

OPRA privilégiée pour la mise en œuvre du retour aux actionnaires suite à la cession de Novacel

Une OPRA : une meilleure allocation du capital au bénéfice des actionnaires

Dans le prolongement de son communiqué de presse du 19 mai 2026, le Groupe rappelle qu'il avait annoncé que le produit de cession de Novacel permettrait notamment le versement d'un dividende exceptionnel d'ici au 30 juin 2027 qui, sous réserve de l'accord des organes de gouvernance du Groupe, pourrait s'élever à 1,50 € par titre, soit un montant total de 36,25 M€.

Après examen de la très faible liquidité du titre et de la décote substantielle du cours de bourse par rapport au dernier actif net réévalué publié (ANR) soit 24,2 € par action, le conseil d'administration de Compagnie Chargeurs Invest considère qu'une offre publique de rachat d'actions (OPRA) devrait être une voie privilégiée et plus appropriée de redistribution aux actionnaires d'une quote-part du produit de cession de Novacel, en lieu et place d'un dividende exceptionnel. Cette solution offrirait en effet une option de liquidité optimisée et ciblée pour les actionnaires et un retour équitable pour les actionnaires désireux de bénéficier d'une liquidité partielle, à un coût total identique pour la société.

L'OPRA permettrait d'offrir une liquidité partielle à des conditions financières attractives aux actionnaires souhaitant monétiser leur participation. Pour les actionnaires faisant le choix de conserver leurs titres et d'accompagner la croissance du Groupe, l'annulation des titres acquis dans le cadre de l'OPRA se traduira par une augmentation proportionnelle de leur quote-part au capital ainsi que par une appréciation mécanique du Bénéfice Net Par Action (BNPA).

Ce mécanisme permet ainsi d'allier retour sur investissement immédiat et consolidation de la valeur future, répondant de manière équitable aux horizons pluriels de l'actionnariat.

Une opération envisagée à 14 € par action portant sur plus de 10 % du capital

Le montant total de cette OPRA serait de 36,25 M€ conformément au montant initialement envisagé pour le dividende exceptionnel. Le prix par action dans le cadre de l'OPRA serait de 14 €, soit un prix supérieur au prix de l'OPA de 2024 (soit 12 € par action) sous réserve des conclusions d'une expertise indépendante volontaire qui serait sollicitée.

Le dépôt formel de l'OPRA envisagée reste subordonné à l'obtention des accords suivants :

- Accord de certains partenaires bancaires et financiers du Groupe conformément à la documentation de financement ;
- Approbation de l'assemblée générale des actionnaires dès lors que l'OPRA envisagée pourrait porter sur plus de 10% du capital.

Sous réserve de l'obtention des accords susvisés, l'OPRA envisagée pourrait intervenir au plus tard le premier trimestre 2027, soit un calendrier de retour aux actionnaires conforme au calendrier initialement envisagé. Dans une telle hypothèse, Colombus Holding 1 et 2 apporteront leurs titres à l'offre au prorata de leur participation au capital, pour éviter que l'opération présente un effet relatif à son avantage.

Michaël Fribourg, Président-Directeur Général de Compagnie Chargeurs Invest et Président de Colombus Holdings, a déclaré :

« Notre Groupe repose sur des fondamentaux industriels et commerciaux d'excellence encore renforcés par la cession de Novacel. La sous-valorisation actuelle de notre titre en Bourse est décorrélée de nos performances et de notre trajectoire de croissance comme de notre Actif Net Réévalué. La recherche de la meilleure modalité de retour aux actionnaires guide nos travaux et inspire l'examen d'un projet d'Offre Publique de Rachat d'Actions. »

A coût équivalent pour l'entreprise, cette solution, qui ne conduirait pas à une relution de l'actionnaire de contrôle, offrirait aux actionnaires qui le désirent une liquidité partielle à des conditions de prix significativement plus favorables que les conditions actuelles de marché. »

Calendrier financier 2026

Jeudi 10 septembre 2026 (*avant bourse*)

Résultats 1^{er} semestre 2026

À PROPOS DE COMPAGNIE CHARGEURS INVEST

Compagnie Chargeurs Invest, sous la signature « Architect of Rarity », est une compagnie mixte qui agit à la fois comme opérateur et développeur de métiers positionnés sur le marché exclusif de l'intelligence émotionnelle, et comme investisseur engagé dans la gestion active d'un portefeuille d'actifs rares et de prestige, aux forts ancrages historiques. Soutenu par l'engagement de long terme du Groupe Familial Fribourg, son actionnaire de contrôle, le Groupe met en œuvre une stratégie de création de valeur fondée sur la détention, le développement et la valorisation de son portefeuille unique d'actifs différenciants. Au 31 décembre 2025, l'actif net réévalué de Compagnie Chargeurs Invest est de 585 millions d'euros.

L'action est cotée sur Euronext Paris et éligible au PEA-PME.

Code ISIN : FR0000130692, Code Bloomberg : CRI:FP, Code Reuters : CRIP.PA