

Communiqué
27 septembre 2018

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2018
POURSUITE DE LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES,
RENFORCEMENT ET DIVERSIFICATION DES SOURCES DE FINANCEMENT D'EDIFY

Données consolidées (non auditées) en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Variations
Chiffre d'affaires	252,6	197,9	+27,6 %
EBITDA	18,2	20,0	-1,8 M€
Résultat Opérationnel Courant	6,7	12,5	-5,8 M€
Résultat Net	(0,5)	6,6	-7,1 M€
Capacité d'autofinancement	13,2	16,3	-3,1 M€

RAPPEL

Les comptes consolidés du premier semestre ne sont pas extrapolables sur l'ensemble de l'année en raison du poids prépondérant et de la forte saisonnalité de Pellenc (concentration des résultats sur la seconde partie de l'année).

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Edify et les participations Pellenc, de Buyer, Sirem, les Usines Métallurgiques de Vallorbe, Zurflüh-Feller, Thermocompact intégrées globalement, et Gaviota-Simbac, intégrée proportionnellement.

ACTIVITE

Le chiffre d'affaires consolidé d'Edify est ressorti à 252,6 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice, en augmentation de 27,6 % par rapport à l'an passé sur la même période.

La hausse s'est établie à 2,5 % à portefeuille de participations comparable (i.e retraitée de l'acquisition de Thermocompact¹) faisant suite à 2 années de forte progression (8,3 % au premier semestre 2017 et 17,1 % au premier semestre 2016).

¹ La société Thermocompact est entrée dans le périmètre de consolidation en octobre 2017.

L'activité a été soutenue chez Zurflüh-Feller et Gaviota-Simbac qui ont poursuivi sur leur lancée et bénéficié de l'apport de chiffre d'affaires de leurs opérations de croissance externe récentes.

Par ailleurs, les sociétés Pellenc et Thermocompact confirment leur haut niveau d'activité. En revanche, la tendance s'est inscrite en retrait chez de Buyer, impacté par un environnement plus difficile à l'export.

RESULTATS

L'EBITDA consolidé est ressorti à 18,2 millions d'euros sur le premier semestre, en baisse de 1,8 M€ en termes réels et de 8,5 M€ à portefeuille comparable.

Ce recul, prévu, est principalement la conséquence d'un EBITDA 2017 atypique chez Pellenc (anticipation du résultat de S2 2017 sur S1 suite à un dispositif fiscal incitatif non renouvelé sur 2018) et d'un renforcement de sa structure (essentiellement en R&D et marketing), nécessaire pour préparer la croissance des années futures. Les équipes ont également été renforcées au sein de la holding Edify afin de maintenir un fort niveau d'implication dans le soutien et le suivi des sociétés.

Ces choix opérés par les sociétés et Edify témoignent de leurs ambitions de développement.

L'EBITDA généré par les autres sociétés du portefeuille est resté globalement stable hormis chez de Buyer qui a été légèrement affecté par la baisse de son activité.

Le Résultat Opérationnel Courant et le Résultat Net sont en retrait respectivement de 5,8 M€ et de 7,1 M€ par rapport à l'année dernière. Tous deux ont été impactés par des éléments non cash liés à l'acquisition de Thermocompact (amortissement des actifs incorporels alloués pour 1,2 M€ et amortissement systématique de la survalueur pour 2,2 M€ conformément à l'application des normes comptables luxembourgeoises).

SITUATION FINANCIERE

L'Endettement Financier Net consolidé a été porté de 88,9 à 101,7 M€ entre décembre 2017 et juin 2018, conséquence de la saisonnalité du BFR des sociétés. Il se compare à une situation nette de 292,4 M€ fin juin 2018, faisant ainsi ressortir un *gearing* de 34,8 %.

PERSPECTIVES

Edify anticipe un net rebond de ses résultats au second semestre 2018 conformément à la saisonnalité habituelle.

La stratégie demeure inchangée. Elle a pour priorités l'accompagnement des sociétés existantes dans leur transformation et leur développement, et l'enrichissement du portefeuille par la réalisation d'arbitrages et d'investissements d'importance croissante.

C'est dans cette perspective que les ressources financières d'Edify ont été sensiblement renforcées et diversifiées depuis le début de l'année, grâce à l'émission, en mai, d'un emprunt obligataire privé de 50 M€, et à la mise en place, en août, d'une nouvelle ligne de crédit bancaire de 30 M€. La capacité d'investissement est ainsi portée à 180 M€.

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 des 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 de 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

Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre : 29 novembre 2018

CONTACTS

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

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