

Résultats annuels 2020

Mars 2021



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

Points clés de l'année

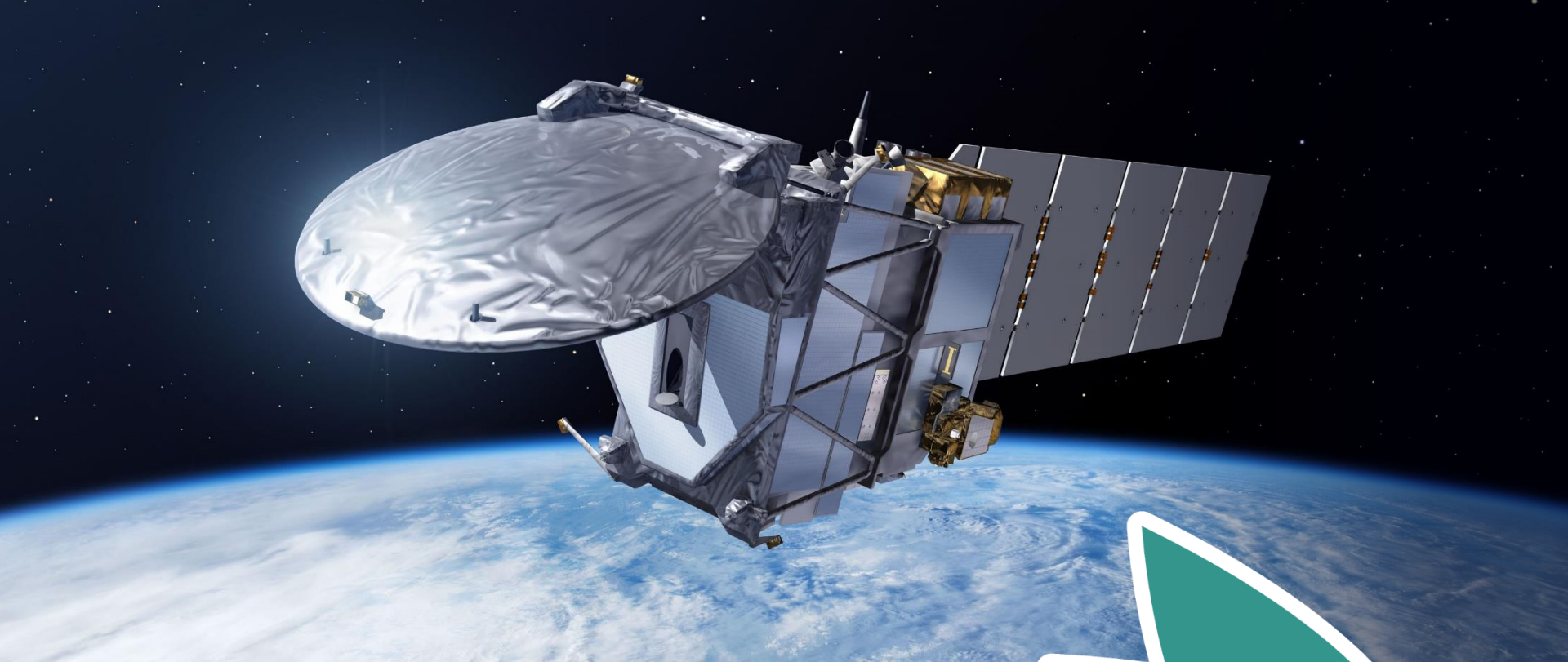


Résilience face à la crise

- **Chiffre d'affaires** conforme aux attentes
- **Rentabilité solide**
11% de marge opérationnelle

Croissance externe

- **Poursuite de la stratégie** Ellex / Essmed
- **Activation des synergies** sur le nouveau périmètre



RAPPEL: LUMIBIRD AUJOURD'HUI



Offrir des solutions laser innovantes



1 Le laser est crucial pour le développement des technologies de demain

- Puissance
- Portée
- Précision

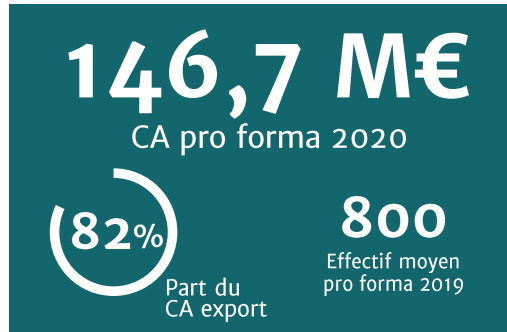
2 LUMIBIRD maîtrise les technologies laser pour offrir les solutions adaptées aux besoins

- **Photonique :**
4^{ème} révolution axée sur les capteurs
- **Medical :**
innovation permanente pour répondre aux enjeux cliniques et démographiques

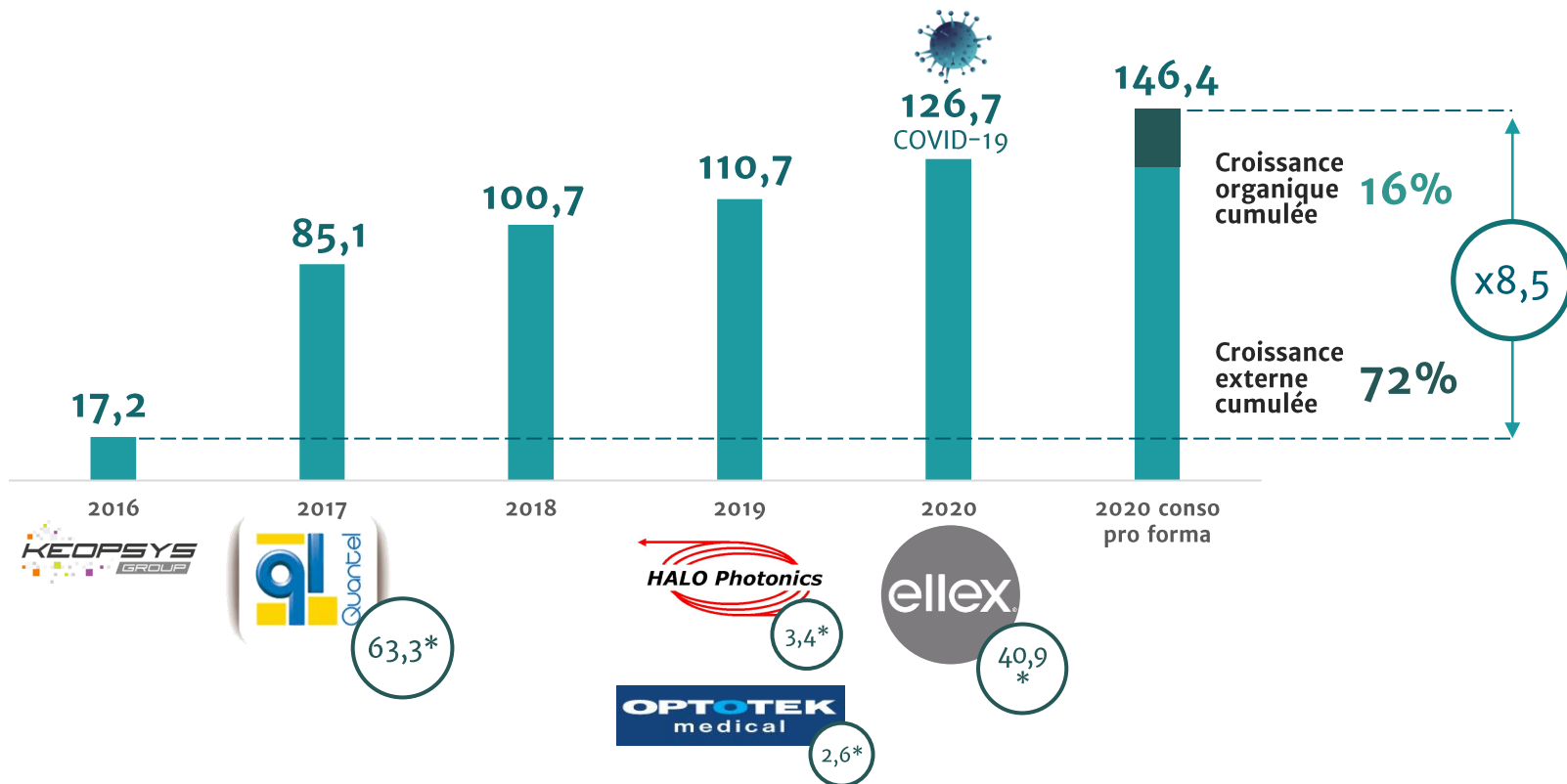
3 Intégration et industrialisation pour préserver le leadership technologique et la compétitivité

- R&D
- Innovation industrielle
- Croissance externe

Un leader européen du laser présent dans le monde entier



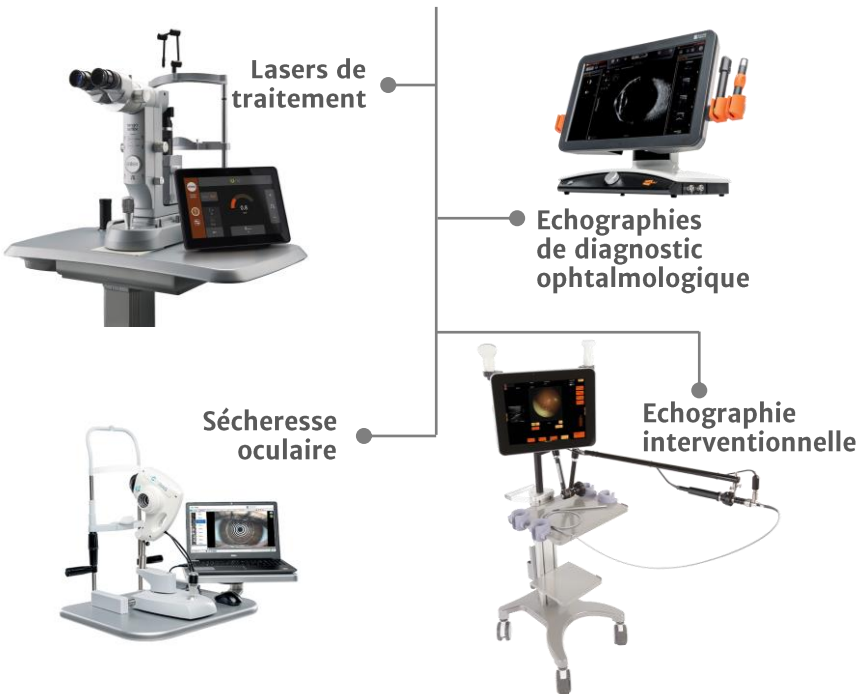
Un historique de croissance rentable et d'intégrations réussies



* CA N-1 avant intégration (en M€)

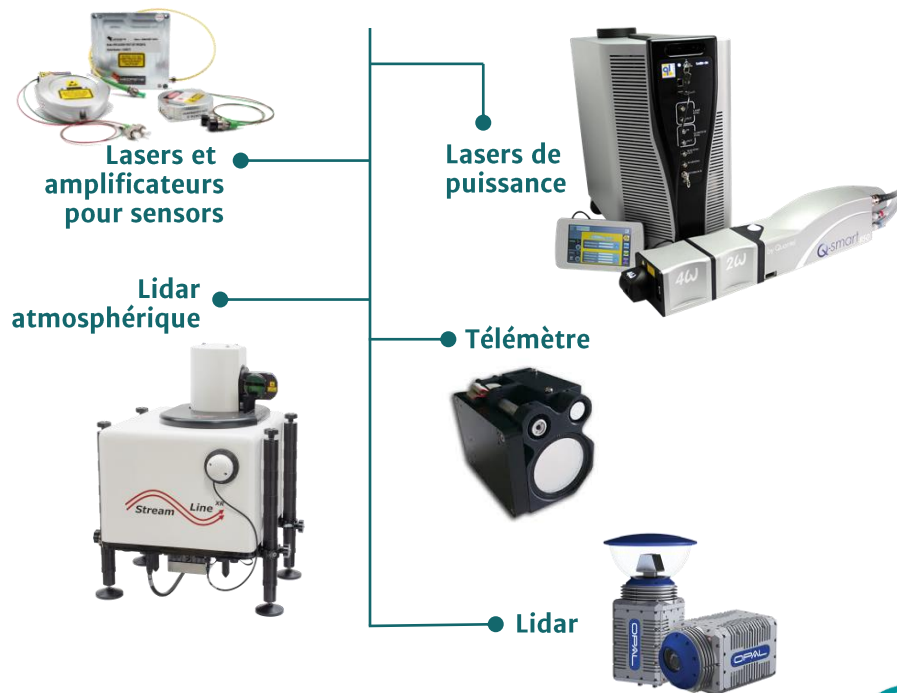
MEDICAL

Conception, fabrication et commercialisation d'équipements médicaux



PHOTONIQUE

Conception, fabrication et commercialisation de lasers et de systèmes lasers

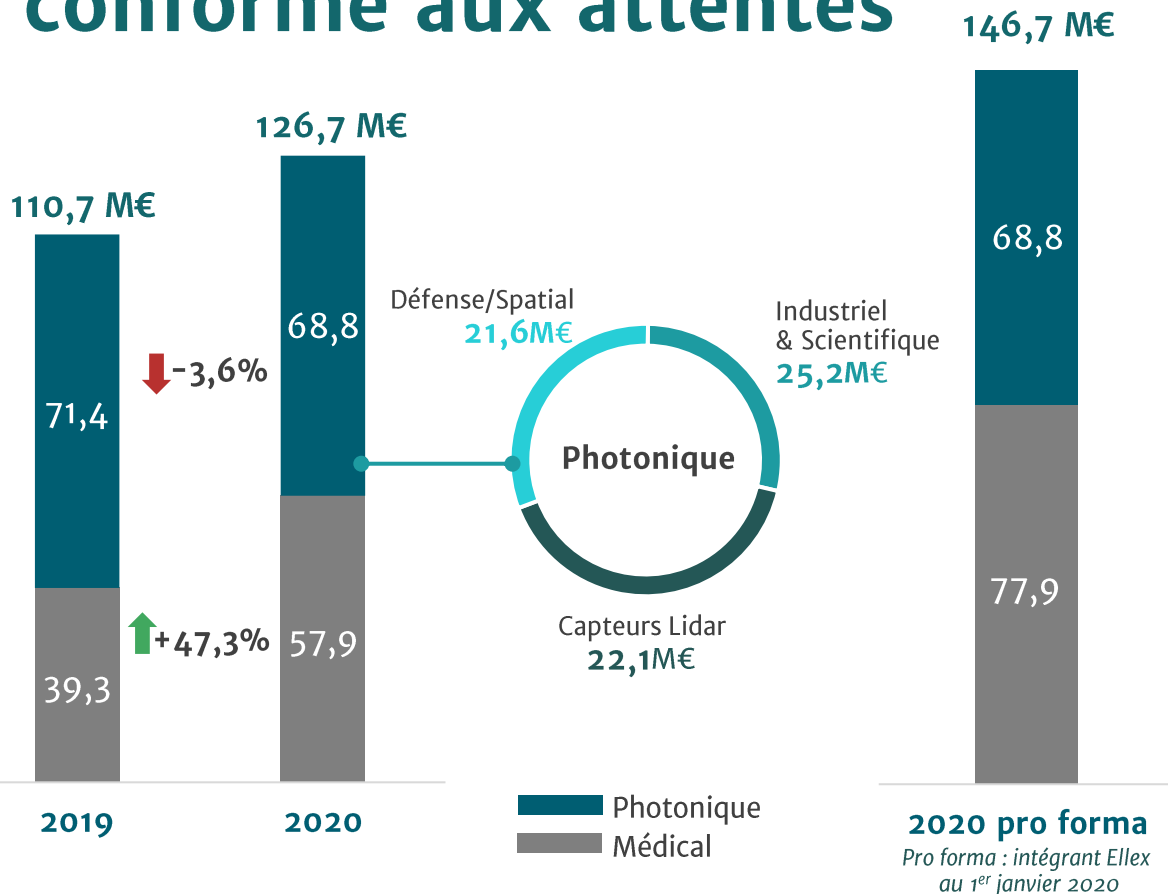




2020 : RÉSILIENCE FACE À LA CRISE



Progression du CA 2020 conforme aux attentes



- **Bonne résilience du périmètre historique**

- Repli modéré de -9.7%

- **Scientifique/industriel**

- Bonne résistance grâce au FPR qui compense la fermeture des centres de recherche

- **Defense/Spatial**

- Impact contrat LMJ
- Progression Defense/Spatial hors LMJ
- Reprise de la croissance organique au T4 : +6.8 %

- **Lidar**

- Retour en dév. pour nouvelle génération ADAS
- Reprise de la croissance organique au T4 (+15,4% hors Halo Photonics)

- **Medical**

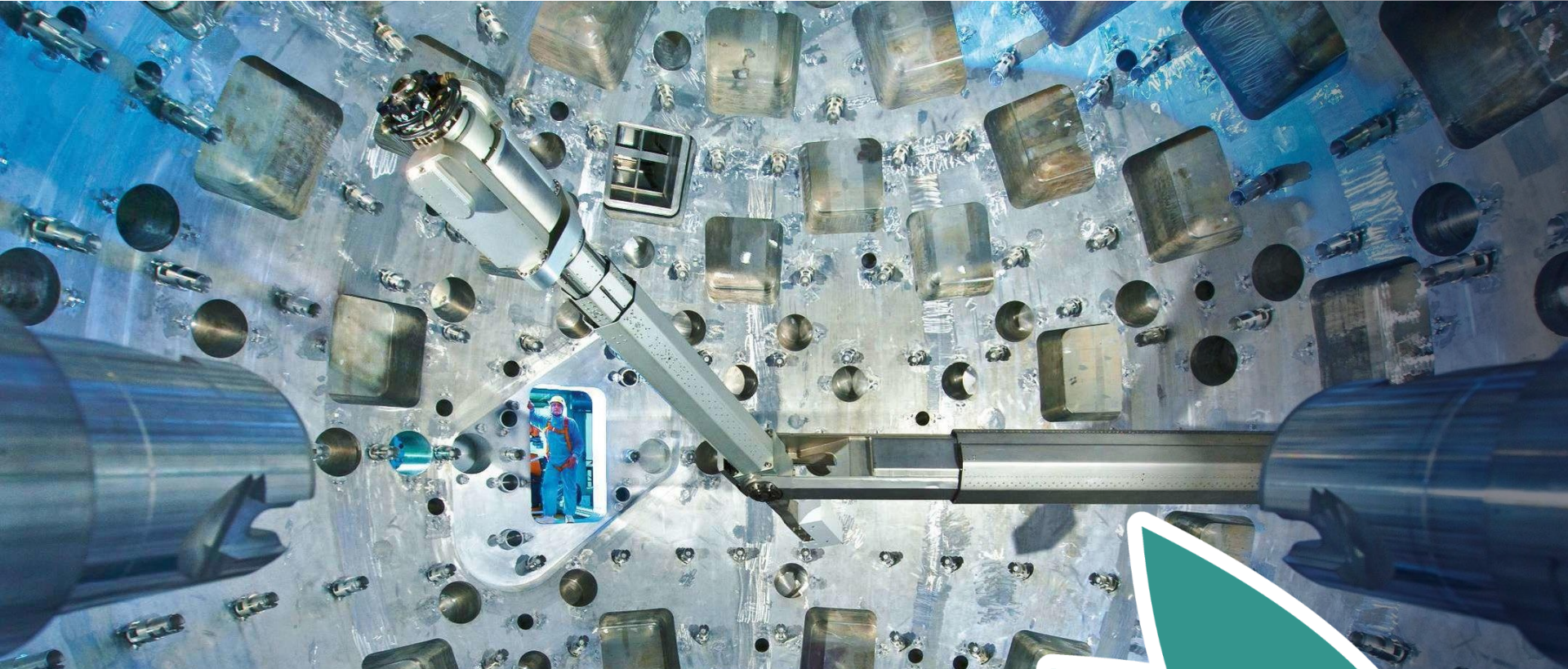
- Année 2020 freinée par l'absence des grands salons mondiaux du secteur
- Stabilité au T4 (-0,5%) en organique
- Intégration des acquisitions Ellex et Essmed conforme au planning, malgré la crise

- **CA record au 4^e trimestre à 48,2 M€**

CA 2020 pro forma par zone géographique



— Médical
— Photonique



Progression du ROC 2020

dans une année de COVID et d'intégration



Dans une année 2020 marquée par le COVID, LUMIBIRD s'illustre par la force de son modèle



MODELE RESILIENT

- Chiffres d'affaires à 126,7 M€ (+14,5%) dans un contexte de crise COVID
 - Contribution des nouvelles activités
 - Repli limité des activités historiques (- 9,4%)

MODELE RESISTANT

- ROC à 14,1 M€ (+ 15,3%)
 - Maintien :
 - d'un taux EBE/CA autour de 19%
 - D'une MBA à 18 M€
- Résultat net à 5,6 M€ intégrant les effets de la fraude Halo

MODELE PERTINENT

- Croissance organique :
 - Investissements soutenus notamment en R&D
- Croissances externes :
 - Intégration des acquisitions 2019 : Optotek / Halo-Photonics
 - Finalisation des opérations Ellex et Nordics en 2020
- Préparation de l'avenir :
 - Opération de renforcement de la structure financière du Groupe au service de la stratégie

Chiffres clés 2020

Nouveau Périmètre :

- Ellex (6 mois)
- Halo (12 mois)
- Optotek (8 mois)
- Nordics (5 mois)



En M€	2019	2020		Contribution périmètre historique		Contribution nouv. périmètre ⁽²⁾
		Valeur	Variation	Valeur	Variation	Valeur
Chiffre d'affaires	110,7	126,7	+16,0	100,3	-10,4	26,4
Marge brute	67,1	76,8	+9,6	63,5	-3,6	13,3
%	60,6%	60,6%		63,3%		50,2%
EBE⁽¹⁾	21,0	23,7	+2,7	19,1	-1,9	4,6
%	18,9%	18,7%		19,0%		17,3%
ROC	12,3	14,1	+1,9	10,7	-1,6	3,5
%	11,1%	11,2%		10,6%		13,1%
RO	11,3	8,7	-2,6	8,9	-2,4	(0,2)
Résultat financier	(0,7)	(1,5)	-0,7	(1,3)	-0,6	(0,2)
Impôts	(1,8)	(1,6)	+0,2	(1,4)	+0,4	(0,2)
Résultat net	8,8	5,6	-3,2	6,6	-2,6	(0,6)
%	3,5%	4,4%				
Marge Brute d'autofinancement (MBA)	19,9	18,2	-1,7			
Capex industriels décaissés nets	11,0	12,3	+1,3			
Endettement financier net	(18,2)	8,0	+26,2			

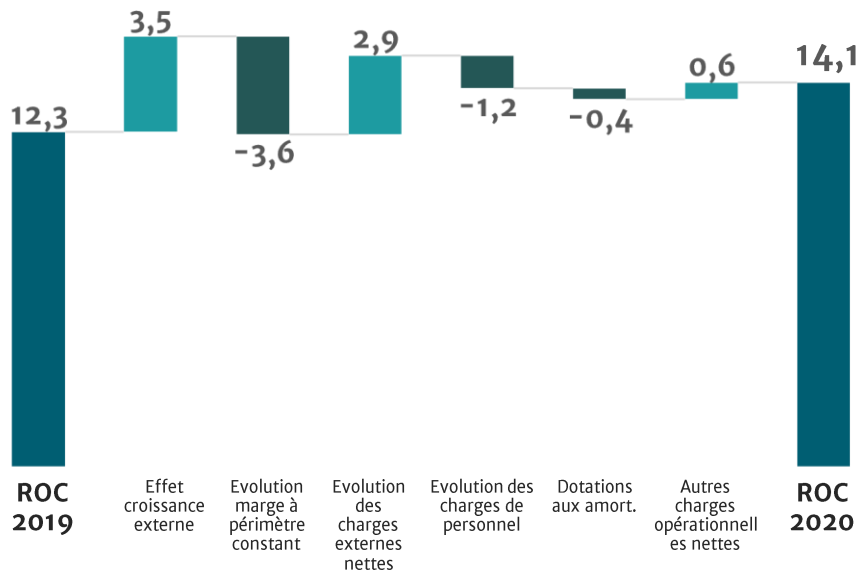
(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux provisions et amortissements nets des reprises et des charges couvertes par lesdites reprises

(2) Intégrant l'impact de la Fraude, hors les coûts d'avocats (3,6 millions d'euros en valeur brute dans le ROC, 2,9 millions, net d'impôt)

Evolution du ROC par nature (en M€)



Evolution du ROC par nature (en M€)



En M€	TOTAL	Photonique	Medical
ROC 2019	12,3	9,3	3,0
ROC croissance externe	+3,5	1,7	1,8
Evolution marge à périmètre constant	(3,6)	(2,6)	(1,0)
Evolution charges externes nettes	+2,9	+0,2	+2,7
Progression des charges de personnel	(1,2)	(0,6)	(0,6)
Dotations aux amortissements	(0,4)	(0,2)	(0,2)
Autres charges opérationnelles nettes	+0,6	+0,2	+0,4
ROC 2020	14,1	8,0	6,1

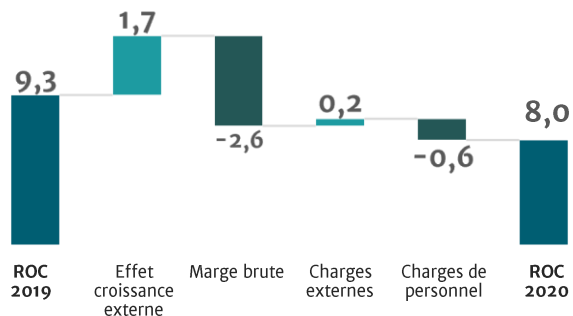
En M€	TOTAL	Photonique	Medical
Evolution du CA (à périmètre constant)	(10,4)	(7,3)	(3,1)
Evolution Marge à périmètre constant	(3,6)	(2,6)	(1,0)
Dont effet de la variation de l'activité	(6,5)	(4,8)	(1,7)
Dont effet d'amélioration du taux de marge	+2,9	+2,2	+0,7

Synthèse Résultat opérationnel courant par division

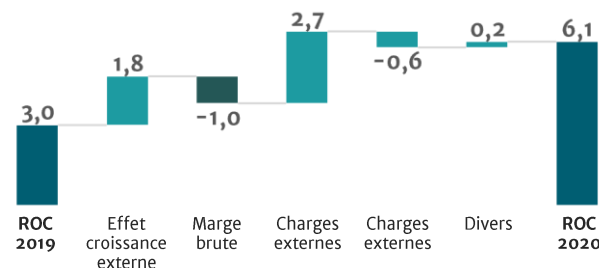


En M€	Photonique				Médical			
	2019	2020	Dont périmètre constant	Dont Nouveau périmètre	2019	2020	Dont périmètre constant	Dont Nouveau périmètre
Chiffre d'affaires	71,4	68,8	64,1	4,7	39,3	57,9	36,2	21,7
Marge brute	44,8	44,6	42,3	2,3	22,3	32,2	21,3	10,9
%	62,8%	64,8%	65,9%	49,6%	56,5%	55,6%	58,7%	50,4%
EBE ⁽¹⁾	15,5	14,3	12,6	1,7	5,5	9,4	6,4	3,0
%	21,7%	20,8%	19,7%	35,9%	13,9%	16,2%	17,9%	13,3%
ROC	9,3	8,0	6,4	1,7	3,0	6,1	4,3	1,8
%	13,0%	11,7%	9,9%	35,4%	7,6%	10,5%	11,9%	8,3%

Evolution du ROC – Photonique (en M€)



Evolution du ROC – Medical (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

Du ROC au résultat net (Pdg)



En M€	2019	2020	Variation en valeur
ROC	12,3	14,1	+1,9
RO	11,3	8,9	-2,6
Résultat financier	(0,7)	(1,5)	-0,8
Impôts	(1,8)	(1,6)	+0,2
Résultat net	8,8	5,6	-3,2

RO – impact d'éléments non récurrents : - 5,7 M€

- Impact de la Fraude aux moyens de paiement : - 4,0 M€
- Coût « Effet de périmètre » : - 1,4 M€ Soit - 0,6 M€ / 2019
- Divers : - 0,2 M€ Idem en 2019

Résultat financier – Effet de la politique de financement :

L'évolution du résultat financier est en lien pour :

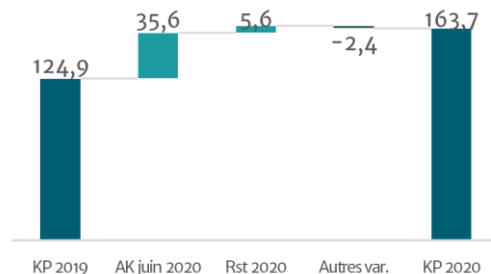
- -0,6 M€ avec la hausse de la dette financière brute moyenne (60,2 M€ sur 2020 / 28,5 M€ 2019) – stabilité taux annualisé (1,82%)
- -0,2 M€ avec l'impact, non cash, du refinancement de la dette d'acquisition (amortissement exceptionnel frais de montage)

Bilan au 31 décembre 2020



ACTIF en M€	31/12/2019	31/12/2020	Dont contribution acquisitions 2020	PASSIF en M€	31/12/2019	31/12/2020	Dont contribution acquisitions 2020
Actifs non courants	90,4	143,3	48,1	Capitaux propres	124,9	163,7	1,3
Goodwill	40,1	69,2	29,3				
Immo. incorporelles	27,7	40,0	10,6				
Immo. corporelles	13,9	24,7	7,6				
Autres actifs non courants	8,8	9,3	0,6				
Actif courants	103,4	162,3	(32,4)	Passifs non courants	34,5	84,5	3,0
Stocks	26,3	37,2	10,4	Passifs financiers non courants	25,0	71,5	1,4
Clients	21,9	32,9	8,7	Provisions non courantes (yc ID)	2,5	4,1	-
Autres	4,9	11,9	2,4	Autres passifs non courants	7,0	8,9	1,6
Trésorerie	50,3	80,3	(53,9)	Passifs courants	34,4	57,4	11,4
TOTAL ACTIF	193,8	305,6	15,7	Passifs financiers courants	7,1	16,8	0,3
				Provisions courantes	0,7	0,7	-
				Autres passifs courants	26,6	39,8	11,2
				TOTAL PASSIF	193,8	305,6	15,7

	31/12/19	31/12/20
DFB (hors trésorerie passive)	30,8	87,1
Trésorerie passive	1,3	1,2
Trésorerie active	-50,3	-80,3
Trésorerie	-49,0	-79,1
DFN	-18,2	8,0



Génération de cash-flow maîtrisée



En M€	2019	2020
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	19,9	18,2
Variation du BFR	-0,1	-6,1
Impôts décaissés	-0,3	1,1
Cash flow Opérationnel	19,5	13,1
		+
Flux nets sur les Capex industriels	-11,0	-12,3
Investissements financiers (hors croissance externe)		- 0,6
Croissance externe	- 6,1	- 54,2
Cash flow lié aux capex	-17,1	-67,1
		=
Solde avant Financement	2,4	-54,0
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	4,3	53,2
Augmentation de capital	24,6	35,6
Autres variations des fonds propres	0,7	-2,6
intérêts bancaires décaissés	-0,6	-1,4
Cash flow financement	28,9	84,8
CASH FLOW TOTAL	31,2	30,7
Effet de change		-0,6
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	17,6	49,0
Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)	49,0	79,1

Dont :

- Impact Fraude : -4,0 M€

Dont var. créances/dettes op	-4,2
Dont var. stocks	- 0,8
Dont autres créances/dettes	- 1,1
Total var. BFR	-6,1

Immeuble QUANTEL MEDICAL	2,9
Installations techniques	3,0
Frais de développement	6,4
Total Capex industriels	12,3

Dont :

- Opération Ellex : 53,5 M€
- Nordics : 0,7 M€

Dont :

Augmentation des dettes

- Tirage ligne d'acquisition : 29,9 M€
- Effet TIE : - 1,3 M€
- Ligne PGE (France+USA) : 16,2 M€
- Lignes BPI : 10,0 M€
- Tirage pour bâtiment Medical : 2,3 M€

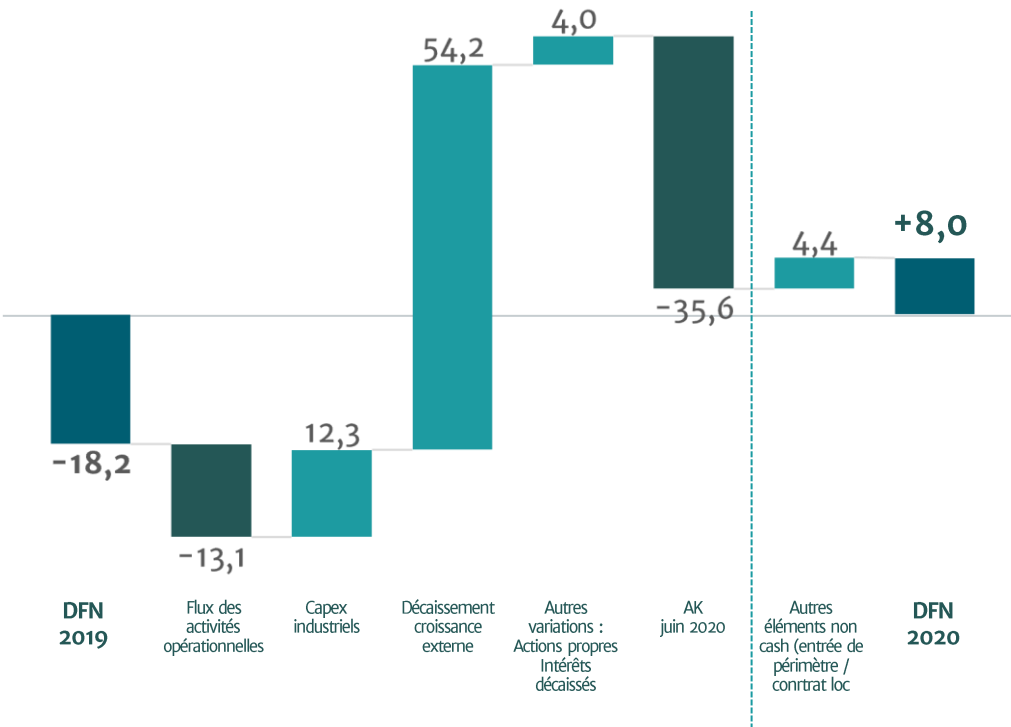
diminution des dettes

- Remboursements : - 3,9 M€

Une situation financière saine



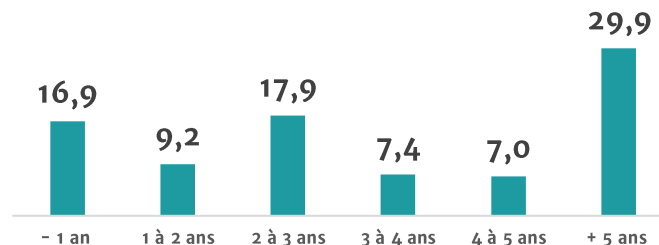
Evolution de la dette financière nette



Situation de la liquidité

Dette brute :	88,3 M€
Trésorerie active :	80,3 M€
Dette financière nette (DFN)	8 M€
Gearing net :	5%
Ratio de levier	0,3 (< 3,50)
Ratio de couverture	3,7 (> 1,0)
Dettes d'acquisition mobilisables :	105 M€

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





ELLEX – POINT D'INTEGRATION



Informations financières pro forma 2020

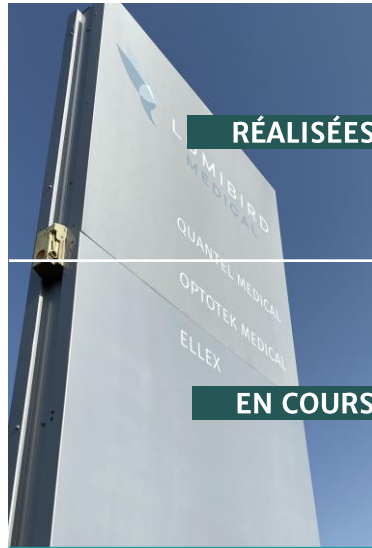
(non auditées) / compte de résultat



Au 31/12/2020 (en M€)	Pro forma 2019	Pro forma 2020
Chiffre d'affaires	151,7	146,7
Marge sur achats consommés	89,5	87,7
%	59,0%	59,8%
EBE⁽¹⁾	23,7	26,1
%	15,6%	17,8%
ROC	12,9	15,5
%	8,5%	10,6%

(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

Point d'étape sur l'intégration d'Ellex



RÉALISÉES

EN COURS

SYNERGIES			
commerciales & marketing	techniques	opérationnelles	
<ul style="list-style-type: none"> • 1 seule force de vente dans toutes les filiales depuis le 1^{er} septembre 2020. • Optimisation des réseaux de distribution • 1 management des ventes WW 	<ul style="list-style-type: none"> • Création d'une seule équipe de R&D • Projets R&D communs 	<ul style="list-style-type: none"> • Fermeture des doublons non rentables (France, Allemagne...) • Rationalisation des structures de management • Intégration groupe (finance, IT) 	
<ul style="list-style-type: none"> • Poursuite de la rationalisation des gammes • Poursuite de l'implantation de LUMIBIRD Médical • Poursuite des stratégies d'enregistrement multiples 	<ul style="list-style-type: none"> • Travail sur l'amélioration des marges • Rationalisation des briques technologiques par entités 	<ul style="list-style-type: none"> • ERP • Rationalisation de la supply Chain (en projet) 	



OBJECTIFS STRATEGIQUES



Rappel des objectifs 2023



1 Doublement du Chiffre d'affaires

- Croissance organique : 8 à 10% par an
- Croissance externe : ciblée sur les marchés porteurs du lidar, Défense et Medical

CA x2⁽¹⁾
en 2023

2 Augmentation de la Rentabilité

- Intégration, synergies, industrialisation, verticalisation

20 à 25%
d'EBITDA

Recrutement, accompagnement, fidélisation des talents dans une politique de progression continue de la Responsabilité Sociale d'Entreprise de LUMIBIRD

(1) Base CA 2020, données publiées

Repères boursiers



Cours au 15/03/2021 16,00 €
Capitalisation au 15/03/2021 359 M€
Cotation Compartiment B
Eligibilité PEA, PEA/PME, SRD long-only

Répartition du capital



Performance du titre depuis Janvier 2017

