

Communiqué  
25 mars 2021

## RESULTATS DE L'EXERCICE 2020

### LEGERE PROGRESSION DE L'EBITDA ET DE L'ANR DANS UN CONTEXTE DE CRISE EXCEPTIONNELLE

Données consolidées en millions d'euros	Année 2019	Année 2020	Variations 2020/19
Chiffre d'affaires	583,6	558,4	-4,3 %
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	60,0	60,6	+1,0 %
Résultat opérationnel courant	35,8	35,0	-2,2 %
Résultat net de l'ensemble	12,1	9,6	-20,7 %
Endettement financier net*	89,6	79,6	-12,7 %
Actif net réévalué	438,7	444,5	+1,3 %

\* Montant incluant les compléments de prix et les différés de paiement

#### **RAPPEL**

*Le périmètre de consolidation comprend la société mère Edify et les participations 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**

Après un premier semestre 2020 impacté par la crise sanitaire, la plupart des entreprises ont renoué avec la croissance au second semestre (+3,2 %) : Gaviota-Simbac, de Buyer, les Usines Métallurgiques de Vallorbe, Sirem et Zurflüh-Feller ont enregistré sur ce semestre de fortes progressions de leur activité (entre 8 % et 20 %).

En cumulé à fin décembre, le chiffre d'affaires consolidé d'Edify est ressorti à 558,4 millions d'euros, en retrait de 4,3 % à périmètre réel et de 4,0 % à périmètre comparable. Ce retrait est principalement dû à Thermo-Technologies, en raison de son exposition aux secteurs de l'aéronautique et de l'automobile affectés par la situation sanitaire, qui voit son chiffre d'affaires baisser de l'ordre de 11 %. Pellenc, quant à elle, a affiché un chiffre d'affaires stable.

## RESULTATS

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) consolidé est en légère progression et s'établit à 60,6 millions d'euros sur l'exercice.

Cette performance est liée essentiellement aux actions menées par les différentes sociétés dans le cadre de la crise (ajustement des frais généraux) et de mesures déployées par les pouvoirs publics (chômage partiel). Les économies réalisées ont permis aux sociétés du portefeuille de compenser tout ou partie des coûts et des manques à gagner consécutifs des arrêts de production. Certaines d'entre elles (de Buyer, Gaviota et Pellenc) ont dégagé des résultats en augmentation par rapport à 2019.

Le bénéfice net de l'ensemble consolidé est ressorti, pour sa part, à 9,6 millions d'euros, en recul de 20,7 %. Il a notamment été altéré par un solde de charges et produits financiers négatif de 6,6 millions d'euros, conséquence du coût de l'endettement et de l'évolution défavorable des écarts de change.

## SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net consolidé a été ramené de 89,6 à 79,6 millions d'euros sur l'exercice bien que le rachat d'actions propres opéré au quatrième trimestre ait occasionné un décaissement de 9,5 millions d'euros<sup>1</sup>.

La bonne tenue des capacités d'autofinancement et des besoins en fonds de roulement couplée à une modération des programmes d'investissements ont permis un désendettement significatif des sociétés.

## ACTIF NET

L'actif net réévalué<sup>2</sup> est passé de 438,7 à 444,5 millions d'euros d'une année sur l'autre. Sa légère augmentation a témoigné de la résistance des participations à la crise et, par là même, de la robustesse du portefeuille.

## EVENEMENT POST-CLOTURE

Edify a finalisé le 17 février 2021 la reprise de Ligier Group, aux côtés de son dirigeant François Ligier conformément à l'accord signé le 6 janvier avec les précédents actionnaires, un consortium mené par Siparex et dont Edify était également partie prenante.

---

<sup>1</sup> La société Edify a lancé en octobre 2020 une offre publique de rachat de 309 357 de ses actions au prix unitaire de 70 euros.

<sup>2</sup> Les participations sont réévaluées sur la base des multiples des sociétés cotées comparables et de l'actualisation des cash-flows futurs.

Actionnaire minoritaire de Ligier depuis l'été 2016, Edify connaît donc la qualité de son modèle d'affaires, de son management et de ses équipes.

Ligier est une ETI d'environ 160 M€ de chiffre d'affaires activement engagée dans la transformation de ses marchés que sont la mobilité sans permis et la livraison de proximité. L'électrification des parcs de véhicules, les changements réglementaires à venir relatifs à la motorisation thermique, ainsi que les évolutions des comportements en matière de mobilité ouvrent en effet une étape riche d'opportunités et de transformations pour l'entreprise.

Grâce à sa solidité financière et à sa trésorerie mobilisable d'environ 130 millions d'euros, Edify reste activement en recherche d'autres sociétés à forte ambition de développement.

## **PROFIL**

*Edify est une holding industrielle. 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 électroporatif 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 : 18 mai 2021*

## **CONTACTS**

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

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