bénéfiques / Exit Taxe                          | 19-1  | 0                                    | 0                                    | (2)                                  |
| Provision pour impôts différé (variation)                     | 19-2  | (177)                                | 0                                    | 0                                    |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>                    |       | <b>(709)</b>                         | <b>(62)</b>                          | <b>(222)</b>                         |

**FAIENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS**

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES - en milliers d' euros**

|  | sept-12      | mars-12        |
|--|--------------|----------------|
| <b>Résultat d'exploitation des sociétés intégrées</b>  | <b>(709)</b> | <b>(222)</b>   |
| <i>Elimination des charges &amp; des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liées à l'activité</i> |              |                |
| Variation des amortissements   | (9)          | 7              |
| Variation des provisions (a l'exclusion des provisions sur actif circulant)                                  | (164)        | (940)          |
| Variation des impôts différés  | 177          |                |
| Plus ou moins value de cession   | 97           | (812)          |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>  | <b>(608)</b> | <b>(1 967)</b> |
| variation du besoin en fonds de roulement  | 255          | 1 965          |
| <b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>   | <b>(353)</b> | <b>(2)</b>     |
| Autres encaissements et décaissements liés à l'activité  |              |                |
| Frais financiers   | 0            | 0              |
| produits financiers  | 6            | 0              |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence   | 0            | 0              |
| Impôts sur les sociétés, hors impôts sur plus-values de cession  | 0            | 0              |
| Charges et produits exceptionnels liés à l'activité  | 0            | 0              |
| Autres   | (2)          | 0              |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L ACTIVITE</b>  | <b>(349)</b> | <b>(2)</b>     |
| Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles  | 0            | (30)           |
| Acquisition d'immobilisations financières  | 0            | 0              |
| Cession d'immobilisations  | 0            | 1 956          |
| Cession Immobilisations financières  | 0            | 26             |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D INVESTISSEMENT</b>   | <b>0</b>     | <b>1 952</b>   |
| Remboursement d'emprunts   | 0            | (112)          |
| Prêts & Dépôts   | 0            | (100)          |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère  | 0            | 0              |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées  | 0            | 0              |
| Augmentation de capital en numéraire   | 0            | 0              |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   | <b>0</b>     | <b>(212)</b>   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   | <b>(349)</b> | <b>1 738</b>   |
| <b>TRESORERIE A L OUVERTURE DE L EXERCICE</b>  | <b>1 744</b> | <b>6</b>       |
| <b>TRESORERIE A LA FERMETURE DE L EXERCICE</b>   | <b>1 395</b> | <b>1 744</b>   |

**FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS**  
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4.582.625 €  
Siège social : 5, rue du Helder 75009 PARIS  
R.C.S. PARIS B 562 047 605  
SIRET n°562 047 605 00349

**ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU  
30 SEPTEMBRE 2012**

**PREAMBULE**

Depuis l'exercice de 15 mois du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 mars 2010 (décision de l'Assemblée Générale extraordinaire du 22 décembre 2009), l'exercice social de la société d'une durée de 12 mois qui commence le 1<sup>er</sup> avril pour se terminer le 31 mars de l'année suivante.

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2012 ont été arrêtés par le Directoire le 20 mars 2013 et seront examinés par le Conseil de Surveillance le 12 avril 2013.

**NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES**

**1.1 - PRINCIPES GENERAUX**

Les comptes semestriels consolidés du groupe F.S.D.V. au 30 septembre 2012 sont établis et présentés selon les normes comptables internationales (IFRS) découlant du règlement CE n° 1606/2002 publié au JOCE du 11 septembre 2002, concernant les sociétés cotées pour l'établissement des comptes consolidés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Les premiers comptes publiés selon les normes IAS/IFRS sont ceux de l'exercice 2005.

Les principaux changements apportés par les normes IFRS sont les suivants :

**1-1-1. – Méthode d'évaluation des actifs corporels :**

Dans le cadre de la 1<sup>ère</sup> adoption des normes IFRS, les terrains et constructions ont été évalués sur la base d'un rapport d'expertise établi par un cabinet de premier plan. Pour tenir compte de la situation spécifique de la plupart des biens – usines et terrains industriels situés dans des villes de taille moyenne et exploités par des sociétés dont pour certaines, extérieures au groupe FSDV, la pérennité n'était pas assurée – une décote substantielle a été appliquée aux valeurs figurant dans le rapport d'expertise.

Les autres actifs corporels n'ont pas fait l'objet de modification dans la méthode d'évaluation.

Depuis la clôture de l'exercice 2005 (premiers comptes publiés selon les normes IFRS), les actifs immobiliers de la société sont considérés comme « Immeubles de Placement », et sont comptabilisés selon le modèle de la juste valeur prévu par la norme IAS 40 dans les comptes consolidés. Ce modèle est caractérisé par l'absence d'amortissement et l'enregistrement en résultat des variations de juste valeur constatées entre deux clôtures.

**1-1-2. – Provisions pour indemnités de départ en retraite :**

Les indemnités de départ en retraite – à l'ouverture et en fin de d'exercice (norme IAS 19) - ont donné lieu à la constitution d'une provision résultant du calcul de la valeur actuelle nette de ces prestations futures.

Depuis l'exercice 2008 la méthode dite des unités de crédit projetées, standard usuel de calcul de cette provision, a été utilisée.

Cette méthode consiste à calculer personne par personne le montant des droits acquis à la clôture de l'exercice, compte tenu de l'ancienneté, sur la base du montant prévisionnel du salaire à la date légale de départ en retraite (65 ans), et d'une augmentation prévisionnelle annuelle des salaires (taux retenu : 2 %).

Ce calcul est pondéré par un coefficient de probabilité d'être en vie, et au service de l'entreprise, à l'âge légal de départ en retraite.

Il est enfin pondéré par un taux d'actualisation (3,0 % retenu pour l'exercice 2012 - 2013).

## **1.2 – METHODES DE CONSOLIDATION**

**1.2.1.** La consolidation a été effectuée sur la base des situations semestrielles arrêtées au 30 septembre 2012

Les filiales du Groupe ont été consolidées en retenant la méthode de l'intégration globale, les sociétés étant sous contrôle exclusif de F.S.D.V.

Aucune différence de première consolidation n'apparaît au bilan consolidé, même sous forme résiduelle, les dates des prises de participation étant anciennes.

### **1.2.2. Retraitement des comptes sociaux.**

- Des éliminations sont effectuées sur toutes les transactions intra-groupes, les mouvements internes étant annulés, ainsi que les dettes et créances réciproques.
- Les actions d'autocontrôle et les actions propres détenues sont valorisées à leur valeur historique d'acquisition (février 1978) et figurent en déduction des capitaux propres consolidés.
- Impôts différés : la situation fiscale latente résulte :
  - des impôts à payer ou payés d'avance, relatifs à certains produits ou charges inclus dans le résultat comptable d'un exercice, mais imposables ou déductibles fiscalement au cours d'exercices différents
  - des éliminations ou retraitements réalisés au cours des opérations de consolidation.

L'application des normes IFRS conduit à la constatation de plus-values latentes sur les biens immobiliers, ce qui entraîne la reconnaissance de passifs d'impôts différés

L'incidence fiscale des reports déficitaires (note n°19), compte tenu de l'absence probable de récupération de ces derniers sur les trois prochaines années, **n'est constatée** en impôts différés actif, qu'à hauteur des impôts différés passif.

En conséquence, le montant des impôts différés actif et passif est identique. Du fait de la compensation s'opérant entre ces actifs et ces passifs, ceux-ci n'apparaissent pas au bilan consolidé

**1.2.3** – La deuxième Loi de Finances rectificative du 16 août 2012, ainsi que la loi de finances 2013 ont introduit des éléments nouveaux en matière d'Impôts Différés Passif, qui font l'objet d'un développement aux notes 1.8. et 19.2.

## **1.3- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Elles représentent, pour l'essentiel, la valeur d'acquisition de logiciels informatiques qui sont totalement amortis au 30 septembre 2012.

## **1.4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

**1.4-1.** Les immobilisations corporelles sont évaluées :

- à leur juste valeur pour les biens immobiliers (norme IFRS – AS 40 – NOTE 1.1.1.), les variations de juste valeur étant comptabilisées en résultat sur la période au cours de laquelle elles se produisent (voir note n°5 de l'annexe)
- à leur valeur d'acquisition pour les autres immobilisations corporelles

**1.4-2.** Les biens immobiliers, considérés comme immeubles de placement, ne font pas l'objet d'amortissement conformément à la norme IAS40. Les amortissements des autres immobilisations corporelles sont calculés selon le mode linéaire, en fonction des durées de vie moyenne suivantes

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Matériel de bureau et informatique | 5 ans  |
| Mobilier                           | 10 ans |
| Agencements et installations       | 10 ans |

**1.4-3.** Les immobilisations dont la vente est considérée hautement probable à la clôture de l'exercice sont présentées en Actif circulant sous une rubrique distincte intitulée « Immobilisations destinées à être cédées ». Voir note n° 1.9 de l'annexe.

### **1.5 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Elles sont constituées essentiellement de prêts et de dépôts et cautionnements.

Les prêts sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une probabilité de non-remboursement.

### **1.6 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES, AUTRES CREANCES**

Ils sont valorisés à leur valeur nominale et sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur fait apparaître un risque de non-règlement.

### **1.7 - VALEURS MOBILIERES**

Les valeurs mobilières figurent au bilan à leur valeur d'acquisition.

Pour les titres cotés, une provision est constituée pour ceux dont la valeur d'acquisition est supérieure à la valeur de marché.

### **1.8 – IMPOTS SUR LES BENEFICES ET IMPOTS DIFFERES**

**1.8.1** - L'impôt sur les bénéfices correspondrait à l'impôt dû par la société F.S.D.V., tête de groupe d'un accord d'intégration fiscale en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000, renouvelé le 1<sup>er</sup> janvier 2005 et le 1<sup>er</sup> avril 2010. Cet impôt est corrigé de la fiscalité différée calculée selon la méthode du report variable et ne concerne que les décalages temporaires sur les retraitements de consolidation. (voir note 1.2.2).

#### ***1.8.2 – IMPOTS DIFFERES PASSIF***

La deuxième Loi de Finance rectificative du 16 août 2012, en définissant la notion de « changement d'activité » a élargi, par rapport à la définition et à la jurisprudence en vigueur, les cas de perte du droit au report des déficits pour les exercices clos à compter du 4 juillet 2012.

- a) Ce « changement d'activité » est désormais caractérisé matériellement par la Loi qui, sauf agrément délivré par le Ministre du Budget, retient comme caractéristiques la diminution ou l'augmentation de plus de 50% par rapport à l'exercice précédent de l'un des trois facteurs suivants :

.Montant brut des éléments d'actif immobilisé  
 .Chiffre d'affaires  
 .Effectif.

Le Directoire a fait procéder à l'analyse du texte de loi et à son application au cas particulier de F.S.D.V., dans le cadre des règles d'intégration fiscale auxquelles est subordonnée la société. Cette consultation conclut en ce que « la nature et l'activité de la holding F.S.D.V., ainsi que la structure de son bilan restent inchangés à ce jour ». Les dispositions de la deuxième loi de Finances rectificative du 16 août 2012 **n'affectent donc pas la situation actuelle de F.S.D.V. en matière de report en avant des déficits existant au 31 mars 2012.**

En cas **d'éventuelle cession des biens immobiliers détenus par F.S.D.V., non décidée à ce jour**, ces ventes constitueraient alors un changement d'activité de F.S.D.V. et **entraîneraient la perte** des déficits reportables, **mais pour les seuls déficits existant antérieurement à l'entrée dans le groupe en intégration fiscale, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2000.** Comme, à cette date, FSDV ne disposait d'aucun déficit reportable, les nouvelles dispositions fiscales relatives au changement d'activité n'ont pas d'incidence directe sur la situation fiscale de la société..

b) Cependant:

- l'article 2 de la loi de finances rectificative n° 2011-1117 du 19 septembre 2011 en plafonnant à 1.000.000 € plus une quote-part des déficits reportables

-et l'article 24 de la loi de finance de 2013 en abaissant à 50% le plafond d'imputation des déficits reportables au delà de 1.000.000 €

peuvent entraîner, en cas de réalisation de plus-values de cession significatives sur un exercice, le paiement d'un impôt sur les sociétés, nonobstant l'existence de déficits reportables. Cette réglementation fiscale particulière conduit **dans l'hypothèse d'une éventuelle cession de certains biens immobiliers de F.S.D.V., à constater qu'une partie des Impôts Différés Passif pourrait ne pas être couverte immédiatement** par le montant des Impôts Différés Actif sur Déficit reportables et en conséquence, **par mesure de prudence, à reconnaître au passif cette fraction d'impôt différé.**

Ce point est détaillé en note 19.2,

## **1.9 – PRESENTATION AU BILAN DES IMMOBILISATIONS DESTINEES A ETRE CEDEES**

Au 31 mars 2012, à la suite d'un protocole transactionnel signé le 05 décembre 2011 – article 5 – entre la société F.S.D.V. et la société LECICO France, il a été convenu d'un engagement irrévocable d'achat par LECICO France, & d'un engagement irrévocable de vendre par la société F.S.D.V. de la partie d'usine de Vitry le François exploitée par LECICO France et faisant l'objet actuellement d'un bail commercial en date du 05 février 1982 et de son avenant en date du 28 juin 2006, moyennant une somme de 1.000.000 € (un million d'euros) plus les droits d'enregistrement.

Une promesse de vente – sous condition suspensive de la fourniture des diagnostics et renseignements relatifs à la cession de terrains et immeubles soumis à autorisation d'exploitation – était signée entre les parties le 21 décembre 2011

En conséquence de quoi cet ensemble immobilier était classé sous la rubrique « immobilisations destinées à être cédées » au 31 mars 2012

Le dernier diagnostic (audit environnemental portant sur l'état des sols) était fourni par F.S.D.V. le 02 juillet 2012

Au 30 septembre, la cession était en l'état d'être signée et l'ensemble immobilier correspondant maintenu dans la rubrique « Immobilisations destinées à être cédées ».

## **NOTE N° 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

### **2.1 – Société consolidante**

| NOM      | FORME SOCIETE                          | SIEGE                           | N° SIREN    | % INTERET     | METHODE DE CONSOLIDATION |
|----------|--|---------------------------------|-------------|---------------|--------------------------|
| F.S.D.V. | S.A. Directoire et Conseil de Surveil. | 5, rue du Helder<br>75009 PARIS | 562 047 605 | Société- mère | IG ●                     |

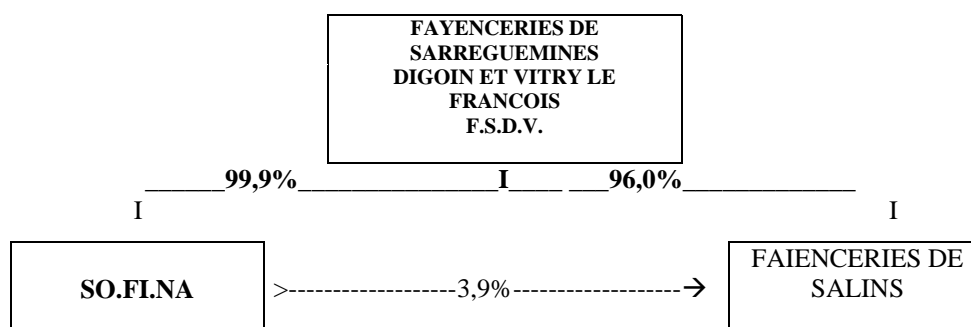


## 2.2 – Périmètre de consolidation

| NOM                   | FORME SOCIETE | SIEGE                           | N° SIREN    | % INTERET | METHODE DE CONSOLIDATION |
|-----------------------|---------------|---------------------------------|-------------|-----------|--------------------------|
| FAIENCERIES DE SALINS | S.A.          | 5, rue du Helder<br>75009 PARIS | 625 480 223 | 99,81 %   | IG                       |
| SOFINA                | S.A.          | 5, rue du Helder<br>75009 PARIS | 302 220 652 | 99,96 %   | IG                       |

- - IG = Intégration globale

## 2.3 – Structure juridique simplifiée au 30 septembre 2012



## 2.4 – Intérêts minoritaires

Il n'existe pas d'intérêts minoritaires, à l'exception des actions détenues par les Administrateurs des filiales (chiffre non significatif).

## NOTE N° 3 – FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

**3.1** – Le total des produits consolidés (chiffre d'affaires et autres produits) pour la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2012 s'élève à 163 K€ contre 190 K€ pour la période comparable 2011 – 2012 (– 27 K€ soit – 14,2 %) (voir note n° 16).

**3.2** – Eu égard à la trésorerie au 31 mars 2012 (1 744 K€), F.S.D.V. n'a procédé à aucune cession de biens immobiliers, sauf celle d'un terrain d'une superficie de 59 886 m<sup>2</sup> situé à Digoin, cédé à la Ville, en date du 21 septembre 2012, pour 230 K€, mais dont le principe de la cession avait été arrêté en novembre 2011, avant la résolution des contentieux et litiges opposant F.S.D.V. à LECICO FRANCE d'une part, et à la société SARREGUEMINES VAISSELLE, d'autre part.

### **3.3 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

**3.3.1** – Par acte de vente du 19 janvier 2012 de l'ensemble industriel de Digoin à la société DUDSON FRENCH HOLDINGS, maison-mère de la société SARREGUEMINES VAISSELLE, la première s'était engagée à régler la taxe foncière grevant le site de Digoin, pour toute l'année 2012.

En dépit de plusieurs relances, et d'une sommation de payer effectuée par Huissier, DUDSON FRENCH HOLDINGS n'effectuait aucun paiement, tout en ne fournissant aucune explication, laissant supposer que sa situation financière ne lui permettait pas d'honorer cette dette.

F.S.D.V. en avait confirmation en recevant début décembre 2012 une assignation émanant des deux sociétés DUDSON FRENCH HOLDINGS et SARREGUEMINES VAISSELLE demandant le versement d'une somme de 131 266 € (soit légèrement plus que le montant de la taxe foncière 2012 due)... pour réparation au titre de l'utilisation de la dénomination sociale « FAYENCERIES DE

SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS », et compensation entre les créances réciproques des parties.

F.S.D.V. a, bien entendu, consulté son Conseil en Droit des Marques, sur le bien-fondé ou non du maintien de sa dénomination sociale tout en ayant cédé la marque « Sarreguemines ».

La réponse confirme la mauvaise foi des sociétés DUDSON FRENCH HOLDINGS et SARREGUEMINES VAISSELLE, en ce que cette consultation précise :

*« En l'espèce, l'usage que vous faites de l'expression « FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS (F.S.D.V.) », à titre de dénomination sociale pour identifier votre société, pour des activités qui sont au surplus totalement étrangères au droit conféré par les marques qui vous sont opposées, ne suffit pas à établir un quelconque lien avec lesdites marques ».*

**3.3.2** – Concernant la cession du site industriel de Vitry le François à LECICO FRANCE, la note 1.9 rappelle qu'au 30 septembre la cession était en l'état d'être signée.

L'acquéreur ne se manifestant pas, le notaire de F.S.D.V. faisait sommation à LECICO FRANCE de se présenter en l'étude de son notaire le 27 novembre aux fins de régulariser l'acte de vente.

Par son avocat, LECICO FRANCE refusait de signer l'acte de vente demandant une expertise complémentaire de diagnostic des sols, sans objet puisque cette société exploite le site de Vitry le François depuis 2006.

En conséquence, un procès-verbal de difficultés était établi le 27 novembre 2012.

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS – BILAN

### **ACTIF**

#### **NOTE N°4 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

| En milliers d Euros                  | 31.03.2012   | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | 30.09.2012   |
|--------------------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
| LOGICIELS (1)                        | 1 667        | 0             | 0           | 1.667        |
| AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 5            | 0             | 0           | 5            |
| <b>VALEURS BRUTES</b>                | <b>1.672</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>1.672</b> |
| AMORTISSEMENTS                       | 1.667        | 0             | 0           | 1.667        |
| <b>VALEURS NETTES</b>                | <b>5</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>5</b>     |

(1) voir note 1.1.3

#### **NOTE N°5 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

##### **5.1 – VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Au cours du premier semestre 2012-2013, la valeur nette des immobilisations corporelles a varié comme suit :

|   | valeur nette IFRS | Immo destinées<br>à être cédées |
|---|-------------------|---------------------------------|
| • valeur nette IFRS au 31 mars 2012         | 5.942 K€          | 1.230 K€                        |
| • cessions réalisées au cours du semestre : |                   | (230) K€ (1)                    |
| • dotation aux amortissements du semestre : | (10) K€           |                                 |
| • valeur nette IFRS au 30 septembre 2012 :  | 5.932 K€          | 1 000 K€                        |

(1) - Voir note 3.2

## 5.2 – TABLEAU COMPARATIF DE LA VALEUR DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| En milliers d'Euros                                | 31.03.2012    | ACQUISITIONS                  | CESSION CPTÉ IFRS<br>AUTRES BIENS | 30.09.2012    |
|--|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| TERRAINS   | 4.790         |                               |                                   | 4.790         |
| CONSTRUCTIONS                                      | 5 352         |                               |                                   | 5 352         |
| AGENCEMENT - INSTALLAT.                            | 430           |                               |                                   | 430           |
| INSTALLATIONS TECHNIQUES                           | 26            |                               |                                   | 26            |
| AUTRES IMMOBILISATIONS                             | 147           |                               |                                   | 147           |
| <b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>                        | <b>10.745</b> |                               |                                   | <b>10.745</b> |
|  |               | Dotation.Amortis<br>Provision |                                   |               |
| PROVISIONS DEPREC TERRAINS                         | 775           | 9                             |                                   | 784           |
| AMORTIS CONSTRUCTION                               | 3 867         |                               |                                   | 3.867         |
| AMORTISSEMENTS AUTRES<br>IMMO CORPORELLES          | 161           | 1                             |                                   | 162           |
| <b>TOTAL DEPRECIATION /<br/>AMORTISSEMENT</b>      | <b>4.803</b>  | <b>10</b>                     |                                   | <b>4.813</b>  |
| <b>VALEUR NETTE<br/>IMMO.CORPORELLES</b>           | <b>5 942</b>  |                               |                                   | <b>5 932</b>  |
| <b>IMMOBILISATIONS DESTINEES<br/>A ETRE CEDEES</b> | <b>1 230</b>  |                               | <b>230</b>                        | <b>1 000</b>  |

Au 30 septembre 2012, les valeurs au bilan des immeubles de placement correspondent aux biens suivants :

. immeubles destinés à être cédés (1 000 K€) : terrains et constructions de Vitry le François (note 3.2)

. autres immeubles de placement (5 932 K€) : ces immeubles correspondent principalement aux terrains et constructions situés à Sarreguemines (4 677 K€ – voir commentaires en note 19.2) ainsi qu'à des terrains situés à Digoïn et Vitry le François (797 K€).

### NOTE N° 6 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| En milliers d'Euros    | 31.03.2012 | 30.09.2012 |
|------------------------|------------|------------|
| PRETS                  | 3          | 3          |
| DEPOTS CAUTIONNEMENTS  | 20         | 20         |
| PROV DEPRECIATION PRET | (3)        | (3)        |
| <b>VALEURS NETTES</b>  | <b>20</b>  | <b>20</b>  |

### NOTE N° 7- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

#### 7.1 - Analyse du poste Clients et des provisions correspondantes

|  | Créance au<br>31.03.2012 | Variation  | Créance au<br>30.09.2012 | Provision au<br>30.09.2012 | Créance nette<br>au 30.09.2012 |
|--|--------------------------|------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Lecico France  | 108                      | (5)        | 103                      |                            | 103                            |
| Faïence et Cristal de France                           | 5                        | 3          | 8                        | (5)                        | 3                              |
| Sarreguemines Vaisselle                                | 8                        | 41         | 49                       | (41)                       | 8                              |
| Dudson french Holding                                  | 0                        | 111        | 111                      | (93) (1)                   | 18                             |
| Finamur  | 39                       |            | 39                       |                            | 39                             |
| <b>Total</b>   | <b>160</b>               | <b>150</b> | <b>310</b>               | <b>(139)</b>               | <b>171</b>                     |
| (1)- Dépréciation Taxe Foncière<br>DUDSON (montant HT) |                          |            |                          |                            |                                |

## 7.2 – Tableau comparatif poste clients et provisions pour dépréciation

| En milliers d'Euros             | 31.03.2012 | 30.09.2012 |
|---------------------------------|------------|------------|
| CLIENTS & COMPTES RATTACHES     | 222        | 310        |
| PROVISIONS DEPRECIATION CLIENTS | (62)       | (139)      |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>160</b> | <b>171</b> |

### NOTE N° 8 - AUTRES CREANCES

| En milliers d'Euros | 31.03.2012 | VARIATION NETTE | 30.09.2012 |
|---------------------|------------|-----------------|------------|
| AUTRES CREANCES     | 194        | 237 (1)         | 431 (2)    |

|   |        |
|---|--------|
| (1) - Cession en septembre 2012 d'un terrain à la ville de Digoïn   | 230 K€ |
| (2) – Dû par Ville de Digoïn sur cession terrain<br>(paiement 50 % en décembre 2012 et 50 % en juin 2013) | 230 K€ |
| Crédit de T.V.A.  | 195 K€ |
| Autres  | 6 K€   |

### NOTE N° 9 – TRESORERIE

| En milliers d'Euros   | 31.03.2012 | VARIATION NETTE | 30.09.2012 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------|
| PLACEMENTS FINANCIERS | -          | 1 220           | 1 220      |
| DISPONIBILITE         | 1.744      | (1 549)         | 195        |

### NOTE N° 10- COMPTE DE REGULARISATION ACTIF

| En milliers d'Euros                    | 31.03.2012 | 30.09.2012 |
|--|------------|------------|
| Autres charges comptabilisées d'avance | 17         | 13         |

## **PASSIF**

### NOTE N° 11 - FONDS PROPRES CONSOLIDES (hors part des minoritaires)

| En milliers d'Euros  | NOMBRE D'ACTION S | CAPITAL        | RESERVES CONSOLIDEES | FONDS PROPRES CONSOLIDES |
|--|-------------------|----------------|----------------------|--------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES BRUTS</b><br>AU 31.03.2012             | <b>150.250</b>    | <b>4.583</b>   | <b>6.687</b>         | <b>11.270</b>            |
| <b>ACTIONS D'AUTO-CONTROLE</b><br><b>DETENUES</b>          | <b>(36 559) ❶</b> | <b>(1.115)</b> | <b>(1 388)</b>       | <b>(2.503) ❶</b>         |
| <b>CAPITAUX PROPRES NETS</b><br>AU 31.03.2012              | <b>113 691</b>    | <b>3.468</b>   | <b>5.299</b>         | <b>8.767</b>             |
| <b>AJUSTEMENT</b>  |                   |                | <b>1</b>             | <b>1</b>                 |
| <b>RESULTAT DU SEMESTRE</b>                                |                   |                | <b>(709)</b>         | <b>(709)</b>             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b><br><b>CONSOLIDES AU 30.09.2012</b> | <b>113 691</b>    | <b>3.468</b>   | <b>4.591</b>         | <b>8.059</b>             |

❶ Se répartissent en : 28 559 actions F.S.D.V. détenues par SOFINA  
8 000 actions propres détenues par F.S.D.V.

Le montant de 2.503 K€ représentant la valeur historique des actions propres détenues exclut l'incidence de la plus-value réalisée lors de l'apport de ces actions par les FAIENCERIES DE LUNEVILLE, BADONVILLER et SAINT CLEMENT (dénomination actuelle SARREGUEMINES VAISSELLE) à SOFINA en 1985, opération rendue obligatoire à la suite de la fusion – absorption par F.S.D.V. en décembre 1984 de la COMPAGNIE INDUSTRIELLE ET FINANCIERE DE CERAMIQUE (CIFIC) – à l'époque maison - mère des FAIENCERIES DE LUNEVILLE, BADONVILLER et SAINT CLEMENT.

#### **NOTE N° 12 a - PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES**

| En milliers d'Euros | 31.03.2012 | Dotation | Reprise        | 30.09.2012 |
|---------------------|------------|----------|----------------|------------|
| CONTENTIEUX         | 8          |          |                | 8          |
| CHARGES             | 242        |          | 177            | 65         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>250</b> |          | <b>177 (1)</b> | <b>73</b>  |

(1) dont : 134 K€ Provision pour prime et charges sociales subséquentes  
40 K€ Provision pour charges : honoraires.

#### **NOTE N° 12 b - PROVISION POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE**

| En milliers d'Euros | 31.03.2012 | Dotation | Reprise | 30.09.2012 |
|---------------------|------------|----------|---------|------------|
|                     | 17         |          |         | 17         |

#### **NOTE N° 13 - AUTRES DETTES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

| En milliers d'Euros               | 31.03.2012 | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 65         | 124        | 34         |
| DETTES FISCALES & SOCIALES        | 128        | 355        | 301        |
| COMPTE COURANT                    | 30         | 23         | 37         |
| CHARGES A PAYER                   | 85         | 91         | 138        |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE       |            | 48         | -          |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>308</b> | <b>641</b> | <b>510</b> |

#### **NOTE N° 14 - ENGAGEMENTS HORS BILAN**

| En milliers d'Euros              | 31.03.2012 | 30.09.2012 |
|----------------------------------|------------|------------|
| CAUTIONS ET GARANTIES RECUES     | 0          | 0          |
| CAUTIONS ET GARANTIES DONNES (1) | 500        | 0          |

(1) – Hypothèque de 1<sup>er</sup> rang sur terrain à bâtir situé à Sarreguemines (57200), cadastré section 9- n° 201/43 & section 54 – n° 171/55 au profit d'un organisme financier, en contrepartie d'un prêt relais de 500 K€ dont l'extinction est intervenue 6 mois après la levée, soit le 06 juin 2012

## **COMPTE DE RESULTAT**

### **NOTE N° 15 - CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXE ET AUTRES PRODUITS**

| En milliers d'Euros   | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>04/12 – 09/12 | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>04/11 – 09/11 | Variation   | Année<br>04/11 – 03/12 |
|-----------------------|---|---|-------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires    | 137                                       | 163                                       | (26)        | 270                    |
| Autres produits       | 26  | 27  | (1)         | 57                     |
| <b>TOTAL produits</b> | <b>163</b>                                | <b>190</b>                                | <b>(27)</b> | <b>327</b>             |

En retrait de 14,2%, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012-2013 n'a pas de bases comparables à celui du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2011-2012, pour les raisons suivantes :

- perte en 2012 de la facturation du loyer en principal des usines de Digoin et Vitry le François, compte tenu de la cession effective de la première à DUDSON FRANCH HOLDINGS en janvier 2012, et de l'accord transactionnel et de la promesse de vente passée en décembre 2011 avec LECICO France, prévoyant avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> juillet 2011 l'arrêt de facturation des loyers (**incidence : -115 K€**)
- perte en 2012 de la facturation du loyer du magasin de Sarreguemines (résiliation du bail par FAIENCE ET CRISTAL DE FRANCE avec effet de décembre 2011) (**incidence : -18 K€**)
- en contrepartie, facturation en 2012 des impôts fonciers 2012 des bâtiments cédés ou en promesse de vente (**incidence : + 106 K€**)

### **NOTE 16 – DOTATIONS ET REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS**

| En milliers d'Euros          | Semestre 04.12 – 09.12 |            | Semestre 04.11 – 09.11 |           | Année 04.11 – 03.12 |            |
|------------------------------|------------------------|------------|------------------------|-----------|---------------------|------------|
|                              | Dotations              | Reprises   | Dotations              | Reprises  | Dotations           | Reprises   |
| 1. <u>Amortissements</u> (1) | <b>2</b>               | <b>0</b>   | <b>2</b>               | <b>0</b>  | <b>14</b>           | <b>0</b>   |
| 1. <u>Provisions</u>         |                        |            |                        |           |                     |            |
| . Clients                    | 93                     | 16         | 0                      | 7         | 10                  | 8          |
| . Risques et charges (2)     | 0                      | 177        | 6                      | 8         | 39                  | 101        |
| . Engagements de retraite    | 0                      | 0          | 2                      | 0         | 2                   | 0          |
| SOUS-TOTAL                   | <b>93</b>              | <b>193</b> | <b>8</b>               | <b>15</b> | <b>51</b>           | <b>109</b> |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>95</b>              | <b>193</b> | <b>10</b>              | <b>15</b> | <b>65</b>           | <b>109</b> |

(1) – Voir notes 1.4,

(2) – reprise provision pour prime charges sociales incluses, versée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012

### **NOTE N° 17 - RESULTAT NON COURANT**

#### **Charges non courantes : 22 K€**

Correspondant :

- Annulation dans les comptes sociaux d'immobilisations n'ayant pas d'incidence sur la valeur des biens immobilisés en valeur vénale (norme IFRS) :13 K€

- Dépréciation du solde comptable des aménagements du magasin de Sarreguemines à la suite de la résiliation du bail de ce magasin : 9 K€

### **NOTE N° 18 IMPOTS SUR LES BENEFICES**

**F.S.D.V.** a formé avec ses principales filiales françaises un groupe fiscalement intégré (Article 223 A et suivants du C.G.I.) avec effet du 1<sup>er</sup> janvier 2000, renouvelé le 1<sup>er</sup> janvier 2005 et le 1<sup>er</sup> avril 2010.

Les déficits fiscaux reportables ne sont pas constatés en impôts différés actifs, compte tenu de leur montant et de l'absence probable de leur récupération sur les trois prochains exercices (note 1-2-2), hors quote-part correspondant aux impôts différés passifs liés à l'estimation de l'actif immobilier en « juste valeur ».

Les Impôts Différés Actif et Passif font alors objet d'une compensation et n'apparaissent pas au bilan consolidé.

## **NOTE N° 19 - IMPOTS DIFFERES**

### **19.1 - Montant des reports déficitaires en intégration fiscale.**

Montants cumulés au 31 mars 2012 des déficits ordinaires en intégration fiscale : **19 549 K€**

### **19.2 – Incidence de la Loi de Finances rectificative du 19 septembre 2011 et de la loi de Finance 2013 sur le montant des Impôts Différés Passif.**

Comme cela a été indiqué dans la note 1.8 2b), ces lois de Finances ont une incidence sur le montant des Impôts Différés Passif.

a. En effet, un bien immobilier propriété de F.S.D.V. a une valeur vénale (normes IFRS) dépassant de plus de un million d'euros (1.000.000 €) sa valeur nette comptable. Dans l'hypothèse d'une cession de ce bien, le plafonnement du report en avant des déficits reportables à 1.000.000€ majoré de 50% du solde de la plus value fiscale trouverait application. Ce terrain, dénommé « Usine et Ferme » est celui sur lequel est située l'ancienne exploitation du site de Sarreguemines.

La différence entre sa valeur vénale (norme IFRS) et sa valeur comptable conduirait à constater, en cas de cession de la totalité du terrain, une plus-value actuellement estimée à 2.061 K€ dans les comptes consolidés.

Le plafonnement du Report en avant des déficits conduit, par prudence, à laisser apparaître au bilan un poste Impôts Différés Passif non couvert par les actifs sur déficits reportables existants de :

|   |                   |
|---|-------------------|
| ● Plus-value latente  | 2.061 K€          |
| ● Plafonnement du Report en avant (1 <sup>ère</sup> étape)  | <u>(1.000) K€</u> |
| Sous total  | 1.061 K€          |
| ● Plafonnement du Report en avant (2 <sup>nd</sup> e étape) |                   |
| 1.061K€ * 50%   | ( 530) K€         |
| ● Plus-value latente imposable                              | 531 K€            |
| ● Impôts Différés Passif à comptabiliser                    |                   |
| 531 K€ * 33,3333%   | 177 K€            |

Ce montant, additionné à la perte consolidée avant impôt au 30 septembre 2012 (-532 K€) conduit au **niveau de perte consolidé de 709 K€** constaté au 30 septembre 2012 et à un montant de capitaux propres consolidé de **8.059 K€** au 30 septembre 2012, soit **70,89 €** par action, sur la base des 113.691 actions FSDV au bilan consolidé (voir note 11)

b. Il y a cependant lieu de rappeler (note 1.1.1) que les actifs immobiliers dont la cession n'est pas certaine (c'est-à-dire ne bénéficiant pas d'une promesse de vente et d'acquérir) **subissent une décote substantielle par rapport à leur valeur d'expertise.**

Cela ne signifie donc nullement que l'actif net réévalué de F.S.D.V. soit égal à cette valeur de **70,89 €** par action.

En effet, le passé a montré que les cessions des biens immobiliers effectués dégageaient presque toujours une plus-value par rapport à leur valeur exprimée en normes IFRS.

Il est cependant délicat de se prononcer sur une valeur de l'Actif Net Réévalué de la société, dans la mesure où l'un de ses actifs (terrains Usine et Ferme, d'une contenance de 30 ha, proche de l'hyper-centre de Sarreguemines) est également celui dont la **valeur vénale est la plus difficile à évaluer**, car dépendant de l'usage futur qui en sera fait.

Cet usage futur dépend en très grande partie de décisions de la Municipalité quant à l'urbanisation qui pourra y être effectuée. Cette dernière, à ce jour, ne s'est pas prononcée sur le devenir de cet ensemble qui, dans le cadre de la révision en cours du « Plan Local d'Urbanisme », est en effet classé « Zone d'Etude ».

#### **NOTE N° 20 – EFFECTIF**

Effectif moyen employé au cours de l'année.

|                                     | Au 30.09.12 | Au 30.09.11 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Cadres</b>                       | 3           | 3           |
| <b>Employés, Agents de Maîtrise</b> | 1           | 1           |
| <b>TOTAL</b>                        | 4           | 4           |

#### **NOTE N° 21 - REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE**

du 1.04 au 30.09.2012    du 1.04 au 30.09.2011

Rémunérations versées aux membres composant les

|  |            |       |
|--|------------|-------|
| ●organes d'Administration, de Direction et de Surveillance des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation | 182 K€ (1) | 99 K€ |
| ●Jetons de présence attribués aux membres du Conseil de Surveillance   | - K€       | - K€  |

(1) – dont prime exceptionnelle : 87 K€.



# FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 582 625 €

Siège social : 5, rue du Helder 75009 PARIS

R.C.S. PARIS B 562 047 605

SIRET 562 047 605 00349

## COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2012

### RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

#### 1. CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE

| En milliers d'Euros   | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>04/12 – 09/12 | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>04/11 – 09/11 | Variation   | Année<br>04/11 – 03/12 |
|-----------------------|---|---|-------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires    | 137                                       | 163                                       | (26)        | 270                    |
| Autres produits       | 26  | 27  | (1)         | 57                     |
| <b>TOTAL produits</b> | <b>163</b>                                | <b>190</b>                                | <b>(27)</b> | <b>327</b>             |

En retrait de 14,2%, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012-2013 n'a pas de bases comparables à celui du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2011-2012, pour les raisons suivantes :

- perte en 2012 de la facturation du loyer en principal des usines de Digoin et Vitry le François, compte tenu de la cession effective de la première à DUDSON FRENCH HOLDINGS en janvier 2012, et de l'accord transactionnel et de la promesse de vente passée en décembre 2011 avec LECICO France, prévoyant avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> juillet 2011 l'arrêt de facturation des loyers (**incidence : - 115 K€**)
- perte en 2012 de la facturation du loyer du magasin de Sarreguemines (résiliation du bail par FAIENGE ET CRISTAL DE FRANCE avec effet de décembre 2011) (**incidence : -18 K€**)
- en contrepartie, facturation en 2012 des impôts fonciers 2012 des bâtiments cédés ou en promesse de vente (incidence : **+ 106 K€**)

#### 2. FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012 – 2013 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

2.1 – Eu égard à la trésorerie au 31 mars 2012 (1 744 K€), F.S.D.V. n'a procédé à aucune cession de biens immobiliers, sauf celle d'un terrain d'une superficie de 59 886 m<sup>2</sup> situé à Digoin, cédé à la Ville, en date du 21 septembre 2012, pour 230 K€, mais dont le principe de la cession avait été arrêté en novembre 2011, avant la résolution des contentieux et litiges opposant F.S.D.V. à LECICO FRANCE d'une part, et à la société SARREGUEMINES VAISSELLE, d'autre part, ce qui avait conduit à constater l'augmentation de valeur vénale de ce terrain, et donc la plus-value, dans les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2012.

## **2.2 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

**2.2.1** – Par acte de vente du 19 janvier 2012 de l'ensemble industriel de Digoin à la société DUDSON FRENCH HOLDINGS, maison-mère de la société SARREGUEMINES VAISSELLE, la première s'était engagée à régler la taxe foncière grevant le site de Digoin, pour toute l'année 2012.

En dépit de plusieurs relances, et d'une sommation de payer effectuée par Huissier, DUDSON FRENCH HOLDINGS n'effectuait aucun paiement, tout en ne fournissant aucune explication, laissant supposer que sa situation financière ne lui permettait pas d'honorer cette dette.

F.S.D.V. en avait confirmation en recevant début décembre 2012 une assignation émanant des deux sociétés DUDSON FRENCH HOLDINGS et SARREGUEMINES VAISSELLE demandant le versement d'une somme de 131 266 € (soit légèrement plus que le montant de la taxe foncière 2012 due)... pour réparation au titre de l'utilisation de la dénomination sociale « FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS », et **compensation** entre les créances réciproques des parties.

Consulté sur le point de savoir si le maintien de la dénomination sociale de F.S.D.V. était incompatible ou non avec la cession de la marque « Sarreguemines », le Conseil en droit des marques de la société confirmait le bien-fondé de la position de F.S.D.V., en ce que

*« En l'espèce, l'usage que vous faites de l'expression « FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGON & VITRY LE FRANCOIS (F.S.D.V.) », à titre de dénomination sociale **pour identifier votre société pour des activités** qui sont au surplus totalement **étrangères** au droit conféré par les marques qui vous sont opposées, ne suffit pas à établir un quelconque lien avec lesdites marques ».*

Il confirmait ainsi indirectement la mauvaise foi de la société DUDSON FRENCH HOLDINGS.

Face à cette situation, le Directoire a déduit, par prudence, de provisionner au 30 septembre 2012 l'intégralité des créances hors taxes détenues sur DUDSON FRENCH HOLDINGS (voir Note 7 de l'annexe des comptes consolidés et point 3.3 ci-après).

**2.2.2** - A la suite d'un protocole transactionnel signé le 05 décembre 2011 – article 5 – entre la société F.S.D.V. et la société LECICO France, il avait été convenu d'un engagement irrévocable d'achat par LECICO France, & d'un engagement irrévocable de vendre par la société F.S.D.V. de la partie d'usine de Vitry le François exploitée par LECICO France, moyennant une somme de 1.000.000 € (un million d'euros) plus les droits d'enregistrement.

Une promesse de vente – sous condition suspensive de la fourniture des diagnostics et renseignements relatifs à la cession de terrains et immeubles soumis à autorisation d'exploitation – était signée entre les parties le 21 décembre 2011

Le dernier diagnostic (audit environnemental portant sur l'état des sols) était fourni par F.S.D.V. le 02 juillet 2012

En conséquence de quoi, dès cette date, la cession était en l'état d'être signée.

L'acquéreur ne se manifestant pas, le notaire de F.S.D.V. faisait sommation à LECICO FRANCE de se présenter en l'étude de son notaire le 27 novembre aux fins de régulariser l'acte de vente.

Par son avocat, LECICO FRANCE refusait de signer l'acte de vente demandant une expertise complémentaire de diagnostic des sols, sans objet puisque cette société exploite le site de Vitry le François depuis **2006**.

En conséquence, un procès-verbal de difficultés était établi le 27 novembre 2012, en vue d'assigner LECICO FRANCE à se conformer aux engagements souscrits par cette dernière.

### **3. RESULTATS CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2012**

**3.1** – Le rétrécissement des bases de facturation (point 1 ci-dessus), alors que le niveau des charges récurrentes progressait, comme il sera vu ci-après, expliquent la perte d'exploitation courante du 1<sup>er</sup> semestre 2012-2013 à **- 516 K€**, contre **- 367 K€** au 1<sup>er</sup> semestre 2011-2012.

L'absence volontaire de cession de biens immobiliers (point 2.1 ci-dessus) et divers éléments exceptionnels également explicités ci-après, conduisent à une perte nette consolidée semestrielle de **- 709 K€** au 30 septembre 2012 pour un montant de **- 62 K€** au 30 septembre 2011.

**3.2** - Les résultats consolidés pour la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2012, comparés à ceux de la période correspondante de 2011-2012, peuvent être résumés comme suit, en annulant les charges couvertes par des provisions et la reprise de ces dernières :

|  | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2012-2013</b> | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2011-2012</b> | <b>Ecart</b> | <b>%</b> |
|--|--|--|--------------|----------|
| Total produits (hors reprise provisions couvrant des charges)                          | 182  | 205  | (23)         | - 11,2 % |
| Charges d'exploitation récurrentes (hors charges couvertes par reprises de provisions) | 546  | 497  | + 49         | + 9,9 %  |
| Honoraires non récurrents  | 59   | 75   | (16)         |          |
| Dépréciation exceptionnelle  | 93   |  | + 93         |          |
| Total charges d'exploitation   | 698  | 572  | + 126        | + 22,0 % |
| Résultat d'exploitation  | (516)  | (367)  | + 149        | + 40,6 % |
| Résultat financier   | + 6  | (1)  |              |          |
| Résultat courant   | (510)  | (368)  | + 142        | + 38,6 % |
| Résultat non courant   |  |  |              |          |
| . Plus-values sur cession immobilières   |  | + 225  |              |          |
| . Reprise provisions pour risques et charges   |  | + 75   |              |          |
| . Produits ou charges nets non courants  | (22)   | + 6  |              |          |
| . Provision pour Impôt Différé Passif  | (177)  |  |              |          |
| Résultat net des sociétés intégrées  | (709)  | (62)   | + 467        | nc       |

**3.3** - Au premier semestre 2012-2013, la progression des charges d'exploitation récurrentes (546 K€, soit + 49 K€, + 9,9 %) se cumule avec la baisse des produits d'exploitation (- 23 K€, - 11,2 %) pour expliquer la moitié de l'aggravation de la perte d'exploitation (- 516 K€ en **progression de 149 K€** sur celle du 1<sup>er</sup> semestre 2010-2011, soit - 367 K€).

Le solde de l'aggravation de cette perte d'exploitation s'explique par la provision pour dépréciation exceptionnelle du compte client (**93 K€**) résultant de l'absence de paiement à bonne date des impôts fonciers 2012 dus par la société DUDSON FRENCH HOLDINGS (voir ci-dessus 2.2.1).

La progression des charges d'exploitation récurrente s'explique par trois postes :

- Le montant des provisions pour impôts fonciers (+ 26 K€)

- L'importance des frais de mise en sécurité des bâtiments de Sarreguemines, suite à de nombreuses effractions commises sur le site (26 K€, soit + 17 %)
- Les frais d'Assemblée, résultant des deux Assemblées Générales Extraordinaires tenues en juin et août 2012, du fait de la prorogation de la durée d'existence de la société (+ 7 K€).

Les charges de personnel (hors prime exceptionnelle couverte par une provision) sont restées stables (202 K€ au 30.09.2012 contre 204 K€ au 30.09.2011).

**3.4** - Sur le semestre, comme déjà indiqué, aucune plus-value sur cession d'immobilisation n'est enregistrée (voir ci-dessus 2.1 et 3.1), ni de reprise de provision exceptionnelle.

A l'inverse, il est enregistré :

- des charges non courantes pour 22 K€ (annulation de travaux immobilisés n'ayant pas d'incidence sur la valeur vénale de ces biens – 13 K€, dépréciation du solde comptable des aménagements du magasin de Sarreguemines, à la suite de la résiliation du bail de ce magasin – 9 K€)
- ainsi qu'une provision pour **Impôts Différés Passif** de **177 K€**, représentant le montant d'impôt qui serait dû sur la différence entre la valeur vénale (normes IFRS) et la valeur comptable des terrains « Usine et Ferme » du site de Sarreguemines, eu égard aux règles de plafonnement du report en avant des déficits reportables en cas de plus-value réalisée supérieure à un montant de 1 000 000 € majoré de 50 % de la plus-value fiscale. **Dans l'hypothèse d'une cession éventuelle de la totalité de ce terrain**, la règle du plafonnement trouverait application rendant donc souhaitable par mesure de prudence la constitution de la provision ci-dessus indiquée.

Eu égard à ces différents mouvements, la perte consolidée au 30 septembre 2012 s'élève à **709 K€** contre - **62 K€** au 30 septembre 2011.

#### **4. SITUATION FINANCIERE**

Les principaux ratios de la situation financière consolidée au 30 septembre 2012 sont les suivants :

| (en K€)   | 30.09.2012 | 31.03.2012 | 30.09.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>A.</b> Disponibilités et placements                        | 1 395      | 1 744      | 238        |
| <b>B.</b> Dettes financières (engagements de retraite inclus) | (17)       | (17)       | (103)      |
| <b>C.</b> Trésorerie nette de dettes                          | 1 378      | 1 727      | 135        |
| <b>D.</b> Trésorerie nette à court terme                      | 1 395      | 1 744      | 149        |

Ces ratios montrent :

- une très nette amélioration de la situation financière par rapport à celle du 30 septembre 2011, à la suite des rentrées de fonds résultant des différents accords de décembre 2011
- mais une consommation de trésorerie de 349 K€, eu égard à un niveau de charges très supérieur à celui des produits et à l'absence de cession de biens immobiliers (voir ci-dessus 3.1 et 3.3.).

## **5. PERSPECTIVES D'AVENIR**

**5.1** – Les incertitudes fiscales ayant prévalu tout au long de l'année 2012 (Loi de Finances rectificative du 16 août 2012 – Loi de Finances 2013) n'ont pas permis au Directoire de prendre d'option précise quant à la **meilleure mise en valeur des actifs de la société**.

Une récente consultation fiscale confirme la possibilité pour F.S.D.V. de **maintenir le bénéfice du report en avant des déficits reportables existants dans l'intégration fiscale**, sous réserve du maintien de cette intégration fiscale, d'une part et sous réserve des règles de plafonnement de ces déficits, d'autre part, ces règles ayant conduit à la constitution d'un Provision pour Impôts Différés de 177 K€ (voir 3.4).

En cas **d'éventuelle cession des biens immobiliers détenus par F.S.D.V., non décidée à ce jour**, ces ventes constitueraient alors un changement d'activité de F.S.D.V. et **entraîneraient la perte** des déficits reportables, **mais pour les seuls déficits existant antérieurement à l'entrée dans le groupe en intégration fiscale, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2000**. Comme, à cette date, F.S.D.V. ne disposait d'aucun déficit reportable, le **report en avant des déficits reportables existants à ce jour resterait possible**.

La cession de ces biens immobiliers, **non décidée à la date de rédaction du présent document**, pourrait donc se révéler être la meilleure voie de mise en valeur des actifs de la société.

**5.2** – L'importance de la perte consolidée constatée au 30 septembre 2012 (voir ci-dessus point 3) ramène le niveau des capitaux propres consolidés à cette date à **8 059 K€**, soit sur la base de 113 691 actions F.S.D.V. au bilan consolidé, **une valeur de 70,89 € par action**.

Cette valeur estimative doit être appréciée en conservant à l'esprit que, par mesure de prudence, les actifs immobiliers de la société dont la cession n'est pas certaine (c'est-à-dire ne bénéficiant pas d'une promesse de vente et d'acquiescer) **subissent une décote substantielle par rapport à leur valeur d'expertise, décote qui se répercute donc sur la valeur estimée de l'action calculée précédemment**.

Or, le passé a montré que les cessions des biens immobiliers effectuées dégageaient presque toujours une plus-value par rapport à leur valeur retenue en consolidation pour l'application des normes IFRS.

Il reste très délicat de se prononcer sur une valeur de l'Actif Net Réévalué de la société, dans la mesure où l'un de ses actifs majeurs (terrains Usine et Ferme, d'une contenance de 30 ha, proche de l'hypercentre de Sarreguemines) est également celui dont la **valeur vénale est la plus difficile à évaluer**, car dépendant de l'usage futur qui en sera fait.

Cet usage futur dépend en très grande partie de décisions de la Municipalité quant à l'urbanisation qui pourra y être effectuée. Cette dernière, à ce jour, ne s'est pas prononcée sur le devenir de cet ensemble qui, dans le cadre de la révision en cours du « Plan Local d'Urbanisme », est en effet classé « Zone d'Etude ».

Le Directoire est donc extrêmement attentif à cette révision et maintient un contact régulier avec les instances de la Municipalité.

## LE DIRECTOIRE

**FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS**

**Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 582 625 €**

**Siège social : 5, rue du Helder 75009 PARIS**

**R.C.S. PARIS B 562 047 605**

**SIRET 562 047 605 00349**

Je soussigné, Alain CANDELIER, Membre du Directoire, Directeur Général de la société FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS (F.S.D.V.), atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 26 mars 2013

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alain Candelier', written over a horizontal line.

Alain CANDELIER  
Directeur Général

**FAYENCERIES DE SARREGUEMINES, DIGOIN & VITRY LE FRANCOIS**

**Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 582 625 €**

**Siège social : 5, rue du Helder 75009 PARIS**

**R.C.S. PARIS B 562 047 605**

**SIRET 562 047 605 00349**

**NOTE SUR LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A  
L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES**

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2012 ont été arrêtés par le Directoire le 20 mars 2013.

Ils ont été audités par les Commissaires aux Comptes qui émettront leur rapport à l'issue du Conseil de Surveillance qui vérifiera et approuvera ces comptes, dans sa séance du 12 avril 2013.

Fait à Paris, le 26 mars 2013