

Communiqué

30 mars 2017

## COMPTES DE L'EXERCICE 2016

### FORTE PROGRESSION DE L'EBITDA (+43 %) et de l'ANR (+20 %)

Données consolidées en millions d'euros	2016	2015 <sup>(1)</sup> (proforma 12 mois)
Chiffre d'affaires	413,7	361,3
EBITDA	52,6	36,9
Résultat opérationnel courant	36,6	23,6
Résultat opérationnel	27,5	29,4
Résultat net	16,3	17,0
Capacité d'autofinancement	39,9	26,5 <sup>(2)</sup>
Endettement financier net	22,6	22,9
Actif net réévalué	385,4	321,5

(1) Les comptes de 2015 proforma sur 12 mois ont été reconstitués en raison du caractère exceptionnel de l'exercice (durée de 14 mois).

(2) La capacité d'autofinancement de 2015 a fait l'objet d'un ajustement négatif de 7,9 M€ portant sur l'annulation d'une reprise de Badwill. Cet ajustement est un élément calculé, il n'a pas d'impact sur la trésorerie.

### RAPPEL

Les comptes consolidés d'Edify sont établis conformément aux normes luxembourgeoises. Ils résultent des intégrations globales de Zurflüh-Feller, Sirem, Pellenc, les Usines Métallurgiques de Vallorbe et de Buyer, de l'intégration proportionnelle de Gaviota-Simbac et des mises en équivalence de La Buvette et Ligier.

### ACTIVITE

Le chiffre d'affaires de l'ensemble consolidé est ressorti à 413,7 millions d'euros sur l'exercice écoulé, en hausse de 14,5 % en termes réels et de 8,1 % à périmètre et taux de change comparables<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> La société de Buyer a été acquise en juillet 2015 et la société Profilmar, filiale de Zurflüh-Feller, en octobre 2015.

Les progressions les plus sensibles ont été enregistrées chez Pellenc, grâce notamment au succès des nouveaux outils électroportatifs, chez de Buyer et Zurflüh-Feller, en particulier à l'international, ainsi que chez Gaviota-Simbac, dans le domaine des stores et des accessoires pour volets roulants.

## RESULTATS

L'EBITDA de l'ensemble consolidé s'est inscrit en hausse de 43 % sur l'exercice, à 52,6 millions d'euros, et a progressé de 2,5 points par rapport au chiffre d'affaires (12,7 % contre 10,2 %). Cette croissance témoigne d'une amélioration sensible au sein de chacune des participations et s'explique à la fois par le dynamisme de l'activité, source d'une meilleure absorption des coûts fixes, et par une bonne maîtrise des principaux postes de charges.

Le résultat opérationnel courant est ressorti, pour sa part, en progression de 55 %, à 36,6 millions d'euros. Le résultat net s'est inscrit, en revanche, en retrait de 4,1 %, à 16,3 millions d'euros, à cause de l'incidence négative de la variation des éléments non courants : Il a, en effet, supporté, selon l'application des normes comptables, une charge exceptionnelle de 3,0 millions d'euros sur l'année écoulée, au titre d'un complément de prix sur une participation<sup>2</sup>, alors qu'il avait bénéficié d'un profit exceptionnel de 7,3 millions d'euros sur le précédent exercice, du fait de la reprise d'un badwill.

## SITUATION FINANCIERE

L'endettement financier net de l'ensemble consolidé est resté quasiment stable sur l'exercice compte tenu d'investissements opérationnels élevés et de la prise de participation dans Ligier. Il se limitait ainsi à 22,6 millions d'euros à la fin décembre, et se comparait à une situation nette de 262,5 millions d'euros et à une capacité d'autofinancement de 39,9 millions d'euros.

La ligne de crédit confirmée, d'un montant de 63,0 millions d'euros, est toujours disponible et donc mobilisable pour de futurs investissements.

## ACTIF NET

L'actif net réévalué ressortait à 385,4 millions d'euros<sup>3</sup> au total et à 79,3 euros par action à la fin décembre, en progression de 19,9 % par rapport à fin décembre 2015, signe de la solidité du portefeuille et du potentiel des différentes participations.

---

<sup>2</sup> Le complément de prix dû aux anciens actionnaires de Pellenc a été apprécié essentiellement du fait des excellentes performances de la société.

<sup>3</sup> L'actif net réévalué communiqué ne tient pas compte de la décote de holding. Il résulte de la combinaison des méthodes de valorisations usuelles (capitalisation sur la base des multiples des sociétés cotées comparables, actualisation des cash-flows futurs).

## PERSPECTIVES

La stratégie demeure inchangée. Elle a toujours pour priorités l'accompagnement des sociétés existantes dans leur développement et l'adaptation de leur business model, et la dynamisation du portefeuille par l'étude de nouvelles prises de participations.

L'expérience accumulée au cours des dernières années, associée à la solidité de l'assise financière, permet d'envisager des investissements d'importance croissante à l'avenir.

## 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 industrielles, françaises, espagnole et suisse, à savoir **Zurflüh-Feller** (accessoires et systèmes pour les volets roulants et les fermetures industrielles), **Sirem** (solutions motorisées pour la balnéothérapie, les piscines et les tanks à lait), **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), **Gaviota-Simbac** (composants et moteurs pour les stores et les volets roulants), **La Buvette** (matériels pour l'abreuvement et l'élevage animal), **Ligier** (quadricycles légers pour les conducteurs sans permis), et **Lacroix Emballages** (emballages pour les produits laitiers solides).*

## CALENDRIER

*Tenue de l'Assemblée Générale sur les comptes annuels : 18 mai 2017*

*Publication du chiffre d'affaires du premier trimestre : 22 mai 2017*

## 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)*