

Communiqué
23 septembre 2021

PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2021

RESULTATS EN FORTE PROGRESSION PAR RAPPORT A 2020 ET 2019

Données consolidées en millions d'euros	SI 2019	SI 2020	SI 2021	Var. 21/20 Réel	Var. 21/20 Comp.*
Chiffre d'affaires	269,2	239,2	375,4	+57,0 %	+29,7 %
EBITDA	18,8	11,0	40,7	+270,4 %	+185,3 %
Résultat opérationnel courant	7,1	(1,6)	26,8	+28,4 M€	+20,4 M€
Résultat net de l'ensemble	(0,1)	(11,5)	14,7	+26,3 M€	+21,5 M€
Capacité d'autofinancement	11,8	6,6	30,6	+24,1 M€	+16,4 M€
Endettement financier net**	98,9	111,6	153,3	+41,7 M€	-

* Variations à données comparables i.e. hors Ligier, consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} mars 2021

** 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, Ligier Group, intégrées globalement, et Gaviota-Simbac, intégrée proportionnellement.

ACTIVITE

Le chiffre d'affaires consolidé d'Edify est ressorti à 375,4 millions d'euros sur le premier semestre, en croissance de 29,7 % à portefeuille comparable (c'est-à-dire hors Ligier consolidée à compter du 1^{er} mars 2021) et de 57,0 % en termes réels.

Cette forte croissance s'explique en partie par un effet de base favorable en raison de l'impact négatif de la crise sanitaire entre mars et mai 2020, mais traduit également une bonne performance des sociétés en portefeuille (+15,2 % à portefeuille comparable par rapport au premier semestre 2019).

Toutes les sociétés du portefeuille ont ainsi vu leur activité se redresser et progresser significativement. Plus particulièrement, les sociétés de Buyer, Gaviota, Sirem, les Usines Métallurgiques de Vallorbe et Zurflüh Feller ont profité du dynamisme de leurs marchés et ont enregistré des taux de croissance exceptionnels, les amenant à réaliser un chiffre d'affaires bien supérieur à celui du premier semestre 2019.

RESULTATS

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) consolidé est ressorti à 40,7 millions d'euros sur le premier semestre, en augmentation de 20,4 millions d'euros à portefeuille comparable et de 29,7 millions d'euros en termes réels (du fait de l'apport de 9,3 millions d'euros de Ligier).

Cette progression s'explique par le rebond de l'activité des sociétés, mais aussi par la maîtrise de leurs charges. Cela conduit Edify à réaliser son meilleur EBITDA pour un 1^{er} semestre. A souligner Thermo-Technologies, société la plus impactée par la crise sanitaire, qui réalise un EBITDA sur ce semestre supérieur à celui de 2019.

Le bénéfice net s'est établi à 14,7 millions d'euros, en hausse de 26,3 millions d'euros en termes réels et de 21,5 millions d'euros à portefeuille comparable.

SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net consolidé s'élevait à 153,3 millions d'euros à fin juin, en augmentation de 41,7 millions d'euros par rapport à fin juin 2020. Hors acquisition de Ligier, l'EFN aurait baissé de 25,0 millions d'euros reflétant la bonne génération de trésorerie des sociétés.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

Quatre opérations d'acquisition ou de cession ont eu lieu après la clôture de juin :

- En juillet, acquisitions de Rousselon Frères, spécialiste des articles de coutellerie, et de Scaritech, spécialiste des matériels de boulangerie et pâtisserie, permettant la constitution d'un pôle d'ustensiles des métiers de bouche autour de De Buyer.
- En septembre, cession de Sirem à un groupe d'investisseurs associé au Management de l'entreprise.
- Cession en septembre de la participation Lacroix, détenue à 6,53 % depuis 2014.

PERSPECTIVES

Le renchérissement des matières premières, les risques de ruptures d'approvisionnement et de reconfinements locaux, notamment en Asie, incitent à la prudence, mais ne conduisent pas à anticiper, à ce stade, de changement de tendance.

La solidité de l'assise financière et le niveau élevé de la trésorerie mobilisable (environ 180 millions d'euros) permettent à Edify de poursuivre sa politique d'investissement ainsi que sa stratégie d'accompagnement des sociétés en portefeuille dans leur transformation et leur 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), **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** (ustensiles de cuisine et de boulangerie-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).*

CALENDRIER

Chiffre d'affaires du troisième trimestre : 25 novembre 2021

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