

Résultats annuels 2021

mars 2022

Speakers



Marc LE FLOHIC
Président



Jean-Marc GENDRE
Directeur Général Délégué



Aude NOMBLOT-GOURHAND
Directrice financière
corporate et trésorerie



Pierre VALLALTA
Conseil stratégique & Financier



SOMMAIRE

- 1 LUMIBIRD en bref
- 2 Résultats 2021 : croissance et rentabilité
- 3 Perspectives





LUMIBIRD EN BREF



Un leader européen du laser présent dans le monde entier



Une entreprise tech en forte croissance



9 sites de production
Présence dans
+110 pays



162,5 M€

CA 2021

(82%)

Part du
CA export

914

Effectif moyen
2021

Photonique

Lasers et systèmes lasers pour les
intégrateurs industriels, les centres de R&D
et les universités

76,4 M€

47% du CA 2021 +11%

Medical

Systèmes médicaux
à destination des praticiens

86,1 M€

53% du CA 2021 +11%

LES MARCHES DE LUMIBIRD



MEDICAL

Conception, fabrication et commercialisation d'équipements médicaux

Applications

- Traitement des 4 grandes causes de cécité
- Sécheresse oculaire
- Echographie interventionnelle

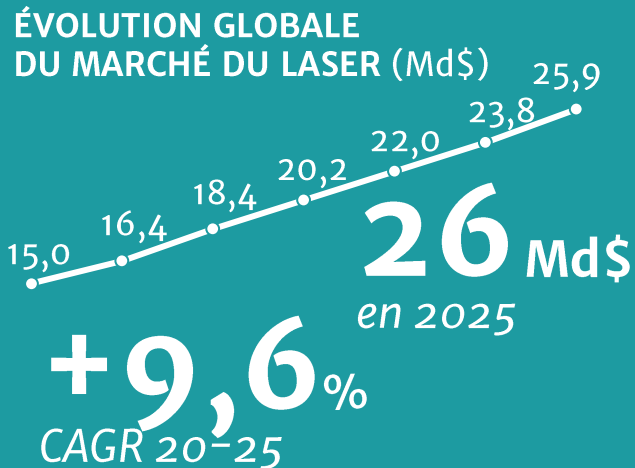


PHOTONIQUE

Conception, fabrication et commercialisation de lasers et de systèmes lasers

Applications

- Industriel et scientifique
- Capteurs Lidar : wind, ADAS, cartographie
- Défense/Spatial

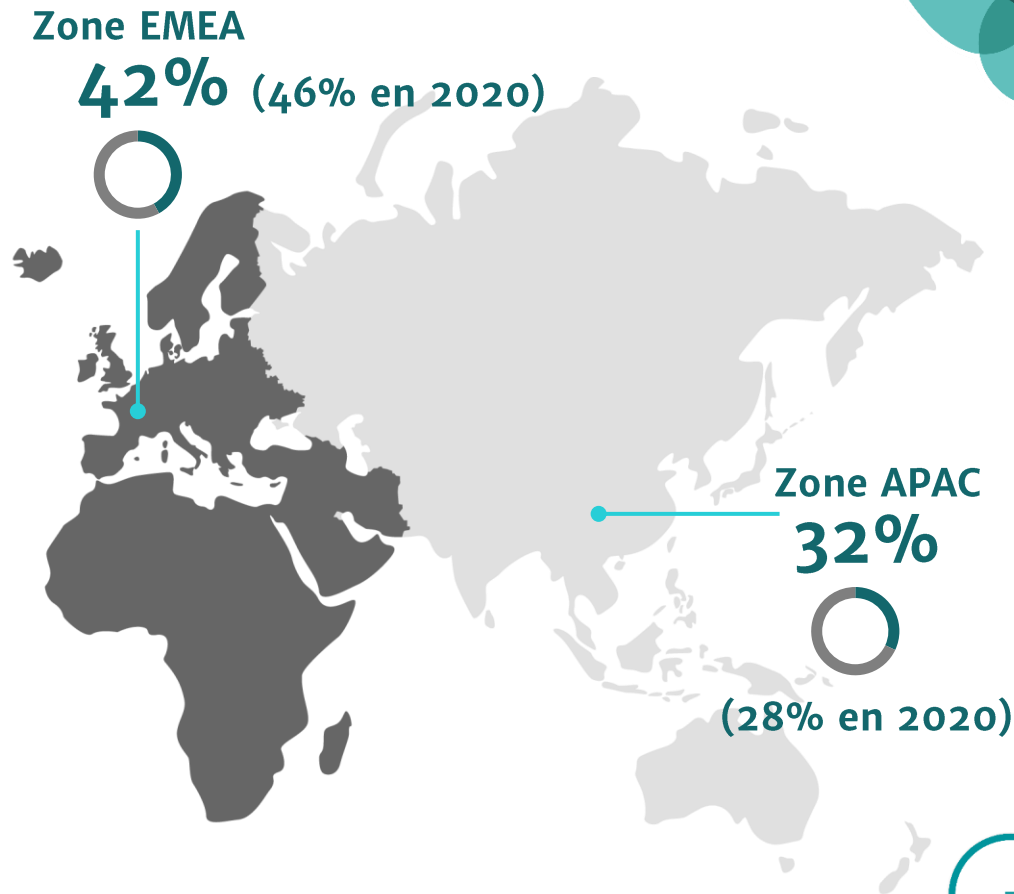
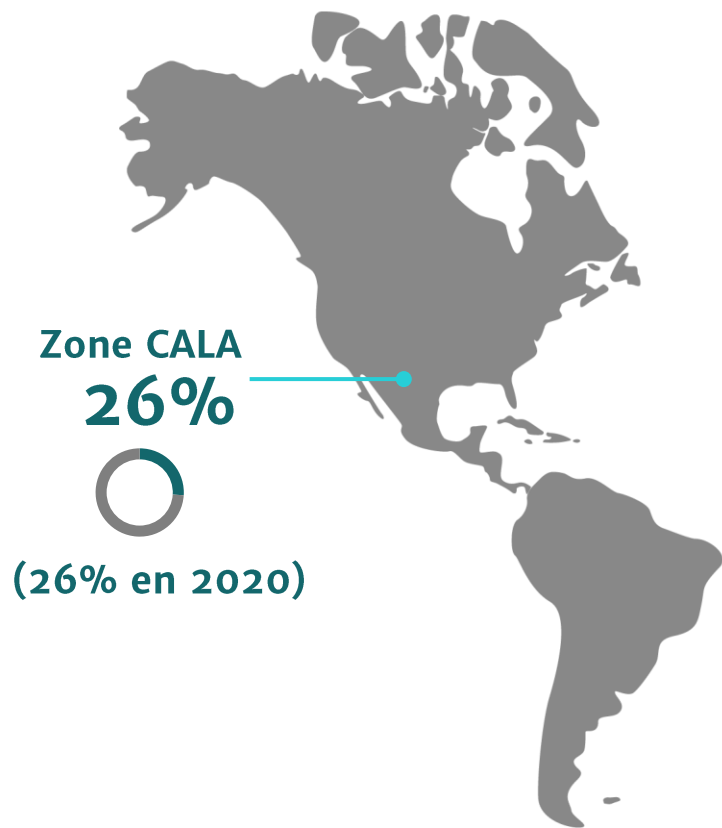


2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025

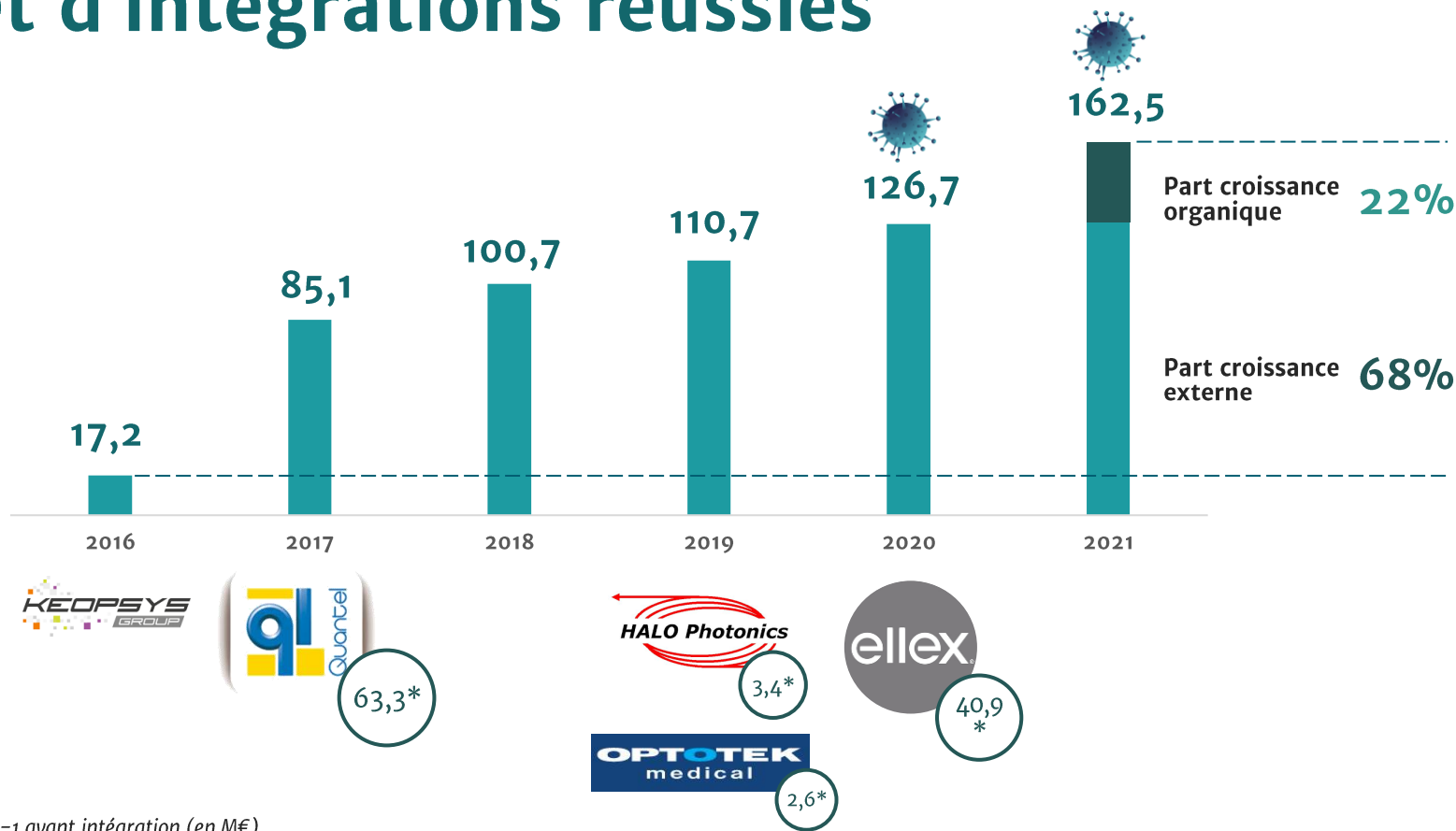
Source Strategies Unlimited

CA 2021

par zone géographique

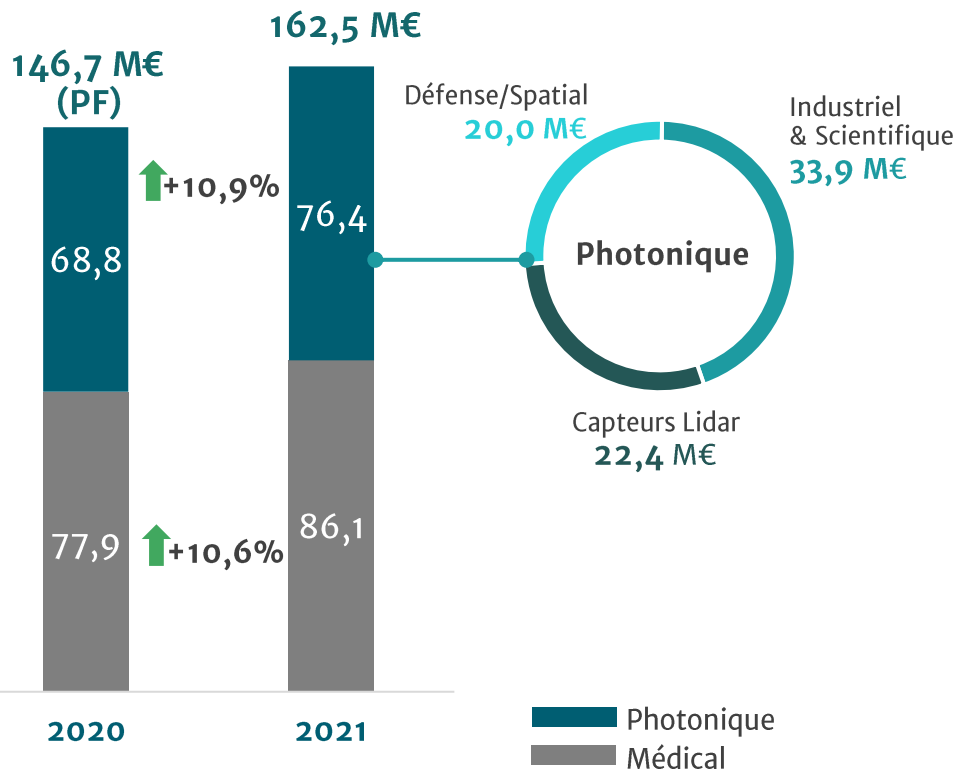


Un historique de croissance rentable et d'intégrations réussies



* CA N-1 avant intégration (en M€)

Croissance pro forma 2021 à +11%



• Solide croissance organique

- CA pro forma +11%

• Scientifique/industriel (+35% PF)

- Performance ventes OEM médical et écrans plats

• Defense/Spatial (-7% PF)

- Amortissement contrat LMJ / montée en charge des nouveaux contrats

• Lidar (+1% PF)

- Retour en dév. pour nouvelle génération ADAS
- Reprise des ventes de systèmes Lidar au S2

• Medical (+11% PF)

- Déploiement des synergies commerciales intra-groupe

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



RÉSULTATS 2021 : CROISSANCE ET RENTABILITE



Objectifs atteints en 2021



Croissance du CA

- **Chiffres d'affaires à 162,5 M€**
 - + 28,2% données publiées / +10,7% données proforma
 - Croissance équilibrée des deux divisions (11%)

Amélioration continue de la rentabilité

- **ROC à 19,8 M€ (12,2% / CA) vs 14,1 M€ (11,2%/CA)**
 - Amélioration du taux EBE/CA (20,1% versus 18,7%)
 - Amélioration de la MBA (+15,4 M€)
- **Résultat net à 13,9 M€ (8,5 % du CA, vs 6,7% du CA)**

Situation financière

- **Situation financière adaptée...**
 - Endettement financier net maintenu < à 15 M€ / trésorerie active 97,1 M€
 - Capitaux propres renforcé à 181 M€
- **... au service d'un modèle de croissance :**
 - Investissement en R&D maintenu (11 M€)
 - Poursuite de la stratégie de croissance externe : Saab

Chiffres clés 2021



En M€	2020	2021			2020 données proforma (2)		
		Valeur	Variation %		Valeur	Variation	
Chiffre d'affaires	126,7	162,5	+35,7	+28%	146,7	+15,8	+11%
Marge brute %	76,8 60,6%	103,3 63,6%	+26,5	+34%	87,7 59,8%	+15,6	+18%
EBE ⁽¹⁾ %	23,7 18,7%	32,6 20,1%	+9,0	+38%	26,1 17,8%	+6,6	+25%
ROC %	14,1 11,2%	19,8 12,2%	+5,6	+40%	15,6 10,6%	+4,2	+27%
RO	8,7	19,1	10,5		10,1	+9,1	
Résultat financier	(1,5)	(1,5)	ns		(3,0)	+1,5	
Impôts	(1,6)	(3,8)	-2,1		(2,6)	-1,1	
Résultat net %	5,6 4,4%	13,9 8,5%	+8,2		4,4	+9,5	
Marge Brute d'autofinancement (MBA)	18,2	33,6	+15,4				
Capex industriels décaissés nets	12,3	18,2	+5,9				
Endettement financier net	8,0	14,9	+ 6,9				

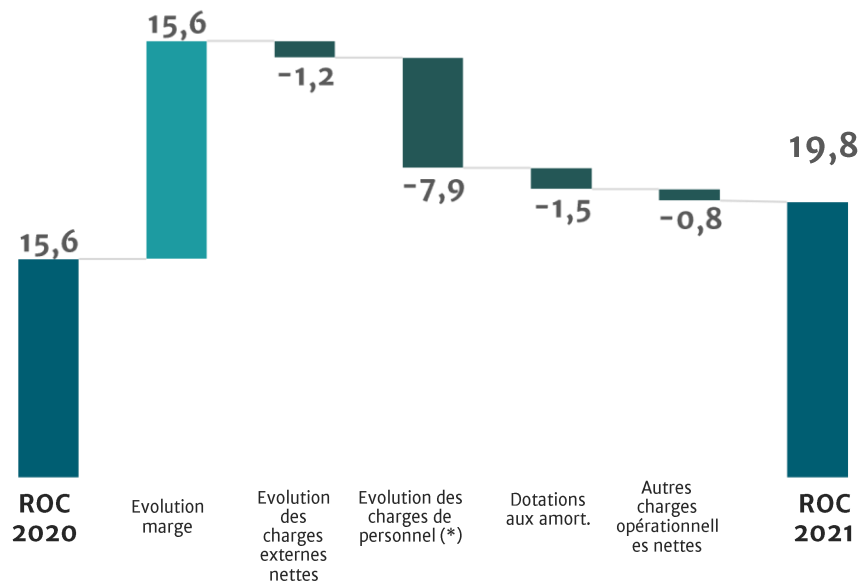
(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux provisions et amortissements nets des reprises et des charges couvertes par lesdites reprises

(2) Considérant l'acquisition d'Ellex au 01/01/2020 – l'acquisition d'Essmed, non significative sur les résultats 2020 n'a pas été retraitée dans ce proforma

Evolution du ROC par nature (en M€)



Evolution du ROC par nature (en M€)



(*) nettés de 1,3 M€ de subventions COVID aux USA

En M€	TOTAL	Photonique	Medical
ROC 2020 (PF)	15,6	8,0	7,5
Evolution marge	15,6	+5,4	+10,2
Evolution charges externes nettes	(1,2)	(1,4)	+0,3
Progression des charges de personnel	(7,9)	(2,1)	(5,8)
Dotations aux amortissements	(1,5)	(1,1)	(0,4)
Autres charges opérationnelles nettes	(0,8)	(0,1)	(0,7)
ROC 2021	19,8	8,7	11,1

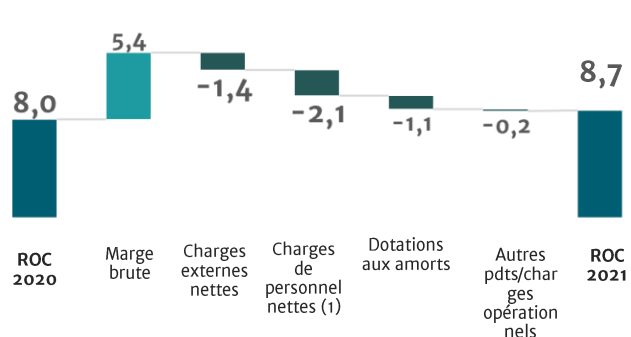
En M€	TOTAL	Photonique	Medical
Evolution du CA	+ 13,8	+7,5	8,2
Evolution Marge	+ 15,6	+ 5,4	+10,2
Dont effet de la variation de l'activité	+ 9,4	+4,9	+4,5
Dont effet de variation du taux de marge	+4,1	+0,5	+3,6
Dont effet reclassification	+2,1	-	+2,1

Une contribution équilibrée des 2 divisions

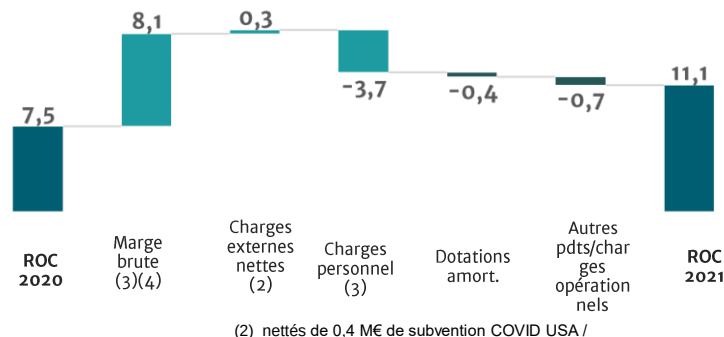


En M€	Photonique			Médical			
	2020	2021	Var (%)	2020 Publié	2020 ProForma	2021	Var (%)
Chiffre d'affaires	68,8	76,4	+10,9%	57,9	77,9	86,1	+10,6%
Marge brute %	44,6 64,8%	50,0 65,4%	+12,0%	32,2 55,6%	43,1 55,4%	53,3 61,9%	+23,7%
EBE ⁽¹⁾ %	14,3 20,8%	16,1 21,1%	+12,8%	9,4 16,2%	11,8 15,1%	16,5 19,2%	+40,1%
ROC %	8,0 11,7%	8,7 11,3%	+7,7%	6,1 10,5%	7,5 9,7%	11,1 12,9%	+47,6%

Evolution du ROC – Photonique (en M€)



Evolution du ROC – Medical (en M€)



(1) nettés de 0,8 M€ de subvention COVID USA

(2) nettés de 0,4 M€ de subvention COVID USA /
 (3) net du reclassement des charges de personnel
 (4) Synergies Optotek / Ellex

Medical : des synergies créatrices de valeur



		Réalisé	En cours
Commerciales	Unité des forces de vente	✓	
	Rationalisation des réseaux de distribution	✓	
	Rationalisation du management	✓	
Marketing	Rationalisation des gammes		➔
	Mise en œuvre du branding Lumibird Medical	✓	
	Rationalisation des présences Congrès	✓	
	Rationalisation des équipes	✓	
Technologiques et réglementaires	Unité des équipes et projets R&D	✓	
	Approche globale des achats		➔
	Verticalisation des composants clés		➔
Opérationnelles et financières	Fermeture des entités en doublon	✓	
	Optimisation fiscale		➔
	Rationalisation des équipes support et ERP		➔

Du ROC au résultat net (Pdg)



En M€	2020 Publié	2020 Pro forma	2021	Variation en valeur (Réal / PF)
ROC	14,1	15,6	19,8	+4,2
RO	8,7	10,1	19,1	9,0
Résultat financier	(1,5)	(3,0)	(1,5)	+1,5
Impôts	(1,6)	(2,7)	(3,7)	(1,0)
Résultat net	5,6	4,4	13,9	+8,2

RO 2021 – impact d'éléments non récurrents : - 0,6 M€

- Dont Coût « Effet de périmètre » : - 0,5 M€

Résultat financier – Effet de la politique de financement :

L'évolution du résultat financier (données publiées) est en lien :

- -0,7 M€ : hausse de la dette financière brute moyenne (60,2 M€ sur 2020 / 100,3 M€ 2021)
- -0,2 M€ : Hausse du taux annualisé dette (1,82% en 2020 / 2,55% en 2021)
- +0,9 M€ : Gain net de change sur opérations financières

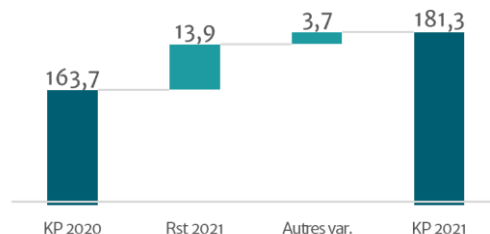
Bilan au 31 décembre 2021



ACTIF en M€	31/12/2020	31/12/2021
Actifs non courants	143,3	164,8
Goodwill	69,2	70,3
Immo. incorporelles	40,0	47,3
Immo. corporelles	24,7	28,2
Autres actifs non courants	9,3	19,0
Actif courants	162,3	182,9
Stocks	37,2	45,8
Clients	32,9	30,8
Autres	11,9	9,1
Trésorerie	80,3	97,1
TOTAL ACTIF	305,6	347,6

PASSIF en M€	31/12/2020	31/12/2021
Capitaux propres	163,7	181,3
Passifs non courants	84,5	108,4
Passifs financiers non courants	71,5	97,9
Provisions non courantes (yc ID)	4,1	4,0
Autres passifs non courants	8,9	6,5
Passifs courants	57,4	57,9
Passifs financiers courants	16,8	14,1
Provisions courantes	0,7	1,3
Autres passifs courants	39,8	42,5
TOTAL PASSIF	305,6	347,6

	31/12/20	31/12/2021
DFB (hors trésorerie passive)	87,1	110,8
Trésorerie passive	1,2	1,2
Trésorerie active	-80,3	-97,1
Trésorerie	-79,1	-95,9
DFN	8,0	14,9



Génération de cash-flow maîtrisée



En M€	2020	2021
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	18,2	33,6
Variation du BFR	-6,1	-8,8
Impôts décaissés	1,1	1,8
Cash flow Opérationnel	13,1	26,6
		+
Flux nets sur les Capex industriels	-12,3	-18,2
Investissements financiers (hors croissance externe)	-0,6	-8,3
Croissance externe	-54,3	-2,1
Cash flow lié aux capex	-67,1	-28,6
		=
Solde avant Financement	-54,0	-2,0
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	53,2	20,2
Augmentation de capital	35,6	-
Autres variations des fonds propres	-2,6	0,2
Intérêts bancaires décaissés	-1,4	-2,2
Cash flow financement	84,8	18,2
CASH FLOW TOTAL	30,7	16,1
Effet de change	-0,6	0,6
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	49,0	79,1
Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)	79,1	95,9

Dont var. créances/dettes op	+2,6
Dont var. stocks	-8,2
Dont autres créances/dettes	-3,2
Total var. BFR	-8,8

Immobilier Cournon	-1,1
Avion privé	+3,9
Installations techniques	+4,7
Frais de développement	+10,7
Total Capex industriels	18,2

Dont :
• 2nd terme de Paiement Halo : - 2,1 M€

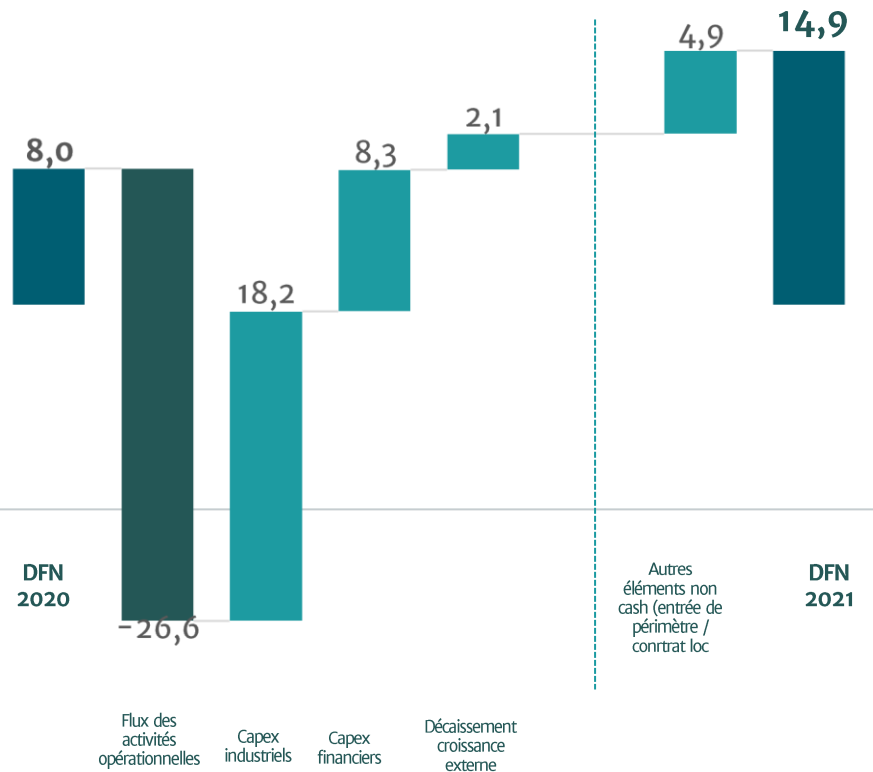
Dont :
Augmentation des dettes
• Lignes BPI : 10,0 M€
• Solde ligne Obligataire : 22,5 M€
• Tirage pour bâtiment Cournon : 1,8 M€
• Ligne adossée : 4,0 M€

diminution des dettes
• Remboursements : - 18,1 M€

Une situation financière adaptée à la stratégie de croissance



Evolution de la dette financière nette



Situation de la liquidité

Dette brute : 112,0 M€
Trésorerie active : 97,1 M€
Dette financière nette (DFN) : 14,9 M€

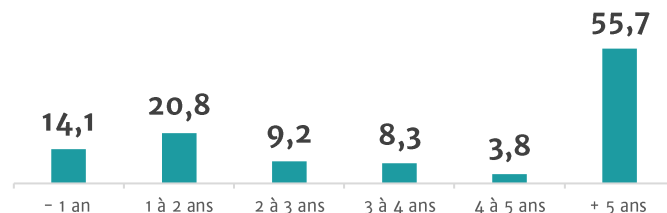
Gearing net : 8,2%

Ratio de levier : 0,5 (< 3,50)

Ratio de couverture : 1,1 (> 1,0)

Dettes d'acquisition mobilisables : 82,5 M€

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





PERSPECTIVES



Perspectives 2022



- **Poursuite de la croissance organique :**
- Robustesse du carnet de commande
 - Sur toutes les divisions et tous les segments
- Continuité de la production
 - Allongement des délais d'approvisionnement
 - Anticipation, accroissement des stocks
- **Hausse de la rentabilité**
 - Politique d'achat globale mise en place
- **Augmentation des investissements**
 - R&D
 - RSE

Actions RSE

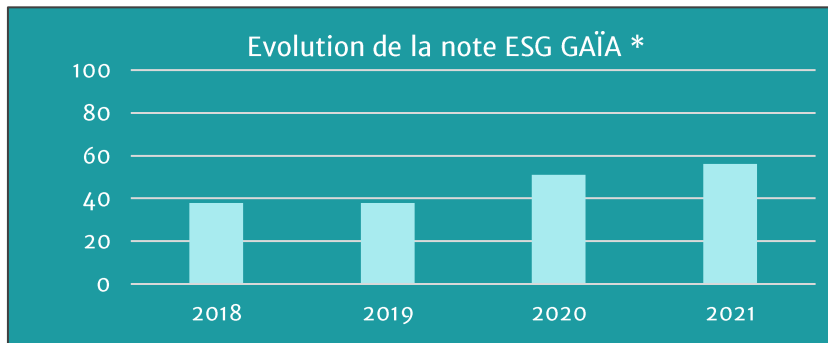


Réalisation 2021 :

- Nomination d'un Directeur RSE directement rattaché au PDG
- Validation d'une nouvelle feuille de route devant conduire à une labellisation RSE d'ici 30 mois
- Déploiement d'un tableau de bord constitué de 14 indicateurs couvrant l'ensemble de nos enjeux RSE
- Création d'un comité exécutif piloté par le Directeur RSE et la Directrice du Changement
- Adoption d'une charte RSE construite autour de 12 engagements

Perspectives 2022 :

- Publication de nos engagements RSE
- Création d'un processus RSE reposant sur la méthode PDCA (amélioration continue)
- Consolidation des outils de reporting RSE
- Déploiement d'actions concrètes visant à améliorer notre bilan carbone



* Données de référence année N-1

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

250 M€
CA 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

DOUBLEMENT DU CHIFFRE D'AFFAIRES



CROISSANCE ORGANIQUE

Portée par les drivers marché, nos innovations technologiques et nos acquisitions

Medical : consolidation des ventes du portefeuille produits existant sur l'ensemble des territoires

Photonique : gain de pdm sur les principaux territoires (*Europe, Japon, Chine, Corée, USA*)

Lidar : anticiper la demande produits

CROISSANCE EXTERNE

Acquisition de pdm, acquisition de technologies

Medical : achat de technologies clés en ophtalmo / achat technologies d'autres spécialités utilisant le laser (gynéco, oncologie, ...)

Defense / spatial : achat de pdm, de technologies

Lidar : achat de briques technologiques manquantes

AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ



Performance des achats

Définition nouvelle organisation des achats
(resp. centrale / locale)

Rationalisation des fournisseurs "courants"
avec référencement & négociation de
contrats

Efficacité des fonctions support (IT, FIN, RH)

Optimisation de l'organisation et
renforcement pour absorber la croissance
organique et les prochaines acquisitions

Excellence de la supply chain

Optimisation du modèle opérationnel

Appro → Production → Distribution

Verticalisation

Réduction du nombre de plateformes

Développement des fabrications internes de
sous-composants pour l'ensemble des
activités du Groupe

Annexes

Repères boursiers



Cours au 10/05/2021 15,9 €
Capitalisation au 22/01/2021 357 M€
Cotation Compartiment B
Eligibilité PEA, PEA/PME, SRD long-only

Répartition du capital



Performance du titre depuis Janvier 2017

