

Lannion, le 22/09/2022 – 17h45

RESULTATS SEMESTRIELS 2022 IMPACTES PAR LES INVESTISSEMENTS DE STRUCTURATION

- EBE ⁽¹⁾ de 11,2 M€ en recul de 22%
- Résistance du taux de marge brute dans un contexte mondial complexe
- Attente d'un niveau d'activité en forte hausse au 2nd semestre
- Objectifs 2023 confirmés

Le Groupe LUMIBIRD, leader européen des technologies laser, affiche au 1^{er} semestre 2022 des résultats en retrait. Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre a en effet temporairement crû moins vite que les charges, en partie sous l'effet de l'inflation, mais surtout pour absorber la forte croissance du groupe programmée pour les semestres à venir, en particulier le second semestre en cours.

Extrait des états financiers consolidés semestriels condensés arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 22 septembre 2022

au 30 juin (en M€)	S1 2022	S1 2021	Variation Publiée	
			Valeur	%
Chiffre d'affaires	84,0	75,4	+8,6	+11%
Excédent Brut d'Exploitation ⁽¹⁾	11,2	14,3	(3,1)	-22%
% CA	13,3%	19,0%		
Résultat opérationnel courant	3,9	8,6	(4,7)	-55%
% CA	4,6%	11,4%		
Résultat opérationnel	2,5	8,0	(5,5)	-
Résultat avant impôts	2,1	6,9	(4,8)	-
Résultat net	1,2	5,1	(3,8)	-

⁽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.

Croissance régulière maintenue au 1^{er} semestre 2022

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe LUMIBIRD s'est établi à 84,0 M€ au 30 juin 2022, en hausse de 11% (9% à périmètre et taux de change constant). Cette progression s'est répartie de façon homogène entre les divisions Photonique et Médical, avec toutefois des reports de livraison d'un trimestre sur l'autre selon les segments d'activité.

- Pour la division Photonique, les progressions contrastées ne traduisaient pas forcément la dynamique d'ensemble. Ainsi, les activités Industriel et Scientifique étaient en croissance de 2%

sur le semestre (à 17,4 M€), alors que l'activité Lidar a progressé de 48%, à 11,0 M€ avec des ventes en hausse à la fois sur les systèmes Lidar et en OEM. L'activité Défense/Spatial était stable sur le semestre (+1% à 10,2 M€). Le 31/05/2022, Lumibird Photonic Sweden qui a repris les activités télémètres lasers (ex SAAB) est devenu opérationnelle. Sa contribution est marginale au 1^{er} semestre (0,36 M€).

- La division Médical à +11% (45,4 M€) sur le semestre, a bénéficié d'une accélération des ventes, en particulier aux USA et au JAPON où le renforcement des équipes commerciales et l'élargissement de la gamme de produits génèrent une dynamique très positive.

Contributions contrastées des deux divisions

Synthèse des résultats par division

En M€	Photonique			Médical		
	2021-S1	2022-S1	Var (%)	2021 -S1	2022-S2	Var (%)
Chiffre d'affaires	34,7	38,7	+11,3%	40,7	45,4	+11,5%
Marge brute	23,2	24,7	+6,4%	24,4	27,7	+13,6%
%	66,9%	64,0%		60,0%	61,1%	
EBE⁽¹⁾	6,7	3,7	-43,8%	7,6	7,5	-2,4%
%	19,2%	9,7%		18,8%	16,4%	
ROC	3,7	(0,8)	-123%	4,9	4,7	-3,1%
%	10,7%	(2,2)%		11,9%	10,4%	

Le taux de marge brute du Groupe reste élevé, à 62,4% contre 63,1% au S1 2021. L'évolution n'est cependant pas la même pour les deux divisions, principalement du fait d'un effet sur les prix, plus favorable à la division Médical (61,1% de marge brute vs 60,0% au S1 2021) où les augmentations de prix peuvent être répercutées quasi instantanément, là où la division Photonique (64,0% vs 66,9%) est freinée par une structure de contrats à plus long terme.

LUMIBIRD enregistre au 1^{er} semestre 2022 un excédent brut d'exploitation de 11,2 M€, soit 13,3% du chiffre d'affaires, à comparer à 19,0% un an plus tôt, sous l'effet de la structuration de l'organisation en vue d'un niveau d'activité plus élevé en 2022 et au-delà. L'investissement dans la structuration a commencé au S2 2021 et se poursuit au S1 2022. Cela permettra au Groupe de délivrer la croissance et la performance opérationnelle anticipées.

Le recul temporaire de la rentabilité se traduit plus au niveau de la division Photonique (marge d'EBE à 9,7% vs 19,2% au S1 2021) que de la division Médical (16,4% vs 18,8% au S1 2021). Cela s'explique principalement par le fait que la division Photonics supporte des coûts de structure additionnels pour préparer la croissance future.

Le résultat opérationnel courant du semestre s'établit ainsi à 3,9 M€, contre 8,6 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Après un résultat financier de -0,4 M€ (vs -1,1 M€ au S1 2021) et des impôts à 0,9 M€ (vs 1,8 M€ au S1 2021), le résultat net ressort à 1,2 M€, contre 5,1 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Flux de trésorerie : capex et hausse des stocks pour préparer l'avenir

En M€	30/06/2021	30/06/2022
Flux de trésorerie générés par l'activité	8,1	(10,2)
<i>Dont MBA avant impôt et frais financier</i>	14,5	11,0
<i>Dont Variation du BFR</i>	(7,7)	(20,1)
<i>Dont Impôts décaissés</i>	1,3	(1,0)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(7,7)	(18,2)
<i>Dont Investissements industriels</i>	(4,8)	(10,6)
<i>Dont croissance externe</i>	(2,3)	(7,2)
<i>Dont autres actifs financiers</i>	(0,5)	(0,4)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(1,0)	(0,7)
<i>Dont Augmentation de capital</i>	-	-
<i>Dont nouveaux financements nets</i>	(0,1)	1,3
<i>Dont service de la dette</i>	(0,8)	(1,3)
<i>Dont autres variations</i>	(0,1)	(0,7)
VARIATION DE TRESORERIE¹	(0,6)	(29,1)

Les effets combinés de la crise des composants et de la préparation d'un fort niveau de production au 2^{ème} semestre résultent en une augmentation importante des stocks (+11,2 M€) à fin juin. Les investissements dans l'outil industriel, en particulier pour l'expansion du site de Lannion, la création du site de Göteborg pour intégrer les activités télémètres (ex SAAB), et la préparation du nouveau site qui accueillera les activités des Ulis (5,2 M€), ont par ailleurs un impact important sur les Capex du 1^{er} semestre. Le besoin global de trésorerie, de près de 30 M€, généré sur le semestre est entièrement couvert par la trésorerie existante.

Situation bilantielle

Extrait du bilan consolidé (en M€)	31.12.2021	30.06.2022
Goodwill	70,3	71,1
Actifs non courants (hors Goodwill)	94,5	104,4
Actifs courants (hors trésorerie)	85,7	113,2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	97,1	68,6
TOTAL ACTIF	347,6	357,3
Fonds propres (y.c. intérêts minoritaires)	181,3	185,0
Passifs financiers ² non courants	97,9	96,4
Autres Passifs non courants	10,5	9,4
Passifs financiers courants	14,1	21,5
Passifs courants	43,8	45,0
TOTAL PASSIF	347,6	357,3

¹ La trésorerie correspond au poste « trésorerie et équivalents de trésorerie » à l'actif du bilan, net des concours bancaires courants (trésorerie passive) inclus dans les passifs financiers courants au passif du bilan

² Les passifs financiers (courant et non courants) intègrent les dettes de location en application d'IFRS16

La dette financière nette, composée de 117,8 M€ de dette financière brute et 68,6 M€ de trésorerie active, s'élève au 30 juin à 49,2 M€, à comparer à 14,9 M€ par rapport au 31 décembre 2021.

Malgré cette augmentation temporaire de la dette nette, LUMIBIRD conserve une situation financière solide avec un gearing de 26,6%, qui permet au Groupe de préserver sa flexibilité financière et sa capacité à continuer de financer ses ambitions de croissance externe.

Perspectives

Avec un carnet de commandes qui reste extrêmement soutenu et un fort niveau de demande, et d'autre part un niveau de charges stabilisé, LUMIBIRD prévoit de rattraper en grande partie au 2^e semestre le retard de rentabilité enregistré au S1. Les investissements réalisés sur l'outil industriel et le renforcement des capacités devraient soutenir une forte dynamique commerciale dans les semestres à venir.

Dans ce contexte, le Groupe réaffirme ses objectifs d'un chiffre d'affaires publié 2023 de 250 M€ sous l'effet de la croissance organique et externe, et d'un taux de marge d'EBE continuant de croître dans une fourchette de 20 à 25%.

Prochaine information : publication du chiffre d'affaires T3 2022, le 24/10/2022, après Bourse

LUMIBIRD est un des plus grands spécialistes mondiaux du laser. Fort de 50 années d'expérience et maîtrisant les technologies de laser à solides, de laser diodes et de laser à fibres, le Groupe conçoit, fabrique et distribue des solutions laser haute performance à usages scientifiques (laboratoires de recherche, universités), industriels (production, défense/spatial, capteurs Lidar) et médical (ophtalmologie, diagnostic échographique).

Issu du rapprochement en octobre 2017 entre les Groupes Keopsys et Quantel, LUMIBIRD, fort de plus de 940 collaborateurs et plus de 162 M€ de chiffre d'affaires en 2021 est présent en Europe, en Amérique et en Asie.

Les actions de LUMIBIRD sont cotées au compartiment B d'Euronext Paris. FR0000038242 – LBIRD www.lumibird.com
LUMIBIRD fait partie depuis 2022 d'Euronext Tech Leaders

Contacts

Groupe LUMIBIRD
Marc Le Flohic
Président Directeur Général
Tel. +33(0) 1 69 29 17 00
info@lumibird.com

Groupe LUMIBIRD
Aude Nomblot-Gourhand
Secrétaire Générale – CFO
Tel. +33(0) 1 69 29 17 00
info@lumibird.com

Calyptus
Mathieu Calleux
Relations Investisseurs
Tel. +33(1) 53 65 37 91
lumibird@calyptus.net