



LUMIBIRD
MORE THAN LASERS

Présentation Investisseurs

septembre 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

SOMMAIRE

- 1** 2021 : solide performance dans un contexte de reprise
- 2** Forte contribution aux résultats des deux divisions
- 3** Rentabilité de Lumibird Medical accélérée par l'intégration
- 4** Stratégie et perspectives

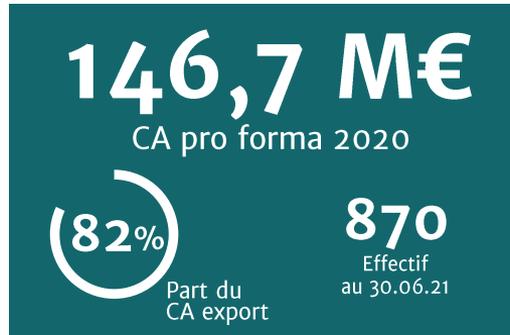




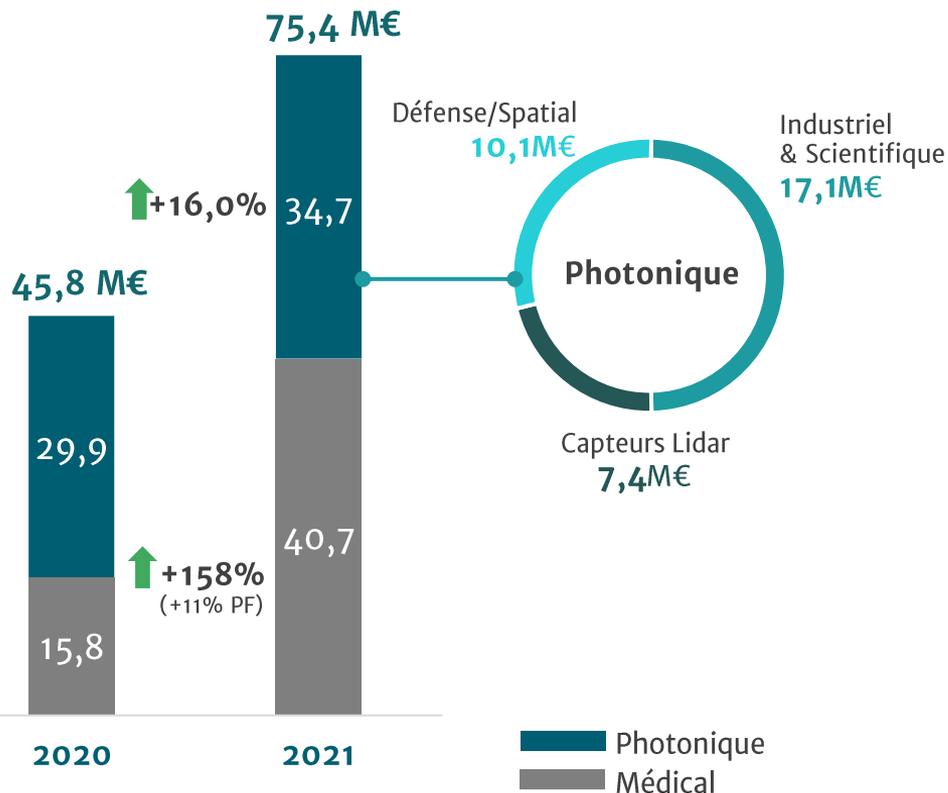
**2021 : SOLIDE PERFORMANCE
DANS UN CONTEXTE DE REPRISE**



Un leader européen du laser présent dans le monde entier



CA S1 2021 à +65% (+13% en pro forma)



PF : pro forma, intégrant Ellex au 1^{er} janvier 2020

- **Solide croissance organique**
 - CA pro forma +13% (+16% à change constant)
- **Scientifique/industriel (+39% PF)**
 - Bonne performance grâce aux ventes OEM médical et écrans plats
- **Defense/Spatial (+18% PF)**
 - Rerose de la croissance après neutralisation impact contrat LMJ
- **Lidar (-17% PF)**
 - Retour en dév. pour nouvelle génération ADAS
 - Contraction des ventes de systèmes Lidar suite à des retards d'approvisionnement
- **Medical (+11% PF)**
 - Croissance +16% hors contrat exceptionnel Lybie et effet de change
 - Bonne intégration des acquisitions Ellex et Essmed
- **Nouvelles synergies commerciales Ellex**
 - Commercialisation mondiale des gammes Glaucome
 - Attrait renforcé suite aux dernières recommandations de l'EGS
 - Homologation de l'ABSolu au Japon, 2^e marché mondial



RESULTATS SEMESTRIELS 2021 :
FORTE CONTRIBUTION DES 2 DIVISIONS

Faits marquants du semestre



Retour à la croissance du CA

- **Chiffres d'affaires à 75,4 M€ (+64,8%)**
(+ 65% en données publiées / + 13% en proforma)
 - Croissance des activités historiques
(+ 30,0% / 2020)
(+ 15% / 2019)
 - Contribution des croissances externes 2020

Amélioration continue de la rentabilité

- **ROC à 8,6 M€ (11,4% / CA) vs 2,9 M€ (6,3%/CA)**
 - Amélioration du taux EBE/CA (19% versus 16,7%)
 - Amélioration de la MBA (+11,8 M€)
- **Résultat net à 5,1 M€ (6,7% / CA)**

Situation financière

- **Situation financière solide ...**
 - Endettement financier net maintenu < à 10 M€ / trésorerie active 80 M€
 - Capitaux propres renforcé à 170 M€
- **... Au service d'un modèle de croissance :**
 - Investissement en R&D maintenu (3,6 M€)
 - Poursuite de la stratégie de croissance externe : Saab, Cilas

Chiffres clés 2021

Nouveau Périmètre :

- Ellex (6 mois)
- Nordics (6 mois)



En M€	2020-S1	2021-S1		Contribution périmètre historique		Contribution nouv. périmètre ⁽²⁾
		Valeur	Variation	Valeur	Variation	Valeur
Chiffre d'affaires	45,8	75,4	+29,7	59,5	+13,7	15,9
Marge brute	30,4	47,6	+17,3	38,1	+7,7	9,5
%	66,3%	63,1%		64,0%		60,0%
EBE⁽¹⁾	7,6	14,3	+6,7	11,5	+3,9	2,8
%	16,7%	19,0%		19,3%		17,6%
ROC	2,9	8,6	+5,7	6,7	+3,8	1,9
%	6,3%	11,4%		11,2%		12,0%
RO	(2,1)	8,0	10,1	6,3	+8,4	1,7
Résultat financier	(0,5)	(1,1)	-0,6	(0,8)	-0,2	(0,3)
Impôts	+0,7	(1,8)	-2,5	(1,3)	-2,1	(0,5)
Résultat net	(1,9)	5,1	+7,0	4,2	+6,1	0,9
%	4,2%	6,7%				
Marge Brute d'autofinancement (MBA)	2,7	14,5	+ 11,8			
Capex industriels décaissés nets	5,0	4,8	- 0,2			
Endettement financier net	10,6	9,8	- 0,8			

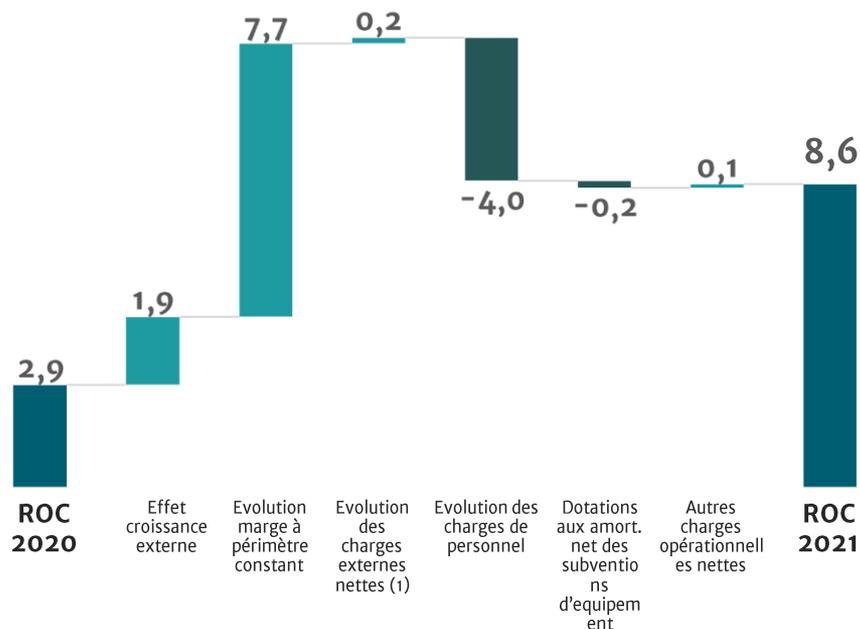
(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux provisions et amortissements nets des reprises et des charges couvertes par lesdites reprises

(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 2020-S1	2,9	2,3	0,6
ROC croissance externe	+1,9	-	+1,9
Evolution marge à périmètre constant	+7,7	+2,8	+4,9
Evolution charges externes nettes	+0,2	+0,6	(0,4)
Progression des charges de personnel	(4,0)	(2,5)	(1,5)
Dotations aux amortissements	(0,8)	(0,5)	(0,3)
Amort. des subventions d'équipement	+0,6	+0,6	-
Autres charges opérationnelles nettes	+0,1	+0,4	(0,3)
ROC 2021-S1	8,6	3,7	4,9

En M€	TOTAL	Photonique	Medical
Evolution du CA (à périmètre constant)	+ 13,8	(7,3)	(3,1)
Evolution Marge à périmètre constant	+ 7,7	+ 2,8	+4,9
Dont effet de la variation de l'activité	+ 8,8	+3,2	+5,6
Dont effet de variation du taux de marge	(1,1)	(0,4)	(0,7)

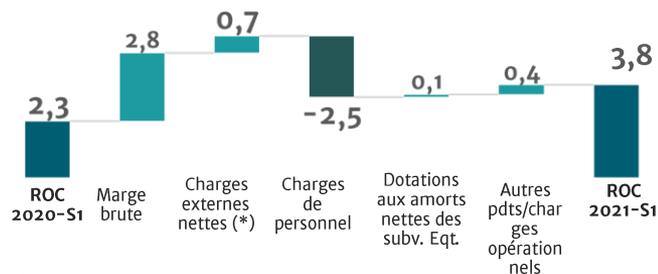
(*) dont 1,2 M€ de subventions COVID aux USA

Une forte contribution au résultat des 2 divisions



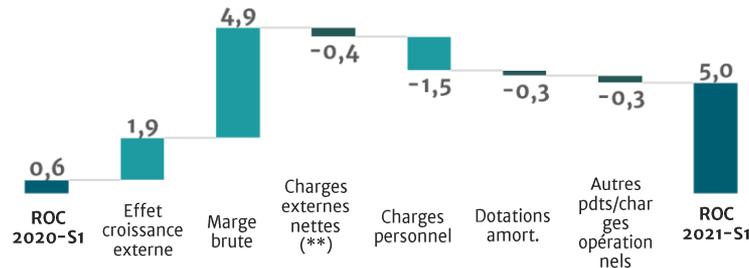
En M€	Photonique				Médical			
	2020-S1	2021-S1	Dont périmètre constant	Dont Nouveau périmètre	2020-S1	2021-S1	Dont périmètre constant	Dont Nouveau périmètre
Chiffre d'affaires	29,9	34,7	34,7	-	15,8	40,7	24,8	15,9
Marge brute	20,5	23,2	23,2	-	9,9	24,4	14,9	9,5
%	68,3%	66,9%	66,9%	-	62,6%	60,0%	60%	60,0%
EBE ⁽¹⁾	5,7	6,7	6,7	-	2,0	7,6	4,8	2,8
%	18,9%	19,2%	19,2%	-	12,4%	18,8%	19,5%	17,6%
ROC	2,3	3,7	3,7	-	0,6	4,9	3,0	1,9
%	7,7%	10,7%	10,7%	-	3,8%	11,9%	11,9%	12,0%

Evolution du ROC – Photonique (en M€)



(*) dont 0,8 M€ de subvention COVID USA

Evolution du ROC – Medical (en M€)



(**) dont 0,4 M€ de subvention COVID USA

(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€	2020-S1	2021-S1	Variation en valeur
ROC	2,9	8,6	+5,7
RO	(2,1)	8,0	+10,1
Résultat financier	(0,5)	(1,1)	-0,6
Impôts	0,7	(1,8)	-2,5
Résultat net	(1,9)	5,1	+7,0

RO – impact d'éléments non récurrents : - 0,6 M€

- *Fraude* : - En 2020 – Impact de la Fraude aux moyens de paiement (4,0 M€)
- *Coût « Effet de périmètre »* : - 0,2 M€ – Soit + 0,6 M€ / 2020
- *Mise aux rebut (Immos nets de subventions)* : - 0,3 M€ – Soit - 0,1 M€ / 2020
- *Divers* : - 0,1 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 / 89 M€ 2021) – stabilité taux annualisé (2,00%)

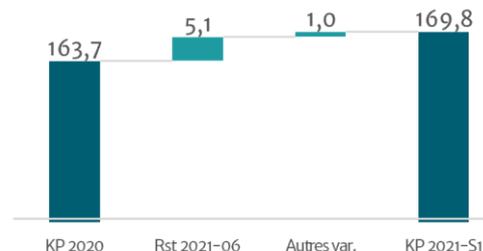
Bilan au 30 juin 2021



ACTIF en M€	31/12/2020	30/06/2021
Actifs non courants	143,3	144,7
<i>Goodwill</i>	69,2	69,7
<i>Immo. incorporelles</i>	40,0	41,7
<i>Immo. corporelles</i>	24,7	24,0
<i>Autres actifs non courants</i>	9,3	9,3
Actif courants	162,3	167,3
<i>Stocks</i>	37,2	43,5
<i>Clients</i>	32,9	32,0
<i>Autres</i>	11,9	11,9
<i>Trésorerie</i>	80,3	79,9
TOTAL ACTIF	305,6	312,0

PASSIF en M€	31/12/2020	30/06/2021
Capitaux propres	163,7	169,8
Passifs non courants	84,5	88,5
<i>Passifs financiers non courants</i>	71,5	78,8
<i>Provisions non courantes (yc ID)</i>	4,1	4,1
<i>Autres passifs non courants</i>	8,9	5,6
Passifs courants	57,4	53,7
<i>Passifs financiers courants</i>	16,8	10,9
<i>Provisions courantes</i>	0,7	0,7
<i>Autres passifs courants</i>	39,8	42,1
TOTAL PASSIF	305,6	312,0

	31/12/20	30/06/2021
DFB (hors trésorerie passive)	87,1	88,6
Trésorerie passive	1,2	1,1
Trésorerie active	-80,3	-79,9
Trésorerie	-79,1	-78,8
DFN	8,0	9,8



Génération de cash-flow maîtrisée



En M€	2020-S1	2021-S1
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	2,7	14,5
Variation du BFR	-3,5	-7,7
Impôts décaissés	Ns	1,3
Cash flow Opérationnel	-0,8	8,1
		+
Flux nets sur les Capex industriels	-5,0	-4,8
Investissements financiers (hors croissance externe)	-0,6	-0,5
Croissance externe	-53,5	-2,3
Cash flow lié aux capex	-59,0	-7,7
		=
Solde avant Financement	-59,9	0,4
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	55,2	-0,1
Augmentation de capital	35,6	-
Autres variations des fonds propres	-1,4	-0,1
Intérêts bancaires décaissés	-0,5	-0,8
Cash flow financement	88,8	-1,0
CASH FLOW TOTAL	29,0	(0,6)
Effet de change	-0,2	0,3
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	49,0	79,1
Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)	77,7	78,8

Dont var. créances/dettes op	+2,2
Dont var. stocks	-6,4
Dont autres créances/dettes	-3,5
Total var. BFR	-7,7

Immeuble QUANTEL MEDICAL	0,9
Cession ancien bâtiment Cournon	-2,0
Installations techniques	2,5
Frais de développement	3,6
Total Capex industriels	4,8

Dont :
 • 2nd terme de Paiement Halo : - 2,3 M€

Dont :
Augmentation des dettes
 • Lignes BPI : 10,0 M€
 • Tirage pour bâtiment Médical : 1,8 M€

diminution des dettes
 • Remboursements : - 11,9 M€

Une situation financière saine



Evolution de la dette financière nette



Situation de la liquidité

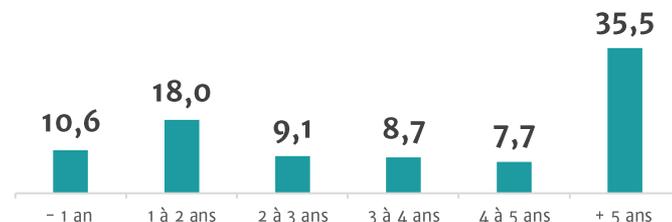
Dettes brutes : 89,7 M€
Trésorerie active : 79,9 M€
Dette financière nette (DFN) : 9,8 M€

Gearing net : 5,8%

Ratio de levier : 0,3 (< 3,50)
Ratio de couverture : 2,7 (> 1,0)

Dettes d'acquisition mobilisables : 105 M€

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





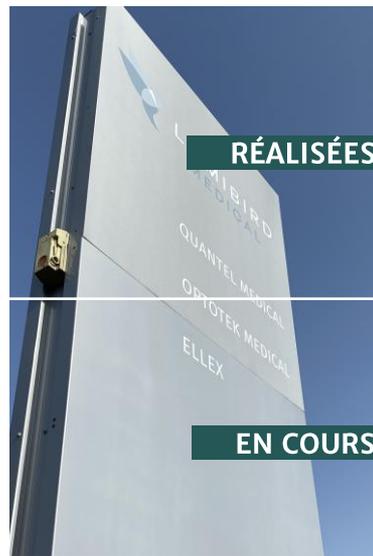
RENTABILITE DE LUMIBIRD MEDICAL ACCÉLÉRÉE PAR L'INTÉGRATION



OPTOTEK
medical



Intégration d'Ellex réussie pour des résultats de la division Médical en forte amélioration



RÉALISÉES

EN COURS

SYNERGIES			
commerciales & marketing	techniques	opérationnelles	
<ul style="list-style-type: none"> • 1 seule force de vente dans toutes les filiales depuis de 1^{er} septembre 2020. 45 vendeurs directs • 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 impactant les prochainsancements 	<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) 	

Quelques exemples de réalisations



Commercial : succès de la stratégie de ventes croisées

- Explosion des ventes d'échographie QM aux USA commandes + 65 %
- Multiplication par 2 des ventes de laser de glaucome QM, (SLT) en Europe

R&D :

- Lancement d'un nouveau laser incluant des briques des 3 entités
- Augmentation des capacités de R&D pour OEM médical permettant la signature de 3 contrats de développement

Industrialisation : nouveau site LUMIBIRD MEDICAL Europe

- Direction monde, centre R&D et production
- Inauguré en sept 2021
- 6 000 m²
- 7 M€ d'investissements

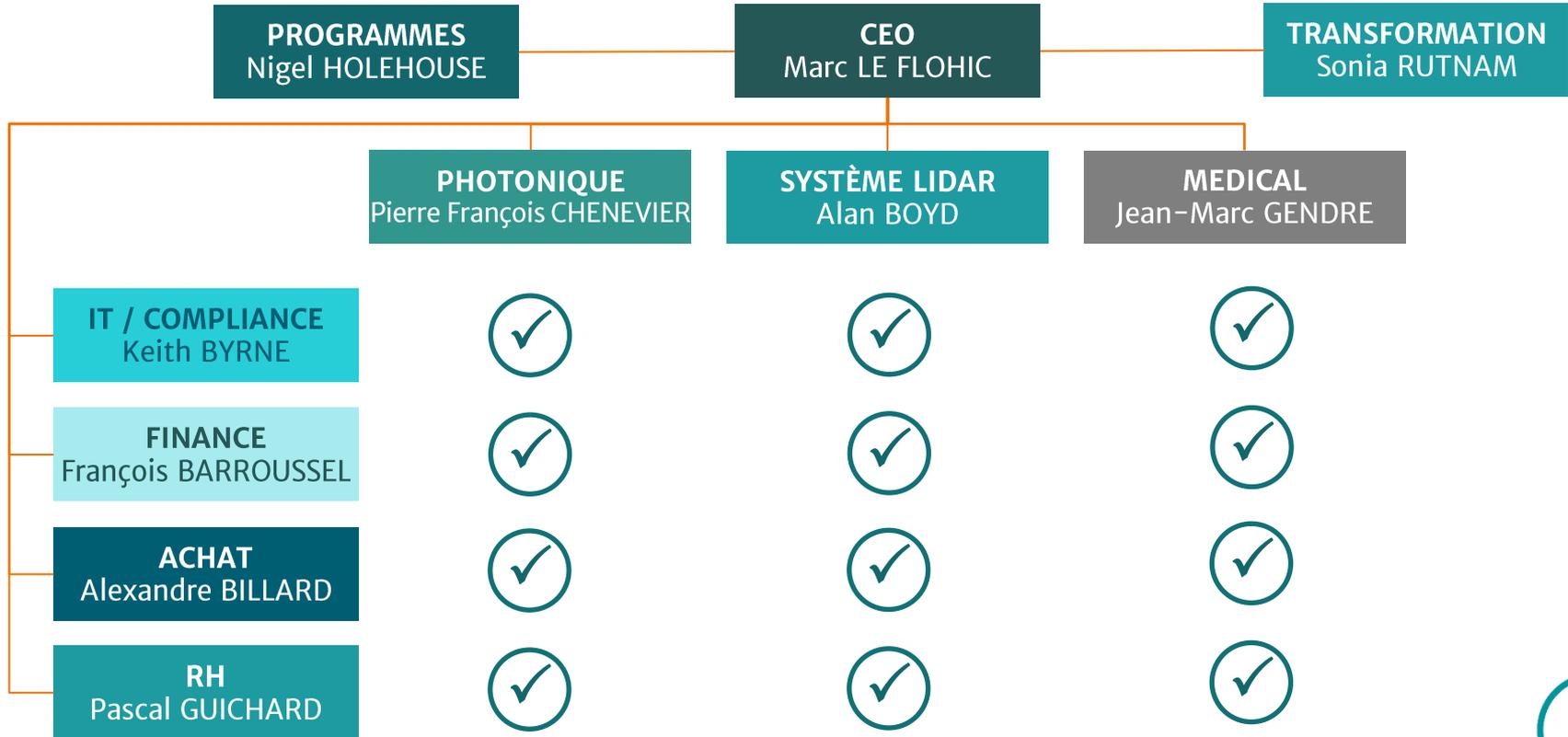




STRATEGIE & PERSPECTIVES



Renforcement du comité exécutif



COMEX - CV



Marc LE FLOHIC
CEO

Dirigeant – Fondateur de Keopsys puis CEO de Lumibird depuis 23 ans



Jean-Marc GENDRE
DGD / Directeur division MEDICAL

En poste depuis 2008
25 années d'expérience en direction opérationnelle



Pierre François CHENEVIER
Directeur division PHOTONIQUE

En poste depuis 2021
25 années d'expérience en direction opérationnelle



éolane



Alan BOYD
Directeur division SYSTÈME LIDAR

En poste depuis 2020
11 années d'expérience en direction opérationnelle



COMEX - CV



Keith BYRNE
IT / COMPLIANCE

Vice-président chez Ellex de 2019 à 2021
Puis Responsable IT / Compliance depuis 2021
14 années d'expérience en direction opérationnelle



Alexandre BILLARD
ACHAT

En poste depuis 2021
24 années d'expérience dans les fonctions de direction des achats



François BARROUSSEL
FINANCE

En poste depuis 2021
31 années d'expérience en direction financière



Pascal GUICHARD
RH

En poste depuis 2020
35 années d'expérience ressources humaines



Sonia RUTNAM
TRANSFORMATION

En poste depuis 2021
11 années d'expérience en transformation



Nigel HOLEHOUSE
PROGRAMMES

En poste depuis 2020
15 années d'expérience en management de projets R&D



Objectifs 2023



1 Doublement du Chiffre d'affaires (base 2020 publié)

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

CA x2
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



ANNEXES



Repères boursiers



Cours au 21/09/2021 16,88 €
Capitalisation au 21/09/2021 379,24 M€
Cotation Compartiment B
Eligibilité PEA, PEA/PME, SRD long-only

Répartition du capital



Performance du titre depuis Janvier 2017

