

Communiqué
28 mars 2018

RESULTATS DE L'ANNEE 2017

PROGRESSION DES RESULTATS ET DE LA VALEUR DU PORTEFEUILLE DANS UN CONTEXTE DE DEVELOPPEMENT SOUTENU

Données consolidées (non auditées) en millions d'euros	Année 2017	Année 2016	Variations
Chiffre d'affaires	461,9	413,7	+11,7 %
EBITDA	57,7	52,6	+9,7 %
Résultat opérationnel courant	40,4	36,6	+10,4 %
Résultat net	21,4	16,3	+31,9 %
Capacité d'autofinancement	46,6	39,9	+16,8 %
Actif Net Réévalué	440,1	385,4	+14,2 %
Actif Net Réévalué par action	90,6	79,3	
Endettement financier net	88,9	22,6	x4,0

Note : Les comptes consolidés d'Edify sont établis conformément aux normes luxembourgeoises. Ils résultent des intégrations proportionnelle de Gaviota-Simbac et globales de Pellenc, de Buyer, Sirem, les Usines Métallurgiques de Vallorbe Zurflüh-Feller et de Thermo Technologies, holding de Thermocompact (sur trois mois en 2017).

Remarque préliminaire : Les comptes consolidés d'Edify intègrent trois mois de l'activité de celle-ci alors que la totalité de son prix d'acquisition impacte l'Endettement financier net consolidé.

ACTIVITES ET RESULTATS

Le chiffre d'affaires consolidé est ressorti à 461,9 millions d'euros sur l'exercice 2017, en croissance de 11,7 % et 5,9 % à périmètre constant.

La tendance s'est inscrite en hausse chez Gaviota, sur la quasi-totalité des territoires et chez Pellenc en particulier en Europe du Sud et en Amérique du Nord. Elle est demeurée bien orientée chez Zurflüh-Feller, en raison du dynamisme du marché français de la construction et d'une plus forte pénétration du marché allemand. L'activité a également crû - de manière modérée - chez de Buyer et aux Usines Métallurgiques de Vallorbe.

.../...

L'EBITDA consolidé est ressorti à 57,7 millions d'euros sur l'exercice, en augmentation de 9,7 %, et le résultat opérationnel courant à 40,4 millions d'euros, en hausse de 10,4 %. Ils ont représenté respectivement 12,6 % et 8,7 % du chiffre d'affaires. La progression de la rentabilité résulte d'améliorations au sein de presque toutes les participations.

Le résultat net s'est inscrit, quant à lui, en augmentation de 31,9 %, à 21,4 millions d'euros. Il a été affecté par une dépréciation sur les Usines Métallurgiques de Vallorbe, à la suite d'un impairment test, et a bénéficié, à l'inverse, des plus-values de cession des titres de Babeau-Seguïn et Sofilab.

Le désendettement des sociétés en portefeuille s'est établi à 27.8 M€ malgré un programme d'investissements soutenu de 26 M€.

SITUATION FINANCIERE

L'Endettement financier net s'est établi à 88,9 M€ à fin 2017 contre 22,6 M€ à fin 2016. Cet accroissement comprend notamment :

- des flux liés aux opérations d'acquisitions nets des cessions pour 90,8 M€,
- un désendettement des sociétés du portefeuille à hauteur de 27,8 M€.

Cet Endettement financier net de 88,9 M€ représente moins de 1,5 fois l'EBITDA consolidé pro forma¹ d'Edify. La solidité de sa structure financière, couplée à une capacité de mobilisation de ses lignes de crédit à hauteur de 100 M€, donne à Edify la flexibilité financière nécessaire pour saisir des opportunités d'investissement qui se présenteraient dans les prochains mois et poursuivre ainsi sa croissance.

VALORISATION

L'Actif Net Réévalué² d'Edify s'est élevé à 440,1 millions d'euros à fin décembre 2017 et à 90,6 € par action, en progression de 14,2 % par rapport l'année dernière grâce notamment aux bonnes performances des sociétés.

STRATEGIE

Edify a pour stratégie d'être actionnaire d'ETI en croissance ou en phase de changement pour lesquelles elle se comportera comme partenaire de leur transformation, avec un horizon d'investissement défini en fonction de leur perspective de croissance long terme.

Dans ce cadre, Edify a pris en 2017 le contrôle de Thermocompact (environ 90 M€ de chiffres d'affaires), spécialiste mondial des fils de haute technicité et des procédés de revêtement de surface par métaux précieux.

¹ Prise en compte de 12 mois de Thermocompact.

² L'actif net réévalué communiqué ne tient pas compte de la décote de holding. Il résulte de la combinaison des méthodes de valorisations usuelles (capitalisation sur la base des multiples des sociétés cotées comparables, actualisation des cash-flows futurs).

Par ailleurs afin d'accélérer leur développement :

- Zurflüh-Feller a acquis la société Eckermann lui permettant de devenir le n°2 sur le marché allemand des composants pour stores et volets roulant,
- Thermocompact a repris l'activité de production de scies et fils diamantés de la société Diamond Materials Tech. lui facilitant ainsi l'accès au marché américain pour l'ensemble de ses activités.

Enfin Edify a cédé ses participations minoritaires dans Babeau-Seguin, constructeur de maisons individuelles, et Sofilab, holding de La Buvette, fabricant de matériels pour l'abreuvement et la contention des animaux de ferme. Ces cessions ont dégagé respectivement des multiples de 2,4 et 2,2 fois la mise de fonds initiale.

L'acquisition de Thermocompact permet à Edify de détenir aux côtés de Pellenc une nouvelle ETI à fort potentiel de croissance.

La réalisation de ces différentes opérations et les perspectives de développement du portefeuille ont conduit Edify à porter sa ligne de crédit de 63 à 120 millions d'euros. L'ensemble des banques du pool bancaire ont doublé leur mise de fonds initial réitérant ainsi leur confiance à Edify et à sa stratégie.

PROFIL

Edify est une holding industrielle cotée sur le marché Euro-MTF de la bourse de Luxembourg.

*Son portefeuille est constitué de participations majoritaires et minoritaires dans des ETI et PME industrielles, françaises, espagnole et suisse, à savoir **Zurflüh-Feller** (accessoires et systèmes pour les volets roulants et les fermetures industrielles), **Sirem** (solutions motorisées pour les couvertures de piscines, les agitateurs de tanks à lait et les équipements d'aqua fitness), **Pellenc** (matériels et outils électroportatifs pour la viticulture, l'oléiculture et les espaces verts), les **Usines Métallurgiques de Vallorbe** (outils abrasifs pour les industries bijoutière, horlogère, forestière, automobile et aéronautique), **de Buyer** (articles et ustensiles pour la cuisine et la pâtisserie), **Thermocompact** (revêtement des surfaces par métaux précieux par procédé chimique ou électrolytique et fils de haute technicité), **Gaviota-Simbac** (composants et moteurs pour les stores et les volets roulants), **Ligier Group** (quadricycles légers pour les conducteurs sans permis) et **Lacroix Emballages** (emballages pour les produits laitiers solides).*

CALENDRIER

Tenue de l'assemblée générale : 17 mai 2018

Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre : 24 mai 2018

CONTACTS

Edify : Valérie Marqués, Directeur Financier (+352 24 83 16 20)

Shan : François-Xavier Dupont (+33 1 44 50 58 74)