

Communiqué
24 septembre 2020

PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2020

Baisse contenue de l'activité et des résultats dans un contexte de crise exceptionnelle

Données consolidées en millions d'euros	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020	Variations 2020/19
Chiffre d'affaires	269,2	239,2	-11,2 %
EBITDA	18,8	11,0	-7,8
Résultat opérationnel courant	7,1	(1,6)	-8,7
Résultat net	(0,1)	(11,5)	-11,4
Capacité d'autofinancement	11,8	6,6	-5,2
Endettement financier net*	98,9	111,6	+12,7

* Endettement incluant les compléments de prix et les 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 à 239,2 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice, en baisse de 11,2 % (10,5 % à portefeuille comparable) par rapport au premier semestre 2019.

Ce fléchissement résulte des effets de la crise sanitaire. Celle-ci a contraint les sociétés à fermer la plupart de leurs sites industriels pendant plusieurs semaines. Les entreprises se sont ensuite organisées pour reprendre progressivement leurs activités afin de retrouver rapidement leurs capacités de production et de distribution d'avant crise.

L'impact de la crise a été particulièrement marqué aux mois de mars et d'avril, puis s'est nettement atténué : la plupart des sociétés ont enregistré un fort redressement dès les

premiers jours du déconfinement, et certaines d'entre elles (de Buyer, Gaviota et Zurflüh-Feller) ont réalisé un mois de juin supérieur à celui de l'année dernière.

En revanche, la société Thermo Technologies a été davantage impactée par la crise en raison de sa forte exposition aux secteurs de l'aéronautique et l'automobile.

RESULTATS

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) consolidé est ressorti à 11 millions d'euros sur le semestre, en retrait de 7,8 millions d'euros.

Cette dégradation, conséquence directe de la baisse d'activité, a pu être contenue grâce aux mesures d'adaptation prises dès les premiers signes de la crise, au sein de chacune des entreprises, et aux aides reçues dans le cadre du chômage partiel.

Le résultat net s'est établi à -11,5 millions d'euros, en repli de 11,4 millions d'euros. Il a été amputé d'un solde de charges et produits opérationnels non courants à hauteur de 4,3 millions d'euros, dont 1,2 million d'euros est dû à l'abandon du projet de rapprochement de Thermo Technologies et Fisk Alloy.

SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net consolidé a été porté de 98,9 à 111,6 millions d'euros sur 12 mois glissants.

Cette hausse s'explique par l'augmentation des besoins en fonds de roulement et la réalisation des programmes d'investissements décidés avant la crise.

Par ailleurs, la trésorerie a été renforcée par différentes aides bancaires et publiques mises à la disposition des entreprises.

PERSPECTIVES

Le rattrapage d'activité constaté à la fin du premier semestre s'est confirmé durant les mois de juillet et d'août.

Cette résilience des sociétés du portefeuille, couplée aux actions entreprises, conduit à anticiper un redressement des résultats sur la seconde partie de l'exercice, bien que le contexte économique et sanitaire actuel incite à la prudence pour les prochains mois.

Par ailleurs, la solidité de son assise financière permet à Edify de réaffirmer sa volonté d'acquérir de nouvelles participations mais aussi de poursuivre sa stratégie d'accompagnement des sociétés en portefeuille dans leur transformation et leur développement.

OPERATION FINANCIERE

Edify a annoncé, le 10 septembre, un projet d'offre publique de rachat de ses actions, suivi d'une demande de retrait de la bourse de Luxembourg motivé par la faiblesse du volume de titres échangés.

Son offre porte sur 309 357 actions, représentant 6,4 % du capital de la Société, au prix unitaire de 70 euros. Elle est prévue entre le 8 octobre et le 12 novembre prochains, sous réserve du vote de l'assemblée générale qui est convoquée le 6 octobre.

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 européennes, 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

Chiffre d'affaires du troisième trimestre : 30 novembre 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