

Communiqué
24 mars 2022

EXERCICE 2021

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS PAR RAPPORT AUX EXERCICES 2020 ET 2019

Données consolidées en millions d'euros	2019	2020	2021	Var. 21/20 Réal	Var. 21/20 Comp.*
Chiffre d'affaires	583,6	558,4	819,3	+46,7 %	+18,4 %
EBITDA	60,0	60,6	103,4	+70,6 %	+35,6 %
Résultat opérationnel courant	35,8	35,0	74,0	x2,1	-
Résultat net de l'ensemble	12,1	9,6	59,9	x6,2	-
Capacité d'autofinancement	44,2	46,4	77,5	+67,0 %	-
Endettement financier net**	89,6	79,6	119,5	+50,1 %	-
Actif net réévalué	438,7	444,5	625,0	+40,6 %	-

* Les variations à données comparables correspondent aux variations en termes réels retraitées de la contribution de Ligier Group, à compter du 1^{er} mars 2021, consécutive à l'entrée de la société dans le périmètre de consolidation d'Edify, et de Sirem, consécutive à sa cession le 8 septembre 2021.

** L'endettement financier inclut 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 (jusqu'à la date de cession), Thermo-Technologies, Les Usines Métallurgiques de Vallorbe, Zurflüh-Feller, Ligier Group (depuis le 1^{er} mars 2021), intégrées globalement, et Gaviota, intégrée proportionnellement.

ACTIVITE

Le chiffre d'affaires consolidé d'Edify s'élève à 819,3 millions d'euros sur l'exercice 2021, en hausse de 18,4 % à données comparables (hors contribution de Ligier Group, entité nouvellement consolidée), et de 46,7 % en termes réels, par rapport à l'exercice 2020.

Toutes les sociétés du portefeuille ont vu leur activité progresser fortement et ont dépassé significativement leur chiffre d'affaires de 2020 et 2019.

RESULTATS

L'excédent brut d'exploitation (EBITDA) consolidé est ressorti à 103,4 millions d'euros sur l'exercice 2021, en hausse de 35,6 % à données comparables et de 70,6 % en termes réels du fait de l'apport de Ligier Group. Il a représenté 12,6 % du chiffre d'affaires et gagné ainsi 1,7 point de marge par rapport à l'exercice 2020.

Toutes les sociétés ont contribué à cette performance malgré le renchérissement des matières premières et des transports.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'est établi, pour sa part, à 59,9 millions d'euros, en progression de 50,3 millions d'euros en termes réels. Il a bénéficié de plus-values provenant de la cession des participations dans Lacroix Emballages et Sirem.

SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net consolidé est passé de 79,6 à 119,5 millions d'euros sur l'exercice 2021.

Son augmentation résulte des nombreuses opérations réalisées au sein de notre portefeuille, notamment des prises de participation dans Ligier Group, Rousselon Frères, Scaritech et Siparex Associés. Retraité de ces opérations, le désendettement du portefeuille a été significatif, en dépit de l'alourdissement des besoins en fonds de roulement, du fait de l'accroissement des volumes d'affaires et de la nécessité de sécurisation des stocks de composants et de matières premières.

Par ailleurs, la ligne de crédit existante a été portée de 120 à 180 millions d'euros. La capacité d'investissement d'Edify se trouve ainsi significativement renforcée avec une trésorerie mobilisable portée à 230 millions d'euros au 31 décembre 2021.

ACTIF NET

L'actif net réévalué¹ est passé de 444,5 à 625,0 millions d'euros sur l'exercice 2021.

Son bond témoigne de la performance des sociétés réalisée sur l'exercice et de la robustesse des fondamentaux de l'ensemble des sociétés composant le portefeuille.

EVENEMENT POST-CLOTURE

Une participation minoritaire a été prise, au début de l'exercice 2022, dans la start-up K-Ryole, spécialiste des remorques électriques intelligentes pour vélos.

¹ Les participations sont réévaluées sur la base des multiples des sociétés cotées comparables et de l'actualisation des cash-flows futurs.

PERSPECTIVES

Les principaux indicateurs demeurent correctement orientés en ce début d'année. L'inflation des prix des matières premières, les ruptures d'approvisionnement et les risques de propagation du conflit ukrainien à l'économie (même si les sociétés d'Edify sont très peu présentes sur les marchés russes et ukrainiens) incitent néanmoins à la prudence, mais ne conduisent pas à anticiper, à ce stade, de changement de tendance.

Par ailleurs, la solidité de son assise financière permet à Edify de poursuivre sa politique d'investissement et de transformation des sociétés en portefeuille.

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** (composants et moteurs pour les stores et les volets roulants), **Ligier Group** (quadricycles légers pour les conducteurs sans permis) et **K-Ryole** (remorques électriques intelligentes pour vélos).*

CALENDRIER

Assemblée générale annuelle : 17 mai 2022

Chiffre d'affaires du premier trimestre : 19 mai 2022

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