



Présentation Investisseurs

septembre 2020



Speakers



Marc LE FLOHIC
Président



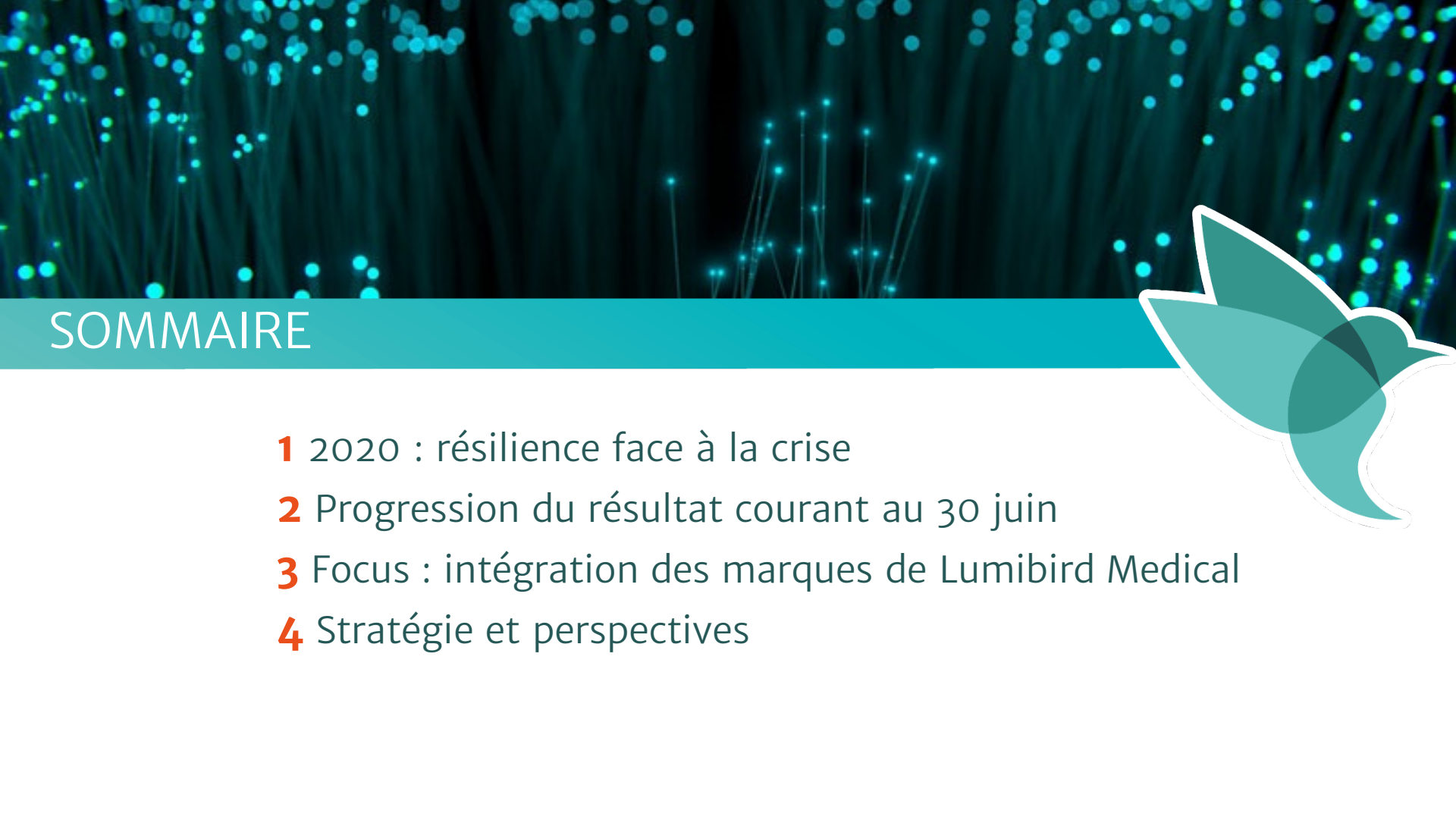
Jean-Marc GENDRE
Directeur Général Délégué



Aude NOMBLOT-GOURHAND
Secrétaire Générale & Directrice
Administrative et financière



Pierre VALLALTA
Conseil stratégique & Financier



SOMMAIRE

- 1 2020 : résilience face à la crise
- 2 Progression du résultat courant au 30 juin
- 3 Focus : intégration des marques de Lumibird Medical
- 4 Stratégie et perspectives



2020 : RÉSILIENCE FACE À LA CRISE



Rappel : leader européen du laser, présent mondialement



Lumibird exporte ses solutions
dans plus de 100 pays



7 sites de production

Bozeman (USA), Lannion,
Les Ulis, Clermont-Ferrand, Le Barp (France),
Ljubljana (Slovénie), Adelaïde (Australie)

70%

Part du CA export

151,7 m€

CA pro forma 2019

23,7 m€

EBE pro forma 2019

15,6%

Marge EBE pro forma 2019

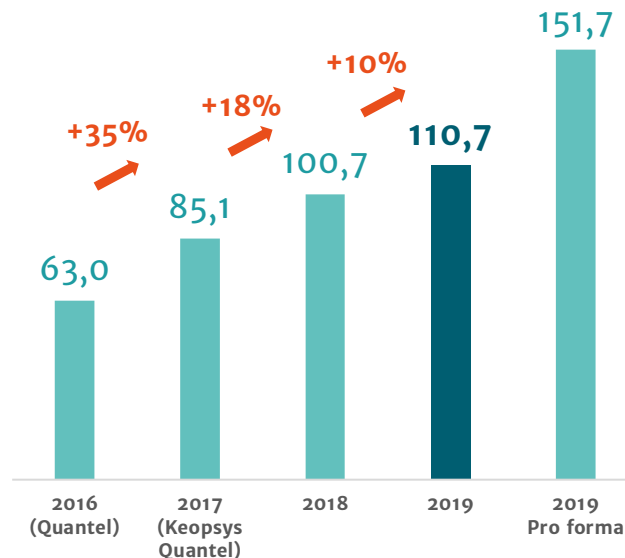
800

Effectif moyen pro forma 2019

9,5 m€

Dépense R&D 2019

Une dynamique de
croissance continue



Pro forma : intégrant Ellex au 1^{er} janvier 2019

Impact COVID-19



Plan de continuité pendant la période de confinement depuis Mars

- Continuité d'activité sur l'ensemble des sites du groupe
- Maintien de 70% des capacités en mars-mai, retour à 100 % à mi-juin
- Equipes R&D focalisées sur les projets moyen-terme à plus fort potentiel

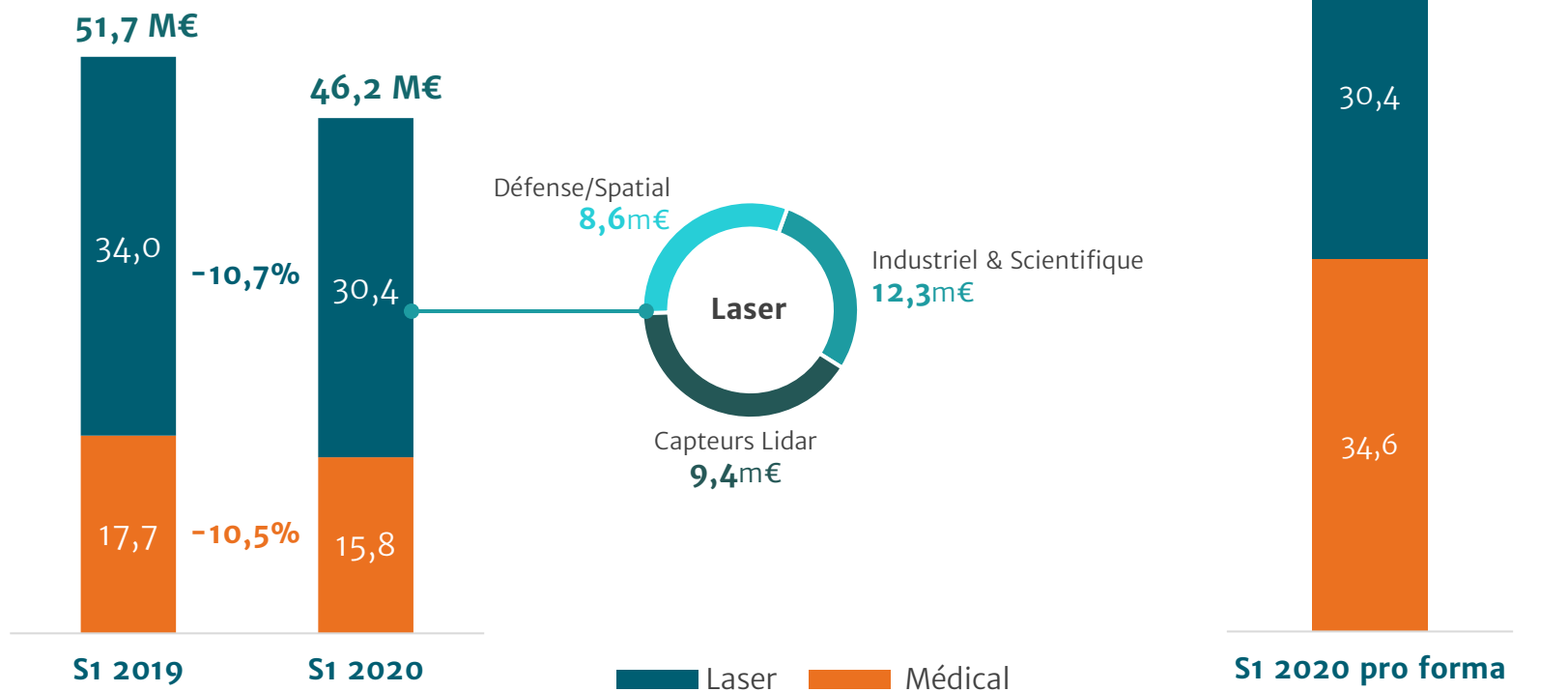
Des marchés majoritairement résilients

- Défense, Médical
- Pas d'annulations de commandes à ce stade
- Certaines zones en phase de redémarrage (Asie)

Gestion dans un environnement de crise

- Ajustement des charges
- Sécurisation des cash-flow
- Situation financière solide

S1 2020 : recul limité à -10,5%

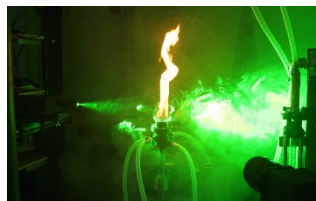


Pro forma : intégrant Ellex au 1^{er} janvier 2020

Faits marquants S1 2020



PÔLE LASER



Industriel & Scientifique
12,3 M€ (-8,0%)



Capteurs LiDAR
9,4 M€ (+7,2%)



Défense / Spatial
8,6 M€ (-27%)

- Activité freinée par la fermeture des universités
- Poursuite des livraisons sur les intégrateurs écrans plats

- Performances contrastées
- Dynamisme de Halo-photonics
- Ralentissement des clients européens sur Q2
- Livraison de gros contrats USA à des intégrateurs
- Poursuite de la mise en œuvre du pôle dédié systèmes LIDAR avec une nouvelle gamme produit

- Plannings d'exécution sur les contrats historiques
- Montée en charge progressive sur les nouveaux contrats
- Fort niveau d'interaction et de cotation avec les acteurs de Défense

PÔLE MEDICAL



Diagnostic (échographie)

15,8 M€ (-16,2%)



Traitement (laser)

- Annulation des grands congrès d'ophtalmologie européens
- Fort ralentissement en Amérique Latine et Etats-Unis
- Bon carnet de commandes à fin juin

PROGRESSION DU RÉSULTAT COURANT AU 30 JUIN : AMÉLIORATION DES MARGES

Faits marquants finance



COMPTE DE RESULTAT

Effets conjoncturels défavorables :

- Repli de l'activité
- Fraude aux moyens de paiement

Effets structurants favorables :

- Effet positif de l'intégration verticale (Halo-Photonics, Optotek)
- Amélioration du taux de marge :
 - Cycle de production favorable sur les contrats Défense
 - Optimisation du mix-produit sur les activités laser
 - Produits à plus forte valeur ajoutée en Médical
- Baisse des charges externes renforcée dans le contexte de crise sanitaire

SITUATION FINANCIERE

Préservation de la flexibilité financière :

- Augmentation de capital (35,6 M€)
- Mise en place de nouvelles lignes (26,7 M€)
- Endettement financier net 10,6 M€ / trésorerie active 77,4 M€

Concrétisation de l'acquisition d'Ellex :

- Intégration au 30/06/2020 – effet bilantiel de 5,6M€ hors décaissement du prix (dont 28,9 M€ de Goodwill provisoire)
- décaissement net de 53,3 M€ financé par la trésorerie d'ouverture (25,4 M€) et par tirage sur la ligne d'acquisition dédiée (29,9 M€)

Chiffres clés S1 2020



En M€	S1 2019	S1 2020	Variation en valeur	Variation en %
Chiffre d'affaires	51,7	45,8	-5,9	-11,5%
Marge brute	30,6	30,4	-0,2	-0,7%
%	59,2%	65,5%		
EBE⁽¹⁾	6,7	7,6	+0,9	+13,3%
%	13,0%	16,7%		
ROC	2,6	2,9	+0,3	+9,7%
%	5,1%	7,1%		
RO	2,6	(2,1)	-4,7	-184%
Résultat financier	(0,3)	(0,5)	-0,2	+59,7%
Impôts	(0,4)	0,7	+1,1	+264%
Résultat net	1,8	(1,9)	-3,7	-206%
%	3,5%	-4,2%		
Marge Brute d'autofinancement (MBA)	6,5	2,7	- 3,8	-58,7%
Capex industriels décaissés nets	7,7	5,6	-2,1	-35,0%
Endettement financier net	(7,3)	10,6	+17,9	-

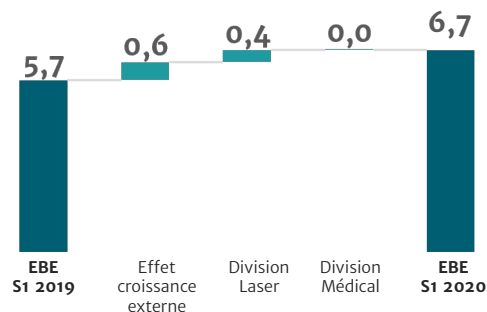
(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond à la valeur ajoutée du Groupe, majorée des subventions versées au résultat et déduction faites des impôts et taxes et versements assimilés ainsi que des charges de personnel

Résultat opérationnel courant par division

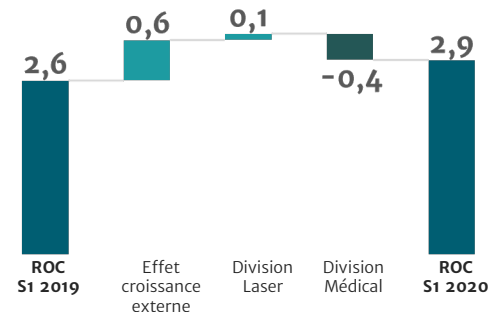


En M€	S1 2019			S1 2020		
	Laser	Médical	TOTAL	Laser	Médical	TOTAL
Chiffre d'affaires	34,0	17,7	51,7	30,0	15,8	45,8
Marge brute	20,6	10,0	30,6	20,5	9,9	30,4
%	60,6%	56,5%	59,2%	68,3%	62,6%	65,5%
EBE ⁽¹⁾	4,7	2,0	6,7	5,7	2,0	7,6
%	14,0%	11,2%	13,0%	18,9%	12,4%	16,7%
ROC	1,6	1,0	2,6	2,3	0,6	2,9
%	4,8%	5,8%	5,1%	7,7%	3,8%	7,1%

Evolution de l'EBE (en M€)



Evolution du ROC (en M€)

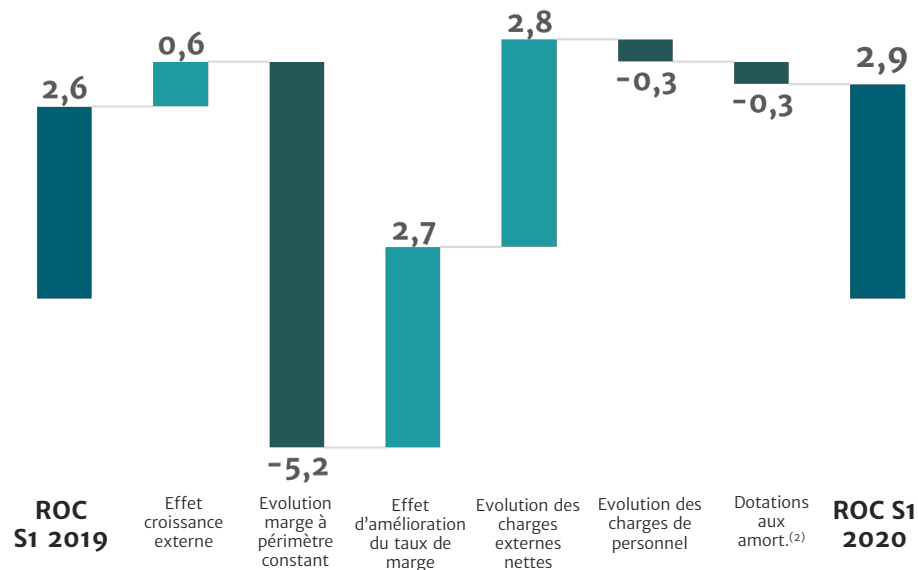


(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond à la valeur ajoutée du Groupe, majorée des subventions versées au résultat et déduction faites des impôts et taxes et versements assimilés ainsi que des charges de personnel

Evolution du ROC par nature (en M€)



Evolution du ROC par nature (en M€)



En M€	TOTAL	Laser	Medical
ROC S1 2019	2,6	1,6	1,0
ROC activités acquises en 2019	+0,6	0,6	Ns
Evolution marge à périmètre constant	(2,5)	(1,3)	(1,2)
Baisse charges externes nettes	+2,8	+1,6	+1,2
Progression des charges de personnel	-0,3	-	(0,3)
Dotations aux amortissements	-0,3	(0,2)	(0,1)
ROC S1 2020	2,9	2,3	0,6

En M€	TOTAL	Laser	Medical
Evolution Marge à périmètre constant	(2,5)	(1,3)	(1,2)
Dont effet de la variation de l'activité	(5,2)	(3,6)	(1,6)
Dont effet d'amélioration du taux de marge	+2,7	+2,3	+0,4

Du ROC au résultat net (Pdg)



En M€	S1 2019	S1 2020	Variation en valeur
ROC	2,6	2,9	+0,3
RO	2,6	(2,1)	-4,7
Résultat financier	(0,3)	(0,5)	-0,2
Impôts	(0,4)	0,7	+1,1
Résultat net	1,8	(1,9)	-3,7

- RO – impact d'éléments non récurrents :** - 5,1 M€
- *Impact de la Fraude aux moyens de paiement :* - 4,0 M€
 - *Coût « Effet de périmètre » :* - 0,9 M€
 - *Divers :* - 0,2 M€

Résultat financier – Effet de la politique de financement :

L'évolution du résultat financier est en lien :

- avec la hausse de la dette financière brute moyenne (58,9 M€ sur 2020 / 26,5 M€ 2019)
- dans un contexte de stabilité du taux annualisé de la dette financière brute (0,94% sur 2020 / 0,95% sur 2019)

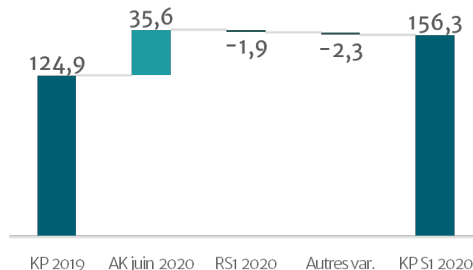
Bilan au 30 juin 2020



ACTIF en M€	30/06/2020	Dont Entrée Ellex	31/12/2019
Actifs non courants	134,8	43,3	90,5
Goodwill	69,3	29,8	40,1
Immo. incorporelles	35,8	7,3	27,7
Immo. corporelles	20,8	6,1	13,9
Autres actifs non courants	8,9	0,1	8,8
Actif courants	160,8	(31,1)	103,3
Stocks	43,1	11,3	26,3
Clients	28,0	8,8	21,9
Autres	11,2	2,1	4,9
Trésorerie	78,6	(53,3)	50,3
TOTAL ACTIF	295,6	12,2	193,8

PASSIF en M€	30/06/2020	Dont Entrée Ellex	31/12/2019
Capitaux propres	156,3		124,9
Passifs non courants	92,4	1,8	34,5
Passifs financiers non courants	81,7	0,8	25,0
Provisions non courantes (yc ID)	2,9	0,3	2,5
Autres passifs non courants	7,7	0,7	6,9
Passifs courants	46,9	10,4	34,3
Passifs financiers courants	7,5	0,6	17,5
Provisions courantes	1,0	0,3	0,7
Autres passifs courants	38,4	9,5	16,2
TOTAL PASSIF	295,6	12,2	193,8

	31/12/19	30/06/20
DFB (hors trésorerie passive)	30,8	88,4
Trésorerie passive	1,3	0,8
Trésorerie active	-50,3	-78,6
Trésorerie	-49,0	-77,8
DFN	-18,2	10,6



	31/12/19	30/06/20	Var.
Stocks	26,3	31,3	-5,0
Créances/dettes opérationnelles	7,9	6,0	1,9
Dettes / Acq actifs	-6,7	-6,7	/
Autres créances/dettes	-2,0	-2,4	-0,4
BFR à périmètre constant	22,5	28,2	- 3,5
Autres variations (non cash)	-	0,5	- 0,5
Entrée de périmètre Ellex	-	12,0	+12,0

Génération de cash-flow maîtrisée



En M€	2019	S1 2019	S1 2020
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	19,9	6,5	2,7
Variation du BFR	-0,1	-7,8	-3,5
Impôts décaissés	-0,3	-0,2	-
Cash flow Opérationnel	19,5	-1,4	-0,8
Flux nets sur les Capex industriels	-11,0	-7,7	-5,0
investissements financiers (dont croissance externe)	- 6,1	-	54,0
Cash flow lié aux capex	-17,1	-7,7	-59,0
Solde avant Financement	2,4	-9,1	-59,8
Augmentation de capital	24,6	24,6	35,6
Autres variations des fonds propres	0,7	0,0	-1,4
intérêts bancaires décaissés	-0,6	-0,3	-0,5
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	4,3	1,3	55,2
Cash flow financement	28,9	25,4	88,7
CASH FLOW TOTAL	31,2	16,3	28,9
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	17,6	17,6	49,0
Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)	49,0	33,8	77,7

Dont :

- Impact Fraude : -4,0 M€

Immeuble QUANTEL MEDICAL	0,8
Installations techniques	1,0
Frais de développement	3,2

Total Capex industriels 5,0

Dont :

- Opération Ellex : 53,3 M€

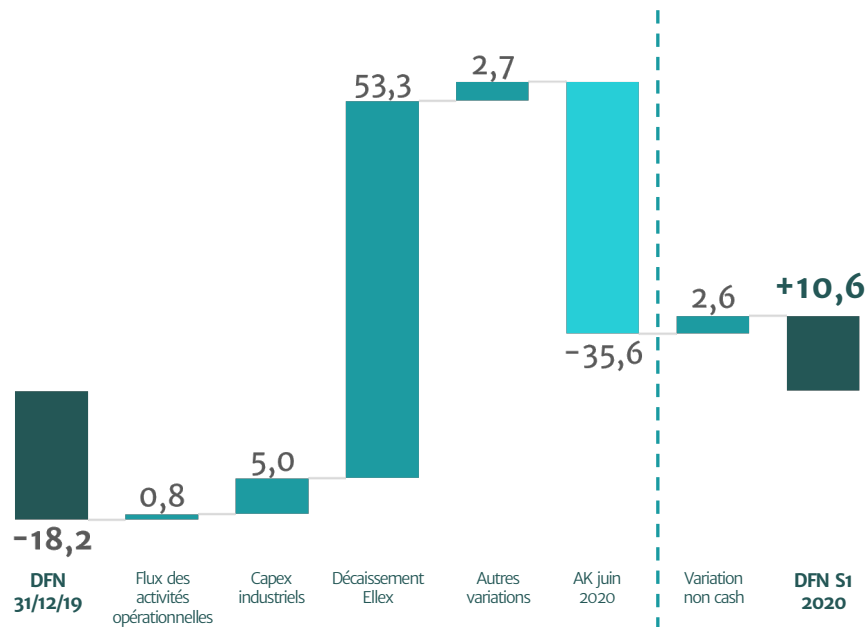
Dont :

- Tirage ligne d'acquisition : 29,9 M€
- Tirage ligne financement Capex : 0,8 M€
- Ligne PGE (France+USA) : 15,9 M€
- Lignes BPI : 10,0 M€
- Remboursements : - 1,4 M€

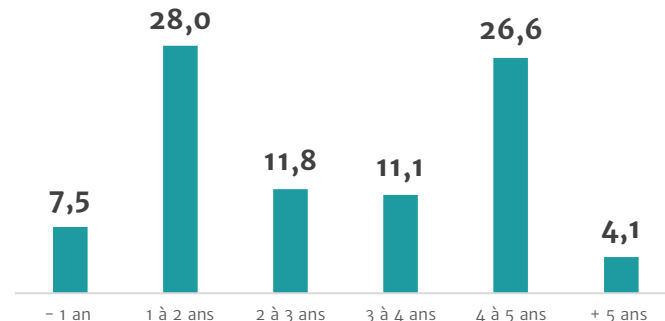
Une situation financière saine



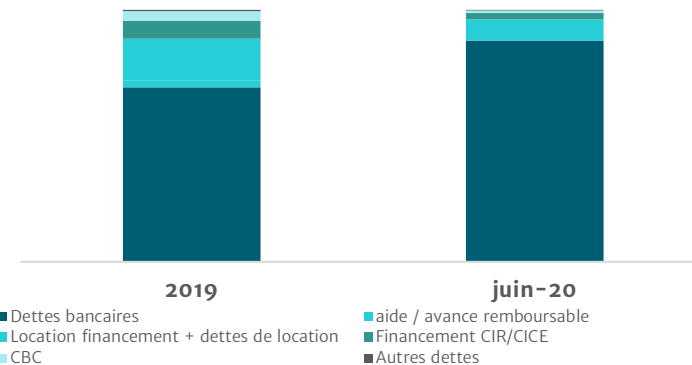
Evolution de la dette financière nette



Plan d'amortissement de la dette brute (en M€)



Dettes financière brute par nature



Informations financières pro forma S1 2020

(non auditées) / compte de résultat



Au 30/06/2020 (en M€)	Lumibird	Ellex	Pro forma
Chiffre d'affaires	45,8	19,7	65,5
Marge sur achats consommés	30,4	10,8	41,2
%	66,3%	54,7%	62,9%
EBE ⁽¹⁾	7,6	2,4	10,0
ROC	2,9	1,4	4,3

(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond à la valeur ajoutée du Groupe, majorée des subventions versées au résultat et déduction faites des impôts et taxes et versements assimilés ainsi que des charges de personnel



FOCUS : INTEGRATION DES MARQUES DE LUMIBIRD MEDICAL



OPTOTEK
medical



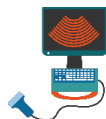
Un acteur majeur des traitements par laser et du diagnostic échographique en ophtalmologie

2 principaux métiers

Lasers de traitement



Echographies de diagnostic



4 Domaines d'expertise

Glaucome

Cataracte

Pathologies de la rétine

Sécheresse oculaire

- > Des positions concurrentielles historiques fortes
- > Plus de 80 000 équipements installés à ce jour

Réseau commercial mondial



> 50% de ventes directes

3 sites de production

Clermont-Ferrand
Ljubljana
Adélaïde

Produits
finis

52,9%
du CA Pro Forma
2019

+138% vs 2018

Un acteur de référence auprès des praticiens du monde entier

Les synergies entre les marques

Au service de la croissance et de la rentabilité



Pôle Médical



1

Partage des ressources de R&D et de production



2

Démarche de recherche clinique commune pour mieux connaître et anticiper les besoins des ophtalmologistes



3

Combinaison de présences locales fortes et d'une culture de la distribution éprouvée (110 distributeurs partenaires)



4

Un portefeuille de marques fortes et des savoir-faire complémentaires sur le marché de l'ophtalmologie



5

Synergies d'intégration Groupe sur les fonctions achats et support (RH, IT et finance)



Point d'étape sur l'intégration d'Ellex

Mise en œuvre des synergies à Closing+0



Synergies & Intégrations



Commerciales et marketing

- Force de vente unique sur les marchés en direct France et USA dès juillet
- Fermeture des filiales non rentables
- Présence commune sur les événements
- Rationalisation des réseaux de distribution
- Rationalisation du management des ventes

Techniques

- Management commun des équipes de R&D
- Implémentation de solutions techniques communes « évidentes »
- Négociation commune vis-à-vis de fournisseurs importants et communs

<< Ellex Machine Shop >>

- EMS : usinage intégré de pièces à haute valeur ajoutée
- Intégration immédiate à la stratégie d'achat Groupe

Reporting financier Groupe

- Remontée quotidienne de l'ensemble des informations financières



Et mise en œuvre des économies d'échelle

A detailed view of a robotic arm in a cleanroom environment. The arm is silver and extends from the left towards the center. It is surrounded by numerous small, rectangular components and circular parts scattered across a light blue surface. In the background, a person wearing a blue cleanroom suit and a white mask is visible. The overall scene suggests a high-precision manufacturing or research environment.

PERSPECTIVES

STRATEGIE & PERSPECTIVES

A stylized graphic of three overlapping teal leaves, positioned in the bottom right corner of the slide. The leaves are layered, with the topmost leaf being the most prominent, and the others partially visible behind it. They have a white outline and a teal fill.

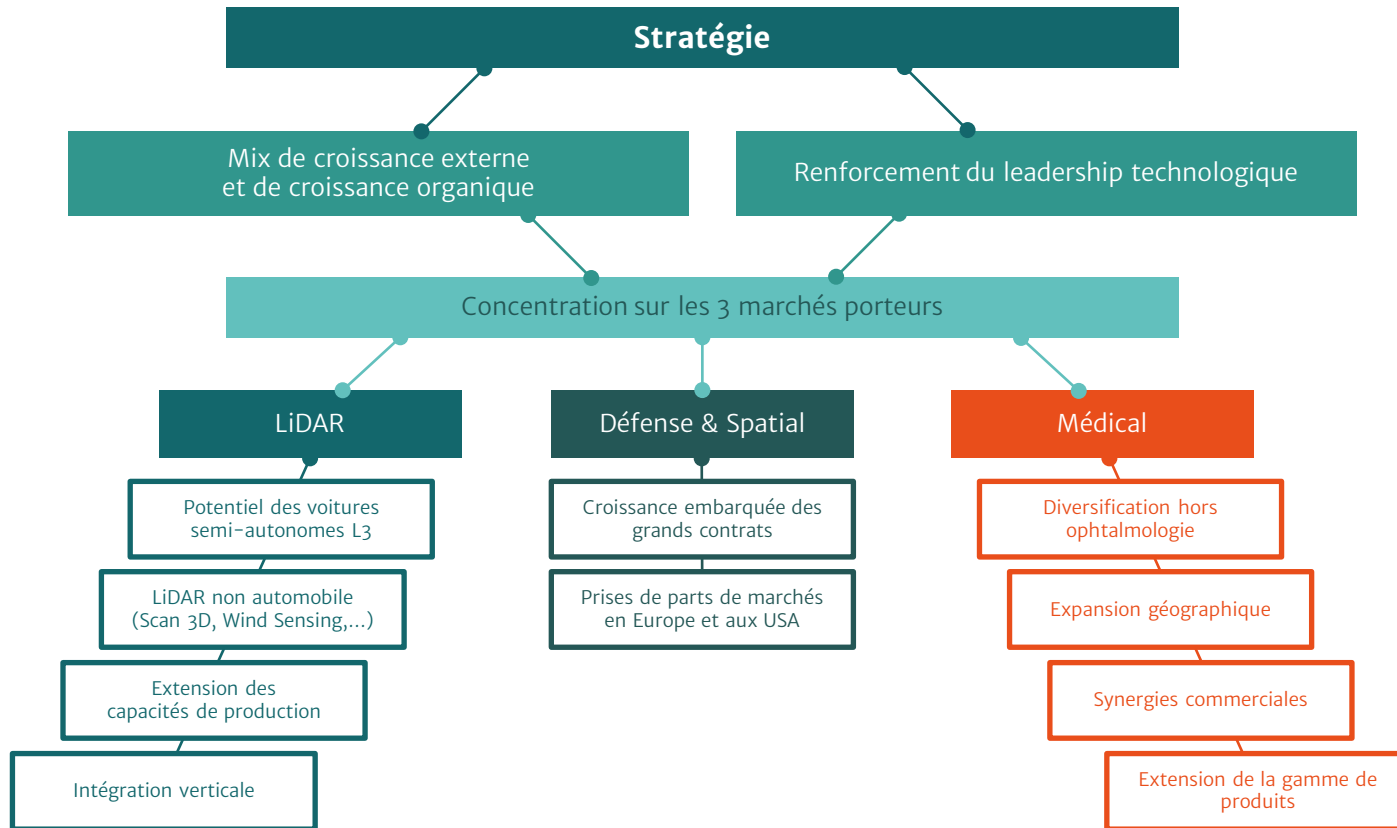
Une stratégie long-terme de croissance organique et externe



Ambition de leadership, tant technologique que commercial, dans le secteur Laser et dans le secteur Médical :

- renforcement dans le marché de l'ophtalmologie – diagnostic et traitement – avec une présence mondiale renforcée ;
- renforcement dans les marchés Lidar pour accompagner les développements des marchés des véhicules autonomes, de l'éolien et du scan 3D ;
- renforcement dans le secteur spatial et le secteur de la défense pour accompagner l'évolution du secteur en Europe et en Amérique du Nord.

Objectifs stratégiques





ANNEXES



Repères boursiers



Cours au 21/09/2020 10,50 €
Capitalisation au 21/09/2020 236 M€
Cotation Compartiment B
Eligibilité PEA, PEA/PME, SRD long-only

Répartition du capital



Performance du titre depuis Janvier 2017



Informations financières pro forma 2019

(non auditées) / compte de résultat



Au 31/12/2019 (en M€)	Lumibird	Ellex	Pro forma
Chiffre d'affaires	110,7	40,9	151,7
Marge sur achats consommés	67,1	22,3	89,5
%	60,6%	54,5%	59,0%
Charges externes	(14,0)	(7,6)	(21,6)
Charges de personnel	(32,2)	(12,2)	(44,4)
Autres charges ou subventions	0,1	0,3	0,3
EBE⁽¹⁾	21,0	2,7	23,7
Amortissements	(8,2)	(2,4)	21,6
Provisions et autres charges opérationnelles nettes	(0,5)	0,3	(0,1)
ROC	12,3	0,6	12,9

(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond à la valeur ajoutée du Groupe, majorée des subventions versées au résultat et déduction faites des impôts et taxes et versements assimilés ainsi que des charges de personnel

Informations financières pro forma 2019

(non auditées) / bilan



Au 31/12/2019 (en M€)	Lumibird	Ellex	Financement	Regroupement	Pro forma
Total bilan	193,8	44,0	22,6	(26,0)	234,4
Capitaux propres	124,9	26,0	3,0	(26,0)	124,9
Endettement financier brut	32,1	8,6	22,6	-	63,2
Trésorerie	50,3	7,0	22,6	(62,5)	17,3

Endettement financier net pro forma au 31/12/2019

Au 31/12/2019 (en M€)	Non courant	Courant	Total
Dettes bancaires	50,0	2,1	52,1
Crédit-bail et contrats de location	4,6	2,0	6,6
Autres dettes	1,4	3,1	4,5
Endettement financier brut	56,0	7,2	63,2
Trésorerie et Equivalent de trésorerie	-	(17,3)	(17,3)
Endettement financier net	56,0	(10,1)	46,0

Dettes d'acquisition

Au 31/12/2019 (en M€)	
Optotek	5,1
Ellex laser et ultrason	29,9
Total dette d'acquisition	35,0
Intérêt ⁽¹⁾	EURIBOR 3M + 1,65%
Rbt à partir de déc. 2020	5 annuités égales
Ratio de levier ⁽²⁾ : <3 au 31/12/19 (<2 au 31/12/22)	-1,1 (+1,7 en pro forma) au 31/12/19
Ratio de couverture ⁽³⁾ : > 1	3,3 (indisponible en pro forma) au 31/12/19

(1) Mise en place d'une couverture de taux à 100% au 31.12.20

(2) ratio de levier : endettement net consolidé / EBE consolidé

(3) ratio de couverture : cash-flow net consolidé / service de la dette