

Communiqué  
23 mars 2023

## EXERCICE 2022

### LEGERE EROSION DE L'EBITDA DANS UN ENVIRONNEMENT PERTURBE

Données consolidées en millions d'euros	2021	2022	Var. 22/21 Réel	Var. 22/21 Comparable*
Chiffre d'affaires	819,3	920,1	+100,8	+98,5
EBITDA	103,4	100,2	-3,2	-4,3
Résultat Opérationnel Courant	74,0	67,4	-6,6	-6,3
Résultat net	59,9	66,0	+6,1	NS
Capacité d'autofinancement	77,5	80,6	+3,1	NS
Endettement financier net**	119,5	295,6	+176,1	NS
Actif net réévalué	625,0	505,1	-119,9	NS

\*Variations à portefeuille comparable : signifie retraitées des mouvements de périmètre (sont exclues en 2021 et 2022 Sirem et Zurflüh Feller, sociétés récemment cédées, et en 2022 Agromillora, société nouvellement acquise) et des ajustements liés à des changements de méthodes comptables

\*\* Montant incluant les compléments de prix et les différés de paiement associés aux acquisitions et cessions de participations.

#### NOTE

Le périmètre de consolidation comprend la société mère Edify et les participations dans De Buyer, les Usines Métallurgiques de Vallorbe, Ligier Group (consolidée depuis mars 2021), Pellenc, Sirem (consolidée jusqu'en septembre 2021), Thermo-Technologies et Zurflüh-Feller (consolidée jusqu'en juin 2022), intégrées globalement, ainsi que dans Agromillora (consolidée depuis mai 2022) et Gaviota, intégrées proportionnellement.

#### ACTIVITE

Le chiffre d'affaires consolidé d'Edify est ressorti à 920,1 millions d'euros sur l'exercice écoulé, en hausse de 12,3 % par rapport à 2021 et de 13,2 % à portefeuille comparable. Sa progression est d'autant plus appréciable qu'elle fait suite à une forte croissance l'année précédente et s'est inscrite dans un environnement chahuté pour plusieurs sociétés du portefeuille.

L'activité a été soutenue chez Ligier Group, Pellenc et Thermo-Technologies, qui ont enregistré de belles progressions en dépit de problèmes d'approvisionnement pour les deux premières et, par ricochet, de difficultés de production et de livraison.

La tendance a été également positive chez Gaviota, en raison notamment de l'apport des filiales nouvellement acquises, et chez Agromillora.

Les évolutions ont été, en revanche, en retrait chez De Buyer et les Usines Métallurgiques de Vallorbe, pour des motifs essentiellement contextuels. Elles ont été, en effet, affectées par les effets de base, défavorables du fait du haut niveau d'activité de l'année précédente, mais aussi, pour De Buyer, par le tassement de la consommation des ménages.

## RESULTATS

L'EBITDA consolidé est ressorti à 100,2 millions d'euros sur l'exercice, en retrait de 3,0 % par rapport à 2021 et de 4,2 % à portefeuille comparable. Son fléchissement découle à la fois du renchérissement des achats, surcoût compensé partiellement par l'ajustement des prix de vente, ainsi que du rebond des frais généraux, conséquence de l'adaptation des structures à la croissance de l'activité.

Les résultats de Gaviota et Thermo-Technologies ont progressé d'une année sur l'autre, grâce notamment à la bonne tenue de leur chiffre d'affaires.

Ligier Group et Pellenc ont, à l'inverse, des contributions qui ont reculé. Elles ont notamment été impactées par des difficultés d'approvisionnements qui ont entraîné des surcoûts en sus de l'inflation.

Les résultats De Buyer et les Usines Métallurgiques de Vallorbe sont également en retrait suite à la baisse de leur activité.

Le résultat net consolidé est ressorti à 66,0 millions d'euros incluant la comptabilisation de la plus-value dégagée lors de la cession de la participation dans Zurflüh-Feller<sup>1</sup> et des dépréciations d'actifs d'Agromillora et de Pellenc liées à des résultats et des perspectives en deçà des attentes.

---

<sup>1</sup> La participation dans Zurflüh-Feller a été cédée à un groupe d'investisseurs mené par Geneo Capital Entrepreneur et associé à l'équipe de direction de la Société.

## SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net consolidé s'élevait à 295,6 millions d'euros au 31 décembre 2022, en hausse de 176,1 millions d'euros. Cette hausse provient de trois éléments principaux : un solde des acquisitions net des cessions pour 94 M€, des investissements significatifs (environ 60 millions d'euros) et une augmentation des besoins en fonds de roulement liés à la croissance du chiffre d'affaires et à une volonté de sécuriser les stocks suite à des ruptures d'approvisionnements.

Les capitaux propres consolidés ont été portés de 395,4 à 462,6 millions d'euros. Ils représentent 1,6 fois l'endettement financier net à fin 2022.

## ACTIF NET

L'Actif Net Réévalué<sup>2</sup> est passé de 625,0 à 505,1 millions d'euros. Son recul s'explique essentiellement par un accroissement significatif de l'Endettement Financier Net et par des perspectives en retrait au regard d'un environnement économique incertain.

Le portefeuille d'Edify s'est enrichi de quelques build up réalisés au sein des sociétés et de l'entrée au capital d'Agromillora, spécialisée dans la production et la distribution de plants pour l'agriculture. Cette opération financée en partie grâce à la cession de la société Zurflüh-Feller confirme la volonté d'Edify d'investir dans l'agriculture de demain.

## PERSPECTIVES

Edify réaffirme sa volonté de poursuivre sa politique d'investissement ainsi que d'accompagner les sociétés en portefeuille dans leur transformation et leur développement.

La trésorerie mobilisable d'Edify à fin 2022 est de l'ordre de 180 millions d'euros.

## PROFIL

*Edify est une holding industrielle. Son portefeuille est constitué de participations majoritaires et minoritaires dans des ETI et PME industrielles, françaises, espagnoles et suisse, à savoir **Gaviota** (composants et moteurs pour les stores et les volets roulants), **Pellenc** (matériels et outils électroportatifs pour la viticulture, l'oléiculture et les espaces verts), les **Usines Métallurgiques de Vallorbe** (limes et outils de précision pour les industries bijoutière, horlogère, forestière, automobile et aéronautique), **De Buyer** (ustensiles de*

---

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

*cuisine et de boulangerie-pâtisserie), **Ligier** (quadricycles légers pour les conducteurs sans permis), **Thermo-Technologies** (fils de haute technicité et revêtements des surfaces de métaux précieux par procédé chimique ou électrolytique), **K-Ryole** (remorques électriques intelligentes pour vélos) et **Agromillora** (producteur et distributeur de plants pour l'agriculture).*

### **CALENDRIER**

*Tenue de l'assemblée générale annuelle : 23 mai 2023*

*Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre : 25 mai 2023*

### **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](http://www.edify-investmentpartner.com)