

Communiqué
28 mars 2019

RESULTATS DE L'ANNEE 2018

**Croissance du chiffre d'affaires
ANR de 466.9 M€ en progression de 6.1 %**

Données consolidées en millions d'euros*	2018	2017	Variations
Chiffre d'affaires	549,6	461,9	+19,0 %
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	61,9	57,7	+7,2 %
Résultat opérationnel courant	38,3	40,4	-5,2 %
Résultat net	17,9	21,4	-16,5 %
Capacité d'autofinancement	49,4	46,6	+5,6 %
Endettement financier net	85,8	88,9	-3.1
Actif net réévalué	466,9	440,1	+6,1 %
<i>Actif net réévalué par action en euro</i>	<i>96,1</i>	<i>90,6</i>	<i>+6,1 %</i>

**Les comptes seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 16 mai 2019*

RAPPEL

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Edify et les filiales de Buyer, Pellenc, Sirem, Thermo-Technologies, les Usines Métallurgiques de Vallorbe, Zurflüh-Feller, intégrées globalement, Gaviota-Simbac, intégrée proportionnellement et Ligier, mise en équivalence.

ACTIVITE

Le chiffre d'affaires consolidé d'Edify est passé de 461,9 à 549,6 millions d'euros sur l'exercice écoulé soit une progression de 19 %.

A portefeuille de participations comparable (hors Thermo-Technologies acquis en septembre 2017) la progression est de 3 %, après deux années de croissance soutenue (5.9 % en 2017 et 8.1 % en 2016).

Toutes les participations, à l'exception de de Buyer, confrontée à des conditions difficiles à l'export, ont clôturé l'exercice sur une note positive. Les hausses les plus sensibles ont été enregistrées par les Usines Métallurgiques de Vallorbe (rebond de l'activité forestière), par Thermo-Technologies (forte activité dans la plupart de ses segments) et par

Gaviota (poursuite de son développement à l'international). Après une brillante année 2017, la principale participation, Pellenc, a enregistré une légère progression de son chiffre d'affaires.

RESULTATS

Sur l'année, l'excédent brut d'exploitation (EBITDA) consolidé s'est établi à 61,9 millions d'euros (+7.2 %) et le résultat opérationnel courant à 38,3 millions d'euros (-5.2 %). Comme attendu, l'EBITDA, en net rebond au second semestre, est supérieur à 2017 mais en retrait à portefeuille de participations comparable hors Thermo-Technologies (-6.5 millions d'euros).

Ce recul résulte de l'accroissement des coûts de développement et de transformation réalisés au sein de la plupart des entreprises ainsi qu'au renforcement de la structure de la holding Edify.

Les résultats s'étant sensiblement redressés au cours du second semestre, le bénéfice net ressort à 17,9 millions d'euros, contre 21,4 millions d'euros en 2017. Il tient compte des amortissements linéaires des écarts d'acquisitions, conformément aux normes comptables luxembourgeoises, et d'une contribution positive des sociétés mises en équivalence, grâce à la bonne tenue de Ligier. Par ailleurs, l'année 2017 avait bénéficié de plus-values de cession de titres (4.2 millions d'euros), dont ceux de Babeau-Seguin et La Buvette.

SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net¹ consolidé a été ramené de 88,9 à 85,8 millions d'euros, malgré la politique d'investissements significatifs menée dans les sociétés du portefeuille et un besoin en fonds de roulement en légère hausse.

L'endettement financier net se compare à une situation nette de 310,3 millions d'euros, faisant ressortir ainsi un gearing de 27,7 %.

La capacité d'investissement de la holding a été renforcée et diversifiée, avec l'émission d'un emprunt obligataire privé de 50 millions d'euros, d'une durée de 7 ans, et la mise en place d'une ligne de crédit bancaire supplémentaire de 30 millions d'euros, portant la trésorerie mobilisable à tout moment à 180 millions d'euros.

¹ L'endettement financier net correspond à la différence entre les dettes financières et la trésorerie disponible.

ACTIF NET

L'actif net d'Edify réévalué selon les méthodes habituelles² s'élève à 466,9 millions d'euros en fin d'année. Il correspond à une valeur de 96,1 euros par action et progresse de 6,1%.

Sa progression témoigne de la solidité du portefeuille et des potentialités des principales participations.

PERSPECTIVES

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

La cession de la participation minoritaire dans Cotherm, en début d'année, s'inscrit dans cette logique d'arbitrage.

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), **Thermo-Technologies** (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).*

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

CALENDRIER

Tenue de l'Assemblée Générale : 16 mai 2019

Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre : 23 mai 2019

CONTACTS

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

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

www.edify-investmentpartner.com