

# Résultats S1 2022

sept. 2022



# Speakers



**Marc LE FLOHIC**  
Président



**Jean-Marc GENDRE**  
Directeur Général Délégué



**Sonia RUTNAM**  
Chief Financial and  
Transformation Officer

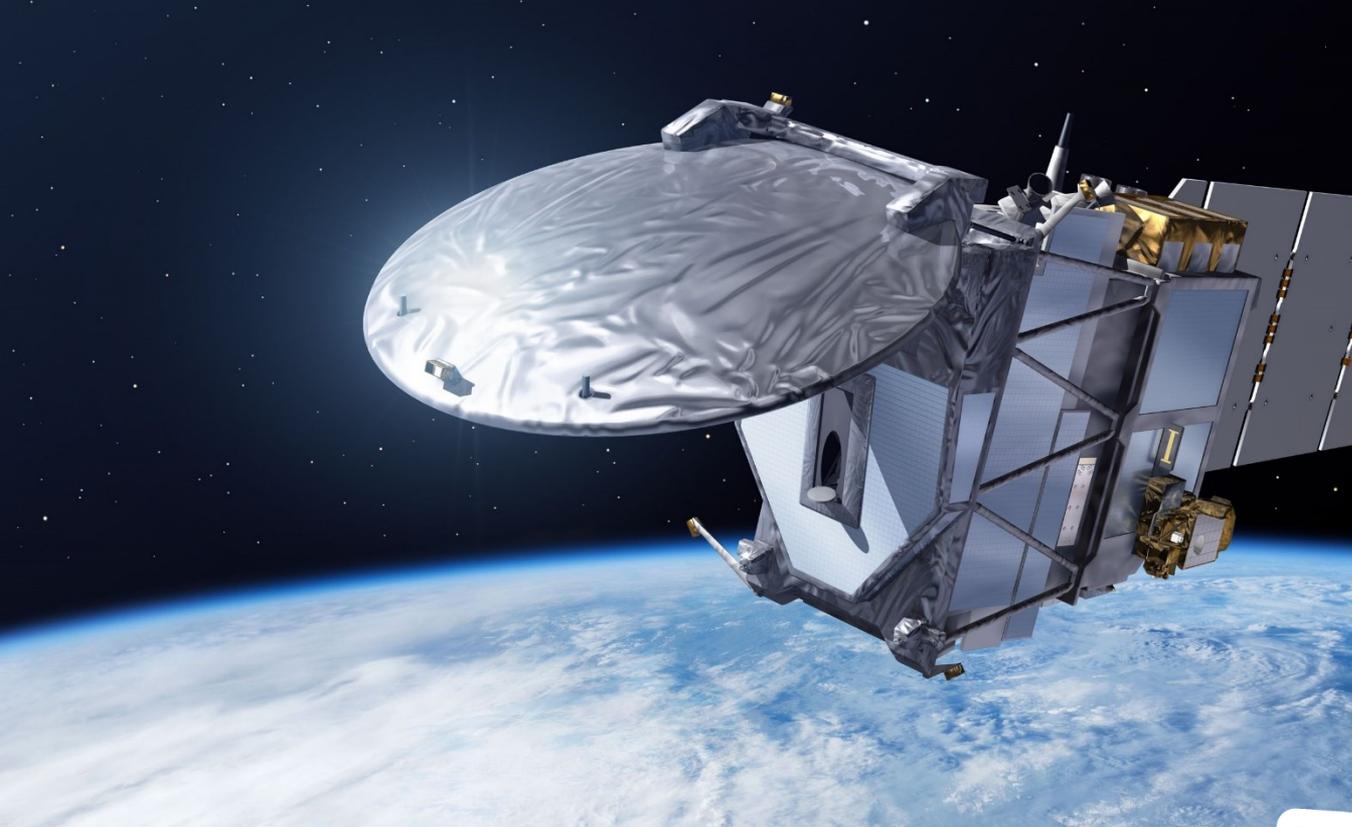


**Pierre VALLALTA**  
Conseil stratégique & Financier



# SOMMAIRE

- 1 Cap stratégique maintenu
- 2 Activité S1 2022 : maintien d'une croissance régulière
- 3 Résultats S1 2022 : investissement sur l'avenir
- 4 Perspectives



CAP STRATEGIQUE MAINTENU



# 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



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%

# Lidar



## Tendances de marché

### LiDAR – Véhicules autonomes



### LiDAR – Autres applications



Étude source : Source: Laser world four com, expert interviews, desk research

## Structuration

- Renforcement des équipes de production : +33 ETP (FRANCE)
- Renforcement des équipes R&D : + 15 ETP (+10 FRANCE & + 5 CANADA)

## R&D

- 23% de l'effort de R&D du Groupe
- Laser low –cost, Briques technologiques ADAS

## Positionnement LUMIBIRD

Fournisseur de technologies lasers pour des fabricants de Lidar et fournisseur de Lidar pour des intégrateurs Lidar (du composant jus'au système)

## Clients / Cibles :

- Lasers pour Lidar : Start-up ou industriels dans l'ADAS, Robot-taxi, trains, bus, transport de marchandises, logistique, agriculture, mines
- Lasers pour SCAN 3D : Industriels/intégrateurs qui développent des produits pour la topographie, la cartographie, la surveillance
- Lidar pour WIND SENSING : Labo de recherche (météorologie) / universités, fabricants d'éoliennes

## Production :

*Expansion du site de Lannion de 5 000m2 et construction d'une tour de fibrage*



# Défense / Spatial



## Tendances de marché



Étude source : Strategies Unlimited

## Structuration

- Renforcement des équipes production et R&D : +37 ETP  
(+33 SUEDE / +4 USA)

## R&D

- 25% de l'effort R&D du Groupe
- Laser à haute énergie, communication intersatellitaire

## Positionnement LUMIBIRD

Offre de LUMIBIRD sur les 3 principales technologies lasers : solide, fibre, diodes – avec des lasers, des amplificateurs et des systèmes lidar

## Clients / Cibles :

- THALES, SAFRAN, MBDA, ARIANE, ESA, LEONARDO, intégrateurs USA

## Production :

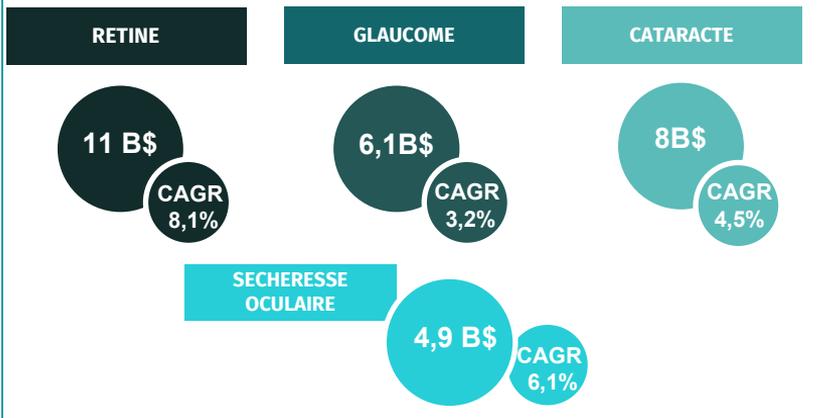
*Préparation du transfert du site des ULIS vers COURTABEUF → Aménagement d'une nouvelle salle blanche (600m<sup>2</sup>) et de locaux plus adaptés ( 4 270 m<sup>2</sup>)*



# Médical



## Tendances de marché



## Structuration

- Renforcement des équipes de production : + 18 ETP (principalement en France)
- Optimisation des organisations commerciales (USA)

## R&D

- 29% de l'effort R&D du Groupe
- Développement de la Gamme laser NÉO
- Nouveau projet dans la prise en charge du glaucome

## Positionnement LUMIBIRD

Développement et fabrication de systèmes médicaux de diagnostic et de traitement pour l'ophtalmologie et le point-of-care

## Clients :

- les praticiens et les hôpitaux dans **110** pays dans le monde

## Production :

*Déménagement sur le site de TOKYO*



*Achat d'une nouvelle usine en Slovénie sur S2-2022 : 5 M€ (acquisition + travaux). Vente du bâtiment actuel pour 2,5 M€*

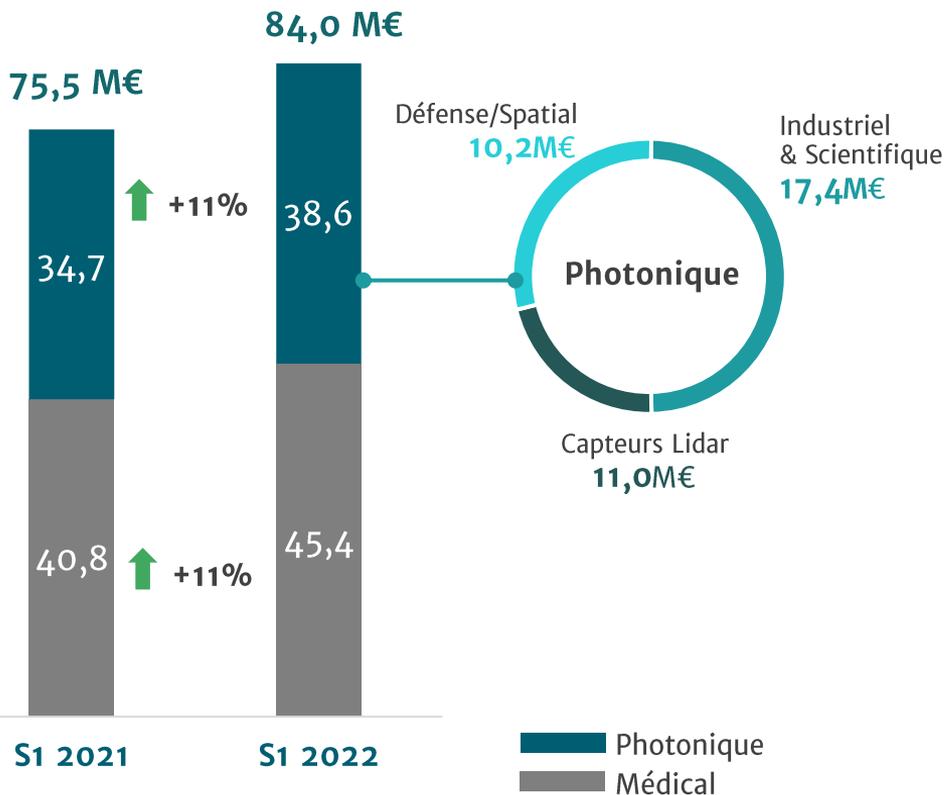




# FAITS MARQUANTS S1



# CA S1 2022 à 84M€ (+11%)



- **Croissance à +11% dans la continuité de 2021**

- +9% à périmètre et change constant

- **Scientifique/industriel (+2%)**

- OEM médical et écrans plats toujours dynamique : report de ventes sur S2

- **Defense/Spatial (+1%)**

- Stabilité sur le semestre
- Contribution Lumibird Photonics Sweden (ex Saab) encore faible (0,4M€)

- **Lidar (+48%)**

- Redémarrage projets ADAS
- Reprise des ventes de systèmes Lidar

- **Medical (+11%)**

- Bonne dynamique commerciale sur toutes les zones géographiques
- Développement des ventes directes (7 filiales)



# Faits marquants du semestre



- **Protéger le futur : Investissements au S1 2022 pour se structurer et accompagner la croissance au S2 2022 et dans les années à venir.**

## Maintien d'une demande forte

- **Carnet de commandes soutenu** pour S2 et 2023

## Poursuite des investissements stratégiques

- **Augmentation des stocks pour servir S2 et 2023**  
contexte d'approvisionnement des composants
- **Moyens humains**
  - Hausse des effectifs (+14%) et de la masse salariale (+20%) pour accompagner la croissance S2 et 2023 et fidéliser les talents
- **Moyens industriels / R&D**
  - Investissements sur 3 sites : Lannion, Courtabeuf, Göteborg (closing du deal Saab)

## Impacts sur les comptes au 30.06

- **Recul temporaire de la marge d'EBITDA**
  - 13,3 % vs 19,0 % au S1 2021
- **Resistance de la Marge Brute**
  - 62,4% versus 63,1% au S1 2021
- **Hausse du BFR**
  - Variation de BFR = +20,1 M€ vs +7,7 M€ au S1 2021
  - Dont Variation des stocks : +17,9 M€ sur le S1 22.
- **Hausse des capex**
  - 10,6 M€ vs 4,8 M€ au S1 2021
  - Moyen de production et R&D

# Finalisation du deal Saab



## Acquisition de l'activité Télémètres Laser de défense du groupe Saab

- 10M€ de CA 2021 (standalone)
- 33 employés
- Télémètres de désignation pour les systèmes aériens, terrestres et navals
- Technologies de lasers à solide



## Synergies et intégration rapides

- Intégration au sein d'une nouvelle filiale : **Lumibird Photonics Sweden**
- Extension de la gamme de télémètres laser, courte et longue portée
- Accès immédiat à un large panel de clients européens
- Fournisseur de composants clés du groupe depuis 15 ans

*Un premier pas vers une consolidation du marché européen des lasers et Télémètres de Défense*



RÉSULTATS S1 2022 : INVESTISSEMENT SUR L'AVENIR



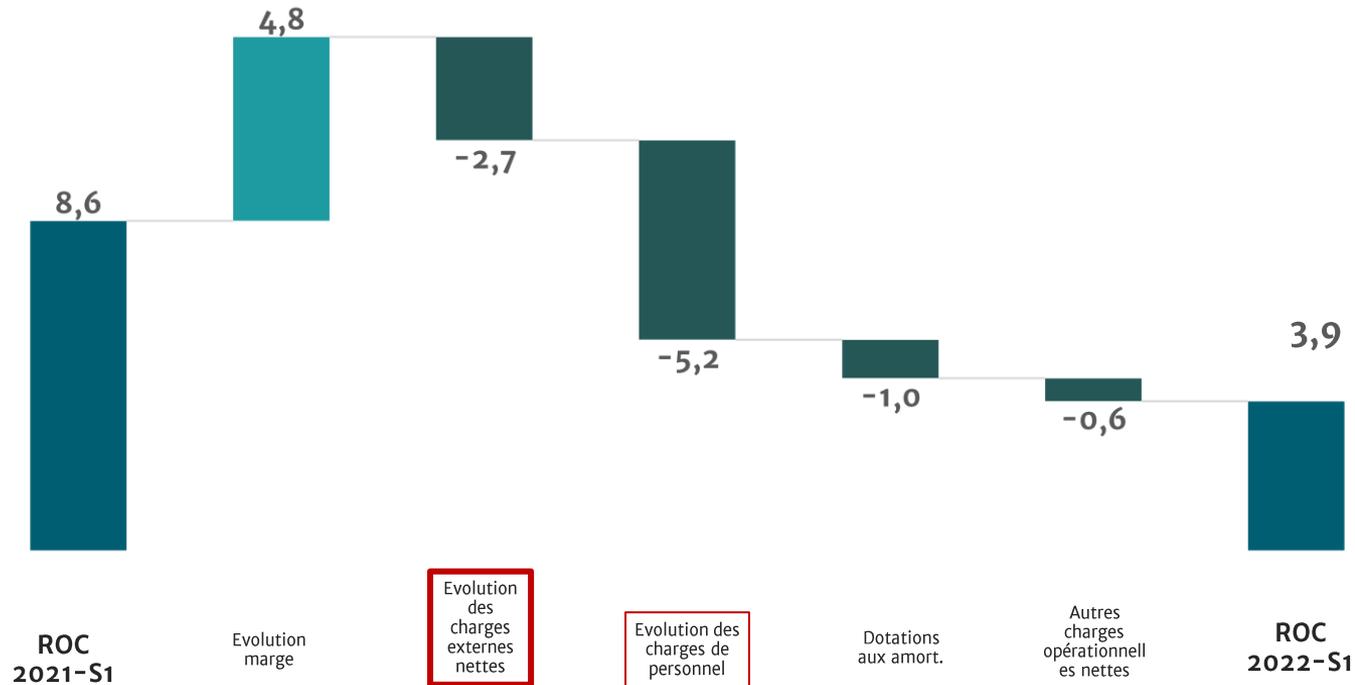
# Chiffres clés Juin 2022



En M€	2021-juin	2022-juin	
		Valeur	Variation %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>75,4</b>	<b>84,0</b>	+8,6 +11%
<b>Marge brute</b>	<b>47,6</b>	<b>52,4</b>	+4,8 +10%
%	63,1%	62,4%	
<b>EBE<sup>(1)</sup></b>	<b>14,3</b>	<b>11,2</b>	(3,1) -22%
%	19,0%	13,3%	
<b>ROC</b>	<b>8,6</b>	<b>3,9</b>	(4,7) -55%
%	11,4%	4,6%	
RO	8,0	2,5	(5,5)
Résultat financier	(1,1)	(0,4)	ns
Impôts	(1,8)	(0,9)	0,9
<b>Résultat net</b>	<b>5,1</b>	<b>1,2</b>	(3,8)
%	6,7%	1,5%	
<b>Marge Brute d'autofinancement (MBA)</b>	<b>14,5</b>	<b>11,0</b>	- 3,5
Capex industriels décaissés nets	4,8	10,6	+5,8
Endettement financier net	9,8	49,2	+ 39,4

(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

# Evolution du ROC par nature (en M€)



# Focus sur l'évolution des charges



## Hausse des charges externes : + 2,7 M€

### Frais de déplacements : +1,3 M€

- Reprise des voyages post Covid
- Finalisation de l'intégration ELLEX

### Marketing : + 0,7 M€

- Reprise des salons post Covid-19

### Effort de structuration : +0,7 M€

- Conseils ponctuels
- Services récurrents (IT)

*Retour des ces charges à un niveau inférieur à celui observé avant COVID sur le Proforma 2019*

## Hausse des charges de personnels : +5,2 M€

### MEDICAL : + 2,1 M€

- Renforcement des équipes de production + R&D

### PHOTONIQUE : + 3,1 M€

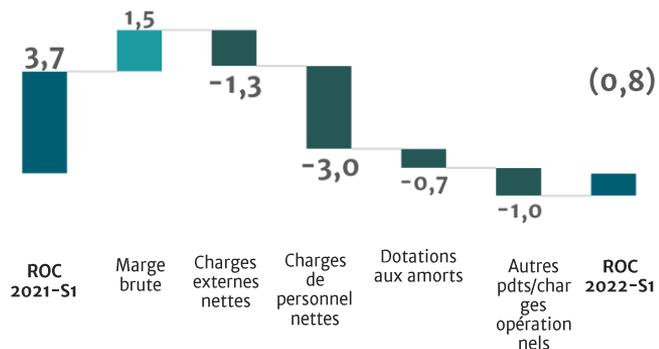
- Renforcement des équipes de production + R&D
- Renforcement du management

# Un effort de structuration sur les 2 divisions

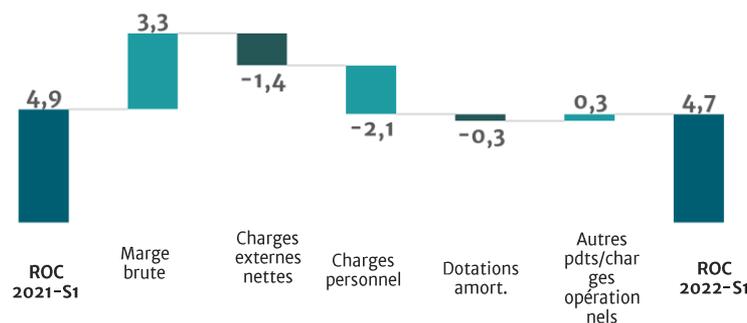


En M€	Photonique			Médical		
	2021-S1	2022-S1	Var (%)	2021 -S1	2022-S2	Var (%)
Chiffre d'affaires	34,7	38,7	+11,3%	40,7	45,4	+11,5%
Marge brute %	23,2 66,9%	24,7 64,0%	+6,4%	24,4 60,0%	27,7 61,1%	+13,6%
EBE <sup>(1)</sup> %	6,7 19,2%	3,7 9,7%	-43,8%	7,6 18,8%	7,5 16,4%	-2,4%
ROC %	3,7 10,7%	(0,8) (2,2)%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

Evolution du ROC – Photonique (en M€)



Evolution du ROC – Medical (en M€)



# Du ROC au résultat net (Pdg)



En M€	2021-S1	2022-S1	Variation en valeur (Réel / PF)
<b>ROC</b>	<b>8,6</b>	<b>3,8</b>	<b>(4,7)</b>
RO	8,0	2,5	(5,5)
Résultat financier	(1,1)	(0,4)	+0,7
Impôts	(1,8)	(0,9)	+0,9
<b>Résultat net</b>	<b>5,1</b>	<b>1,2</b>	<b>(3,8)</b>

**RO 2022 – impact d'éléments non récurrents : - 1,4 M€**

- *Dont Coût « Effet de périmètre » :* - 1,3 M€

## **Résultat financier :**

Evolution du résultat financier (données publiées) :

- -0,3 M€ : hausse de la dette financière brute moyenne ( 89,0 M€ sur 2021 / 114,9 M€ 2022)
- -0,3 M€ : Hausse du taux annualisé dette (2,00% en 2021 / 2,47% en 2022)
- +1,0 M€ : Gain net de change sur opérations financières

# Bilan au 30 juin 2022



ACTIF en M€	31/12/2021	30/06/2022
<b>Actifs non courants</b>	<b>164,8</b>	<b>175,5</b>
<i>Goodwill</i>	70,3	71,1
<i>Immo. incorporelles</i>	47,3	52,2
<i>Immo. corporelles</i>	28,2	32,9
<i>Autres actifs non courants</i>	19,0	19,4
<b>Actif courants</b>	<b>182,9</b>	<b>181,8</b>
<i>Stocks</i>	45,8	63,8
<i>Clients</i>	30,8	35,1
<i>Autres</i>	9,1	14,3
<i>Trésorerie</i>	97,1	68,6
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>347,6</b>	<b>357,3</b>

PASSIF en M€	31/12/2021	30/06/2022
<b>Capitaux propres</b>	<b>181,3</b>	<b>185,0</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>108,4</b>	<b>105,8</b>
<i>Passifs financiers non courants</i>	97,9	96,4
<i>Provisions non courantes (yc ID)</i>	4,0	4,1
<i>Autres passifs non courants</i>	6,5	5,3
<b>Passifs courants</b>	<b>57,9</b>	<b>66,5</b>
<i>Passifs financiers courants</i>	14,1	21,5
<i>Provisions courantes</i>	1,3	1,5
<i>Autres passifs courants</i>	42,5	43,5
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>347,6</b>	<b>357,3</b>

	31/12/21	31/12/2022
DFB (hors trésorerie passive)	110,8	116,4
Trésorerie passive	1,2	1,4
Trésorerie active	-97,1	-68,6
Trésorerie	-95,9	-67,2
<b>DFN</b>	<b>14,9</b>	<b>49,2</b>



# Génération de cash-flow dédiée à la sécurisation du futur



En M€	2021-S1	2022-S1
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	14,5	11,0
Variation du BFR	(7,7)	(20,1)
Impôts décaissés	1,3	(1,0)
<b>Cash flow Opérationnel</b>	<b>8,1</b>	<b>(10,2)</b>
		+
Flux nets sur les Capex industriels	(4,8)	(10,6)
Investissements financiers (hors croissance externe)	(0,5)	(0,4)
Croissance externe	(2,3)	(7,2)
<b>Cash flow lié aux capex</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(18,2)</b>
		=
<b>Solde avant Financement</b>	<b>0,4</b>	<b>(28,4)</b>
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	(0,1)	1,3
Augmentation de capital	-	-
Autres variations des fonds propres	(0,1)	(0,7)
intérêts bancaires décaissés	(0,8)	(1,3)
<b>Cash flow financement</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>CASH FLOW TOTAL</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(29,1)</b>
Effet de change	0,3	0,6
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	79,1	79,1
<b>Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)</b>	<b>78,8</b>	<b>67,2</b>

Dont var. créances/dettes op	-3,8
Dont var. stocks	-11,2
Dont autres créances/dettes	-5,1
<b>Total var. BFR</b>	<b>-20,1</b>

Installations Göteborg	+ 2,2
Extension Lannion	+ 2,6
Installations Courtaubeuf	+ 0,4
Installations techniques	+ 1,0
Frais de développement	+ 4,4
<b>Total Capex industriels</b>	<b>18,2</b>

Dont :

- 3<sup>rd</sup> terme de Paiement Halo : - 3,1 M€
- Acquisition « Saab » : -4,1 M€

Dont :

Augmentation des dettes

- Lignes BPI : 5,0 M€

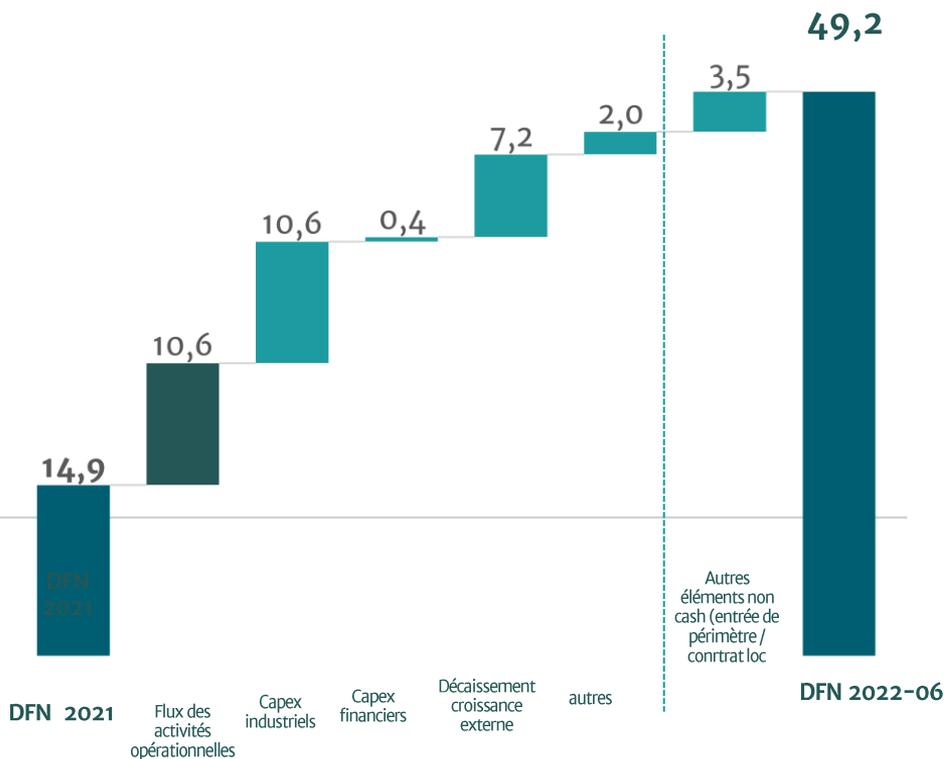
diminution des dettes

- Remboursements : - 3,7 M€

# Une situation financière adaptée à la stratégie de croissance



## Evolution de la dette financière nette



## Situation de la liquidité

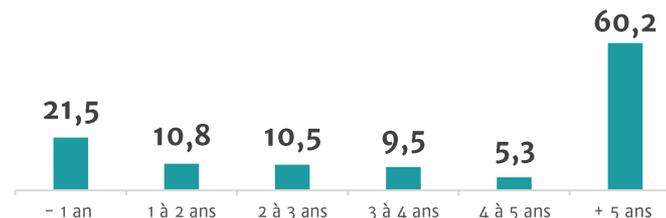
Dette brute : 117,8 M€  
 Trésorerie active : 68,6 M€  
 Dette financière nette (DFN) : 49,2 M€

Gearing net : 26,6%

Ratio de levier : 1,7 (< 3,50)

Dettes d'acquisition mobilisables : 82,5 M€

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





# PERSPECTIVES



# Perspectives 2022



- **Poursuite de la croissance organique :**
  - Accélération de la croissance au S2
  - Résorption d'une partie du carnet de commandes
- **Rattrapage de la rentabilité au S2**
  - Fort effet volume avec l'accélération de la croissance
  - Poursuite des hausses de prix progressives
- **Continuité des investissements**
  - R&D
  - Production
  - RSE

# Confirmation 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

**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



**LUMIBIRD**  
MORE THAN LASERS

Annexes

# Repères boursiers



Cours au 21/09/2022 17,60€  
Capitalisation au 21/09/2022 395 M€  
Cotation Compartiment B  
Eligibilité PEA, PEA/PME, SRD long-only

## Répartition du capital



## Performance du titre depuis Janvier 2017

