

Communiqué
26 mars 2020

RESULTATS DE L'EXERCICE 2019

**Croissance du chiffre d'affaires
et légère érosion de l'EBITDA**

Données consolidées en millions d'euros	Année 2018	Année 2019	Variations 2019/18
Chiffre d'affaires	549,6	583,6	+6.2 %
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	61,9	60,0	-1,9
Résultat opérationnel courant	38,3	35,8	-2,5
Résultat net de l'ensemble	17,9	12,1	-5,8
Endettement financier net*	86,5	89,6	+3,1
Actif net réévalué	466,9	438,7	-6.0 %

* Endettement Financier Net incluant les compléments de prix et différés de paiement.

RAPPEL

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Edify et les sociétés 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 ressorti en hausse de 6,2 % en termes réels, à 583,6 millions d'euros, sur l'exercice écoulé.

Sa progression résulte pour l'essentiel de l'augmentation de l'activité de Pellenc, qui a bénéficié à la fois du succès des produits nouvellement lancés et de la reprise des investissements dans les caves vinicoles. De Buyer quant à elle, a gagné de nouveaux clients, notamment à l'export (Allemagne, Etats-Unis).

La tendance a été plus contrastée au sein des autres participations. L'activité est demeurée stable chez Gaviota-Simbac, Thermo-Technologies, Sirem et Zurflüh-Feller malgré des conditions de marché parfois difficiles. En revanche, les Usines Métallurgiques

.../...

de Vallorbe ont pâti d'une inversion de cycle dans le secteur forestier et de difficultés dans la bijouterie.

RESULTATS

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) consolidé est passé de 61,9 à 60,0 millions d'euros et le résultat opérationnel courant consolidé de 38,3 à 35,8 millions d'euros, pour représenter respectivement 10,3 % et 6,1 % du chiffre d'affaires.

Leur tassement est lié à l'accroissement des coûts de développement au sein de plusieurs participations, notamment chez de Buyer, Gaviota-Simbac, Pellenc et Thermo-Technologies, ceux-ci s'inscrivant dans une logique d'investissement à long terme. Il masque, par ailleurs, une bonne maîtrise des coûts de production au sein de la plupart des participations.

Le bénéfice net de l'ensemble consolidé est passé, pour sa part, de 17,9 à 12,1 millions d'euros. Il est pour l'essentiel impacté par une dépréciation d'actifs aux Usines Métallurgiques de Vallorbe (4.4 millions d'euros) dont la rentabilité s'est détériorée.

SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net consolidé a été porté de 86,5 à 89,6 millions d'euros d'un exercice sur l'autre. Il se compare à une situation nette de 321,0 millions d'euros à fin décembre 2019 et fait ainsi ressortir un gearing de 27,9 %.

Sa légère augmentation est à resituer dans un contexte d'intensification des investissements et d'augmentation des besoins en fonds de roulement, en particulier chez Pellenc, en raison de la forte croissance de l'activité.

La trésorerie mobilisable par la société mère Edify pour de futures acquisitions atteignait, quant à elle, 185 millions d'euros en fin d'année.

ACTIF NET

L'Actif Net Réévalué d'Edify¹ s'élevait à 438,7 millions d'euros à fin décembre, avant la prise en compte de la décote de holding, et correspondait ainsi à une valeur de 90,3 euros par action. Compte tenu des perspectives de marché plus tendues, l'Actif Net Réévalué affiche un recul de 6.0% par rapport à 2018.

¹ Combinaison de la capitalisation sur la base des multiples des sociétés cotées comparables et de l'actualisation des cash-flows futurs

PERSPECTIVES

Après un début d'année satisfaisant, les entreprises du portefeuille subissent les impacts de la crise du coronavirus. La plupart des usines sont fermées (partiellement ou en totalité) jusqu'à la fin du mois de mars et les mesures de chômage technique et de télétravail sont mises en œuvre. A ce stade, il est difficile de mesurer les conséquences financières compte tenu de l'évolution rapide du contexte actuel.

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 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

Assemblée générale annuelle : 19 mai 2020

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