

Résultats annuels 2023



Speakers



Marc LE FLOHIC
Président



Sonia RUTNAM
Responsable finance et
transformation Groupe

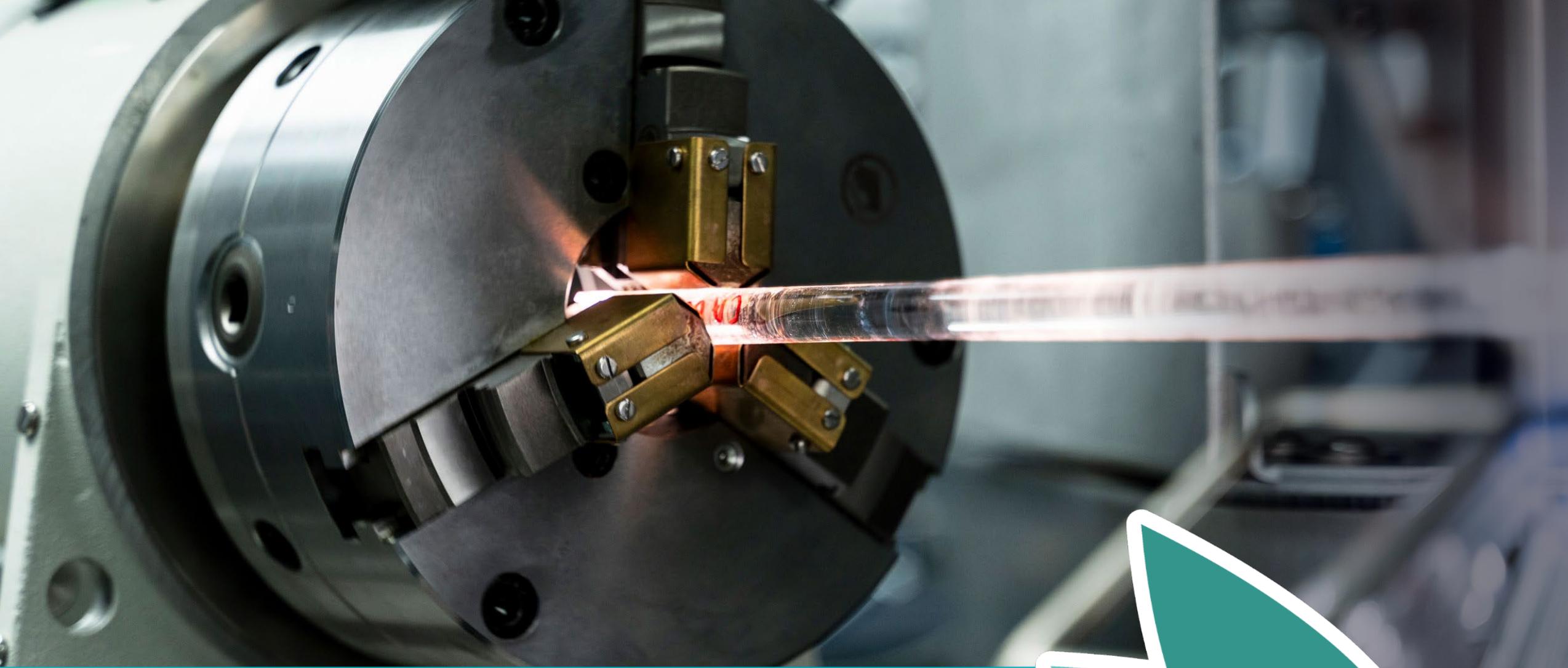


Jean-Marc GENDRE
Directeur général délégué
Lumibird Medical

SOMMAIRE

- 1 Lumibird en bref
- 2 Faits marquants 2023
- 3 Résultats 2023
- 4 **Bilan et perspectives**





1. LUMIBIRD en bref

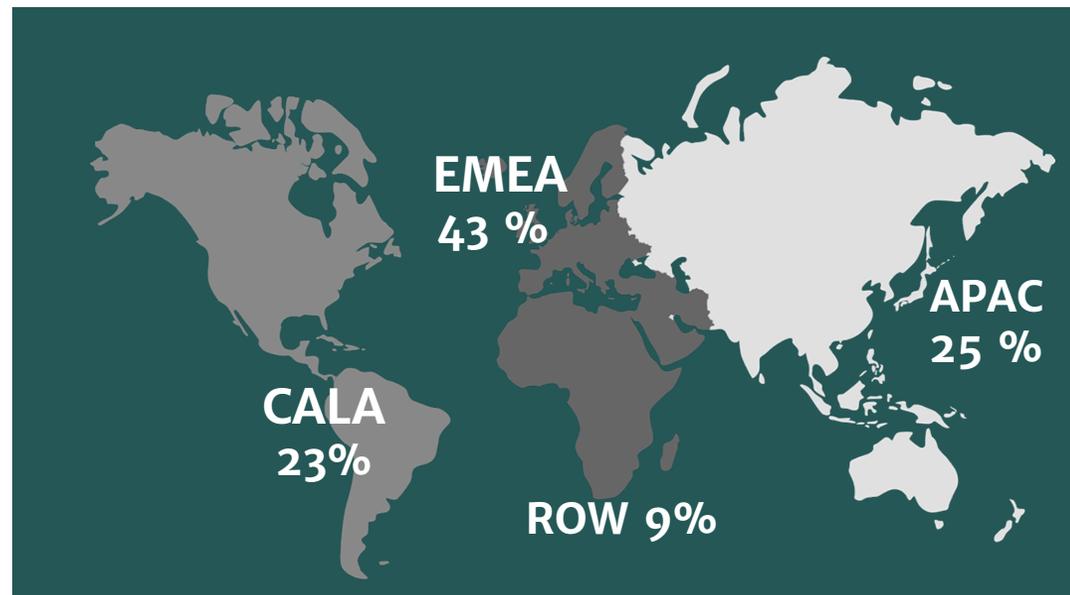


Lumibird, acteur mondial du laser

2023

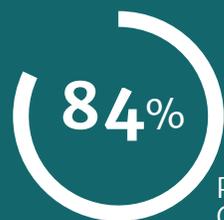


Une entreprise tech en forte croissance



12 sites de R&D
dont 10 sites de production

Présence dans **+110** pays



Part du CA export

≈ 1 050
Effectif moyen 2023

Photonique

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

100,8 M€ +7,8 %
49,5% du CA 2023

Medical

Systèmes médicaux à destination des praticiens

102,8 M€ +5,5 %
50,5% du CA 2023

Les marchés de Lumibird



MÉDICAL OPHTALMOLOGIE

50,5% du CA 2023

Systemes de diagnostic et traitement



Diagnostic



Traitement



Glaucome / Rétine / Cataracte

Solutions médicales et ophtalmologiques innovantes, du diagnostic au traitement au laser

PHOTONIQUE

49,5% du CA 2023

Composants / Sources / Systemes



LIDAR CIVIL



Détection du vent LIDAR pour la télédétection

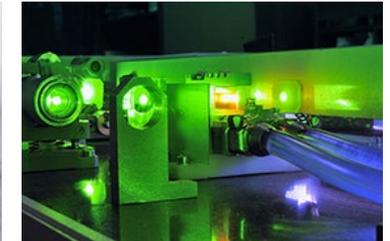
Time of Flight & Télémètre



DÉFENSE & SPATIAL



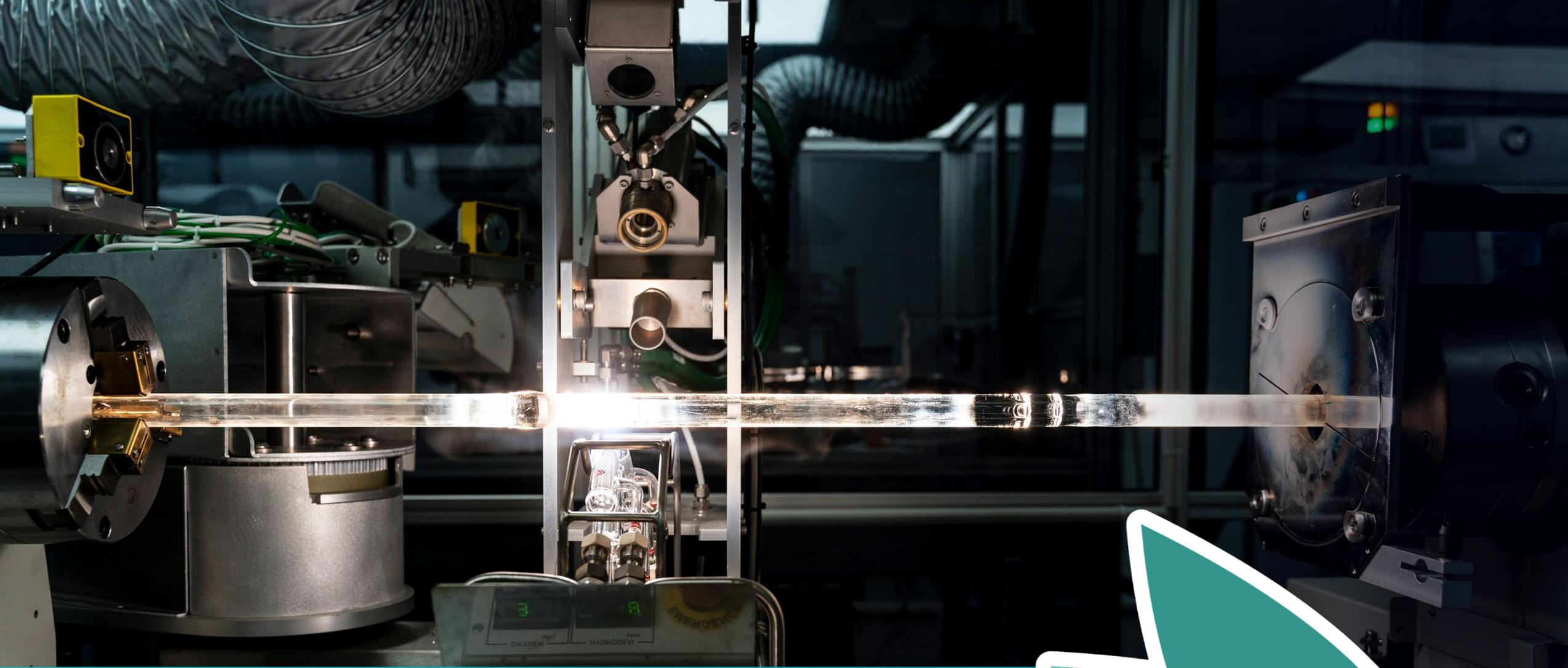
Lasers à semi-conducteurs et à colorants



INDUSTRIEL & SCIENTIFIQUE

Diodes laser, modules de diodes et composants

Lasers à fibre et amplificateurs à fibre



2. Faits marquants 2023



Faits marquants 2023



Une activité soutenue ...

- **Marchés dynamiques dans un contexte économique complexe**
- **Positionnement de l'offre adapté aux marchés de Lumibird**
- **Fort développement des ventes sur le marché Défense et Spatial**
 - signature d'un contrat de 20 M€ en télémétrie
- **Lancement de nouveaux produits sur l'activité Médical différé du fait de délais réglementaires**

Impacts sur les comptes 2023

- **Croissance du chiffre d'affaires + 6,6% (données publiées) et +9% (à taux de change constant)**
 - Croissance des activités hors Convergent et taux de change constant (+ 14,3 M€)
 - Contribution croissance externe (+ 2,7 M€)
- **Carnets de commande soutenu – Médical et Photonique**

Faits marquants 2023



Un contexte inflationniste...

- Inflation soutenue sur 2023
- Impact résiduel du recours aux brokers pour sécuriser en 2022 les approvisionnements de composants
- Effets de la hausse des prix de vente limités en €

...Lancement d'un programme d'ajustement de la structure de charge

- Stabilisation des charges externes et de personnel sur les deux branches (hors Convergent)
- Fermeture des sites d'Ottawa (Canada) et Leigh (UK) en décembre 2023

Impacts sur les comptes 2023

- Stabilisation du taux de marge 2023 (61,7%) (données publiées) (62,1%) (hors Convergent) vs. 2022 (61,8%)
- Marge d'EBITDA en croissance (17%) (données publiées) (18%) (hors Convergent) vs. 2022 (16,4%)
- Coûts non récurrents liés à la fermeture des sites d'Ottawa et Leigh (1,7 M€)

Faits marquants 2023



Poursuite des investissements stratégiques

• Moyens industriels

- Mise en production des nouveaux sites de Villejust (déménagement du site des Ulis) et Ljubljana (transfert vers un site plus grand)
- Finalisation des Travaux d'installation de la tour de fibrage à Lannion et démarrage de la phase de recette

• Croissance externe

Acquisition de Convergent, activité semi-conducteurs et laser de haute puissance de Prima Industries

- Élargissement de la gamme de produits
- Renforcement de la stratégie de verticalisation
- Intégration sur 4 mois (à compter du 31/08/2023)

Impacts sur les comptes 2023

• Dépenses 2023 non récurrentes

- Coûts non récurrents liés au déménagement du site des Ulis (2,7 M€)
- Absence de coûts non récurrents suite au déménagement du site de Ljubljana

• Exécution du plan d'investissement

- CAPEX : 25,7 M€ vs 30,2 M€ en 2022
- dont frais de développement : 12,4 M€ vs 10,4 M€ en 2022

• Financement des investissements

- À hauteur de 31,3 M€ (hors croissance externe)

• Financement Croissance externe

- À hauteur de 19,5 M€



3.1 Résultats 2023 par division





Médical

MÉDICAL OPHTALMOLOGIE

50.5% du CA 2023



Développement et fabrication de systèmes médicaux

CA 2023
24,0 M€
(+1% vs 2022)



Diagnostic

pour l'ophtalmologie
et l'imagerie interventionnelle

Clients :

- Les praticiens ophtalmologistes et optométristes privés ou dans les hôpitaux
- Dans 110 pays dans le monde

Tendances de marché



CA 2023
78,7 M€
(+7% vs 2022)



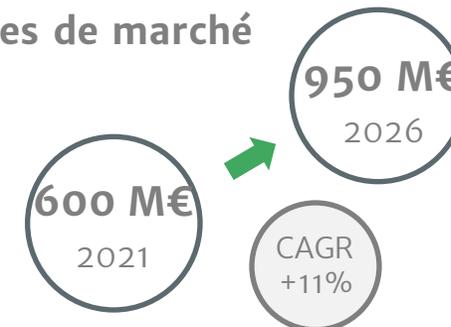
Traitement

pour l'ophtalmologie
et l'OEM Médical

Clients :

- Les praticiens ophtalmologistes et optométristes privés ou dans les hôpitaux
- Les fournisseurs de lasers de traitement médicaux (OEM Médical)
- Dans 110 pays dans le monde

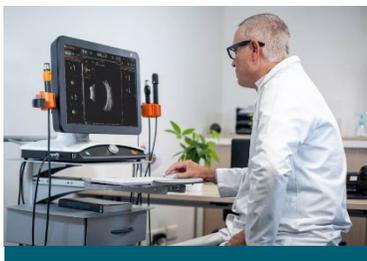
Tendances de marché



MÉDICAL / activité

MÉDICAL / OPHTHALMOLOGIE

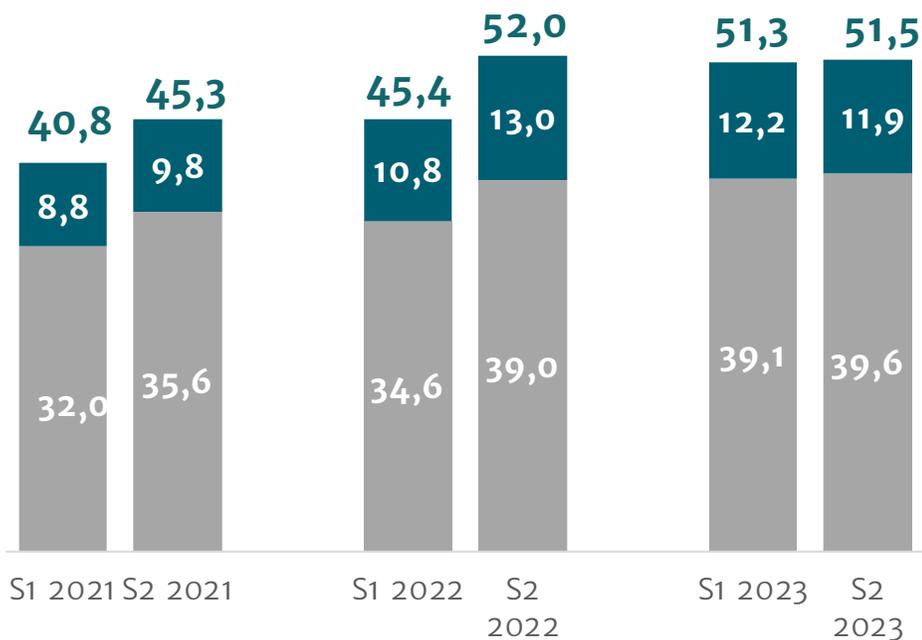
Glaucome / Rétine / Cataracte



Diagnostic

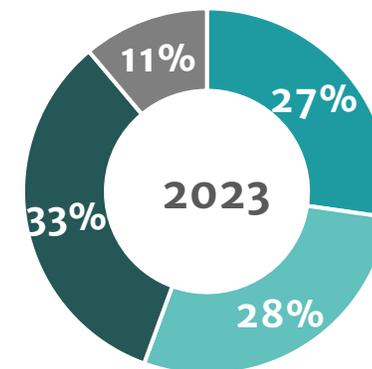
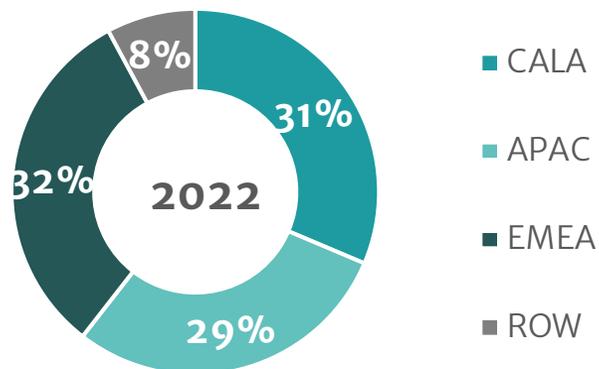


Traitement



Médical (+5.5%)

- +7,6% de croissance à taux de change constant
- Léger recul au 4^{ème} trimestre (-3% à 29,8 M€):
 - reports de ventes sur 2024
 - raisons règlementaires (retard des AMM)
 - administratives (nouvelle politique d'achats dans les hôpitaux publics en Chine)
- Forte croissance en Europe (+9%) et bonnes performances en Asie (+3,1%)
- Ventes aux Etats-Unis (-7.7%) pénalisées par l'effet de change et la sortie décalée de nouveaux produits dues à des retards d'enregistrement



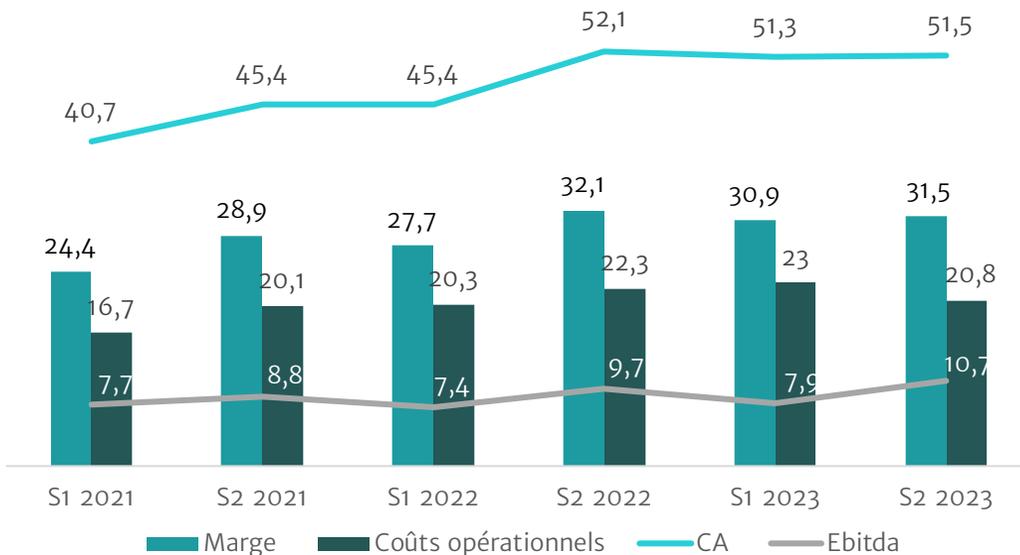
Données publiées - M€



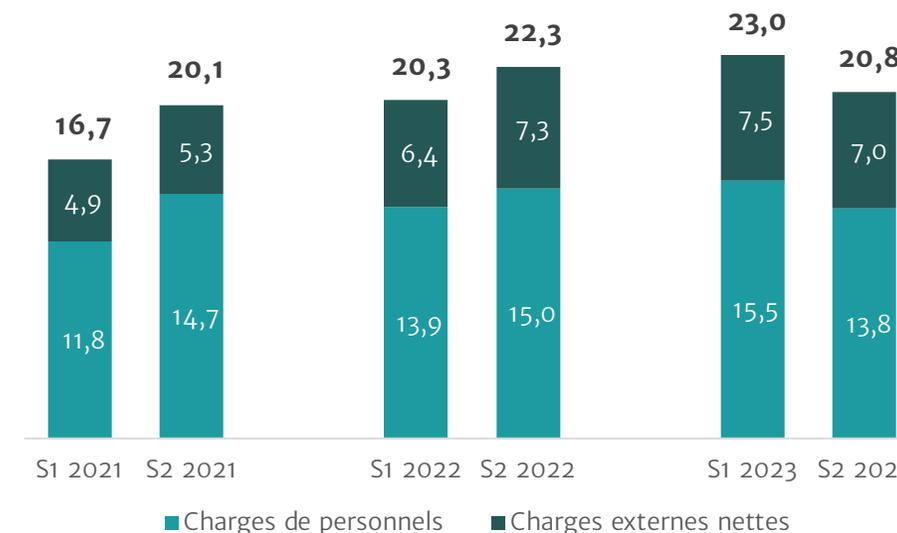
MÉDICAL / résultats



Médical – en M€



Médical : coûts opérationnels – en M€



	Médical (en M€)		
	2022	2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires	97,4	102,8	+5,5%
Marge Brute	59,8	62,4	+4,3%
%	61,3%	60,7%	
EBITDA	17,2	18,6	+8,4%
%	17,6%	18,1%	

Données publiées – M€

- ❖ Marge brute en retrait en lien avec des BOM renchéries (composants électroniques)
- ❖ Coûts opérationnels stabilisés
- ❖ Charges de personnel réduites ponctuellement sur S2 (ajustements des bonus et commissions sur le chiffre d'affaires et la rentabilité)



Photonique

PHOTONIQUE / marchés

49,5% du CA 2023



CA 2023
24,1 M€
(-7,5% vs 2022)



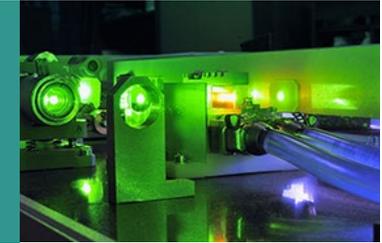
Composants, lasers et systèmes

CA 2023
39,4 M€
(+30,9% vs 2022)



Composants, lasers et systèmes

CA 2023
37,4 M€
(-0,1% vs 2022)



Composants et lasers

Clients :

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

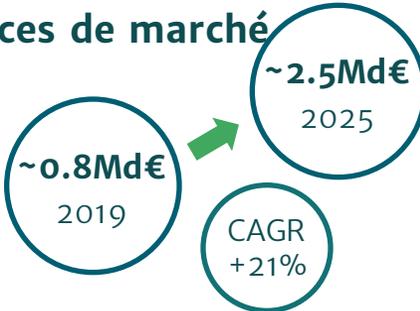
Clients :

- Intégrateurs de défense en Europe et aux USA
- Intégrateurs spatiaux en Europe et aux USA

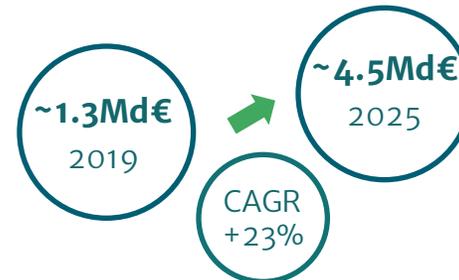
Clients :

- Industriels : pour la réparation d'écrans plats/ les Télécom/les sources lasers pour les traitements médicaux
- Laboratoires/Universités : Mesure de résistance des matériaux/analyse des matières

Tendances de marché



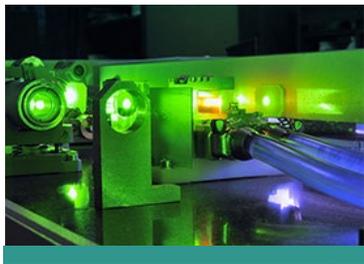
Tendances de marché



Tendances de marché



PHOTONIQUE / activité



LIDAR CIVIL

DEFENSE & SPATIAL

INDUSTRIEL & SCIENTIFIQUE

Photonique (+7,8%)

- Croissance vigoureuse en Europe (+14.5%) tirée par la France et la Suède
- Rattrapage des ventes industrielles et scientifiques au cours du 4ème trimestre : impact favorable sur la région Asie-Pacifique (+ 17,3%)

✓ Lidar Civil (-7,5%)

- Forte croissance sur le sous-segment de l'éolien : vente directe des systèmes Lidar
- Recul ponctuel sur le sous-segment du Scan 3D, qui conserve de fortes perspectives de croissance

✓ Défense/Spatial (+30,9%)

- +30,9%, à 39,4 M€ (+34,5% à PCC) et +8,2% à 15,8M€ au T4
- Demande croissante et gamme attractive de produits de très haute technologie
- Majorité des composants actifs produits au sein du Groupe
- Contribution des activités Télémétries en Suède de 13,2 M€

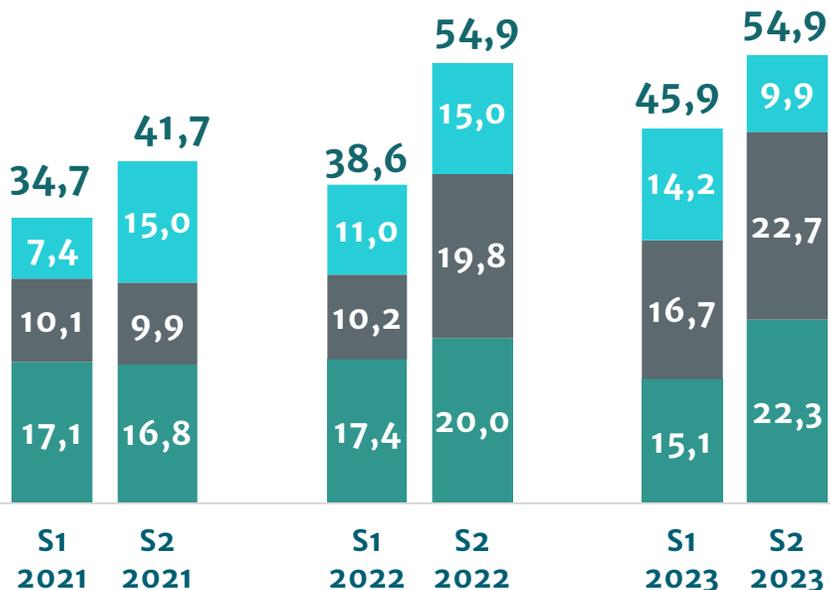
✓ Industriel & Scientifique (-0,1%)

- 37,4 M€, stable à -0,1% (-5,0% à PCC), +19,6% au T4 (13,2 M€)
- Rattrapage des retards de production du premier trimestre

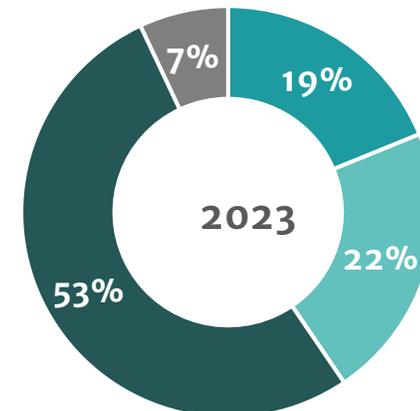
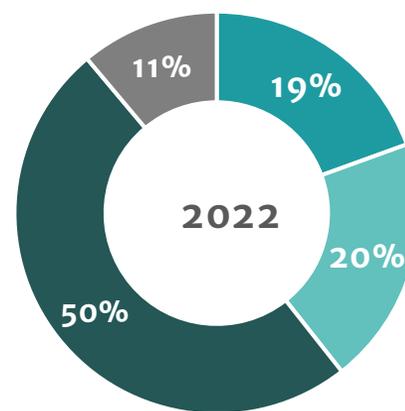
1. Lidar Civil

2. Défense & Spatial

3. Industriel & Scientifique



CA activités Convergent acquises fin août 2023 inclus dans les activités Industrielles et Scientifiques : 2,7 M€ en 2023 sur 4 mois dont 2,1 M€ au Q4 2023.



Données publiées – M€

Une contribution croissante de Lumibird Photonics Sweden



Reprise des actifs de l'activité télémètres lasers de défense du groupe SAAB en mai 2022

- Localisation : **Göteborg (Suède)**
- Reprise de 5,9 M€ de stocks et les actifs immobilisés
- Transfert d'une **quarantaine de personnes**
- Embauche d'une **vingtaine de personnes** complémentaires pour accompagner **la croissance de l'activité**.
- Investissements dans l'aménagement d'un **nouveau site** pour un montant de **2,2 M€**

▪ **Chiffre d'affaires :**

Avant reprise par Lumibird	Après reprise par Lumibird	
	2022	2023
2021	2022	2023
<i>12 mois</i>	<i>5 mois</i>	<i>12 mois</i>
10 M€	5,7 M€	13,2 M€



Centralisation des activités systèmes Lidar à Lannion



Réalisation des synergies par :

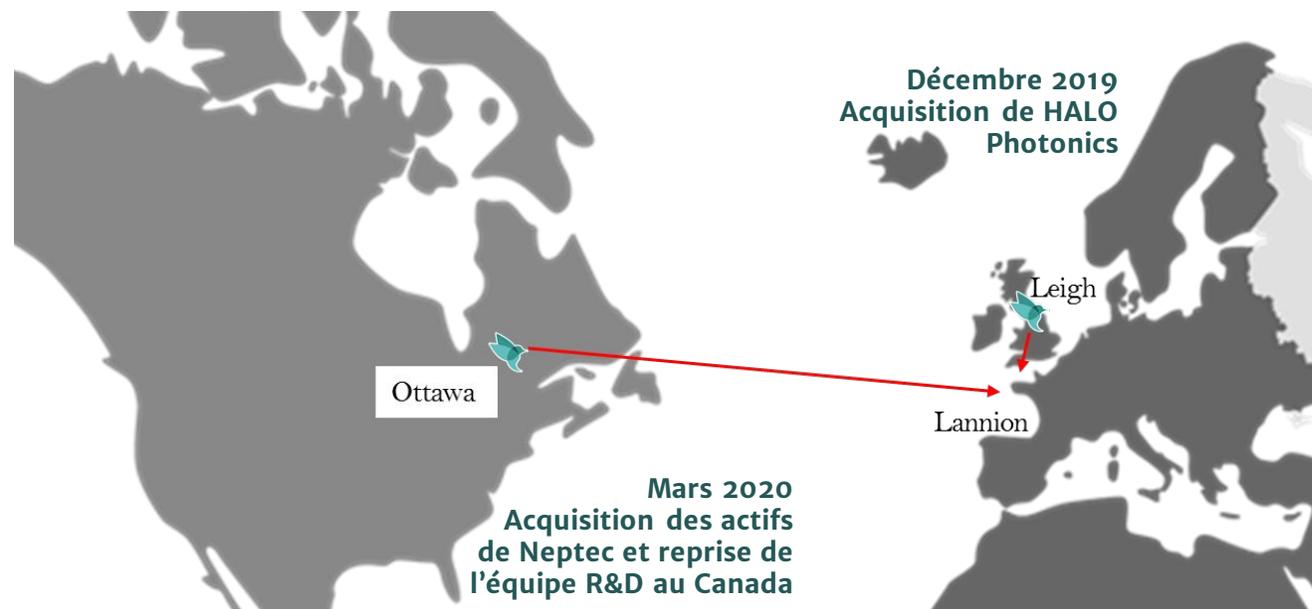
- **Q1 2023** : mise en place d'une ligne de production additionnelle des systèmes Lidar à Lannion
- **Q4 2023** : fermeture des sites d'Ottawa (Canada) et Leigh (Royaume Uni).

Charges exceptionnelles 2023 : 1,7 M€

-> Economies annuelles attendues 2,0 M€/an

Bénéfices industriels :

- Rationalisation de la R&D des systèmes Lidar, accélérant le lancement de nouveaux produits
- Production sur le même site que les lasers à fibre (Lannion) : mutualisation des fonctions supports de production et réduction des transports



Acquisition de CONVERGENT



Acquisition des activités de conception et de fabrication de :

- **Lasers haute puissance pour le Médical** : Acquisition des actifs détenus par PRIMA INDUSTRIE NA (Chicopee, USA)
 - *Site de 3 500m², 25 ETP*
- **Semi-conducteurs** : Acquisition de la société CONVERGENT PHOTONICS (Turin, Italie)
 - *Site de 1 900m², 37 ETP*

Intégration sur le dernier quadrimestre de l'exercice 2023



convergent



Renforcement de l'autonomie avec les semi-conducteurs et les lasers à fibre de très forte puissance

- Internalisation des marges sur les composants onéreux
- Capacités d'innovations accrues à l'échelle des matériaux et des composants
- Complément des investissements stratégiques réalisés sur la fibre optique et les composants dérivés

Ouverture sur de nouveaux marchés :

- Développement de lasers de forte puissance sur les marchés de l'Urologie et Gynécologie
- Synergie avec la branche photonique sur la fourniture de lasers à fibres

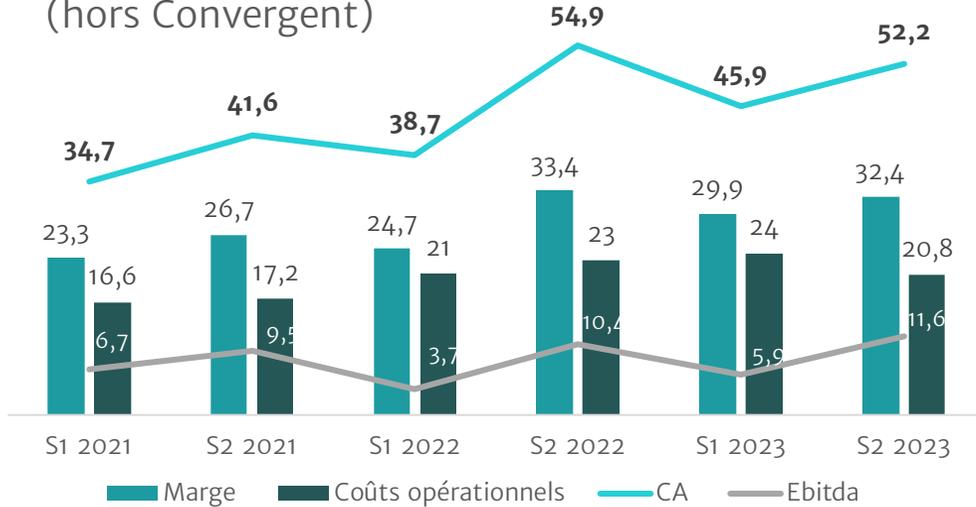
Fortes synergies attendues :

- **Commerciales** : Utilisation du réseau commercial du Groupe LUMIBIRD, offre produits complémentaire
- **Approvisionnements** : Effet volume, composants fabriqués en interne, qualification des fournisseurs,
- **R&D** : Coordination de la stratégie R&D pour anticiper les attentes technologiques du marché et réduire les coûts
- **Coûts** : Optimisation des processus de fabrication

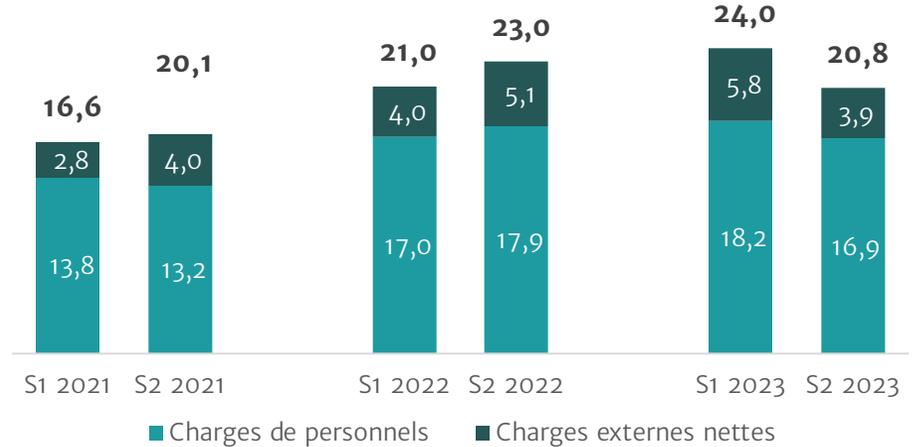


PHOTONIQUE/résultats

Photonique – en M€
(hors Convergent)



Photonique : coûts opérationnels en M€
(hors Convergent)



	Photonique (en M€)					
	Données publiées			Données non auditées		
	2022	2023	Variation (%)	Convergent	2023 (hors Convergent)	Variation (%)
Chiffre d'affaires	93,5	100,8	+7,8%	2,7	98,1	+4,9%
Marge brute	58,1	63,2	+8,7%	0,8	62,3	+7,2%
%	62,2%	62,7%		62,6%	63,6%	
EBITDA	14,2	15,9	+12,2%	(1,6)	17,5	+23,5%
%	15,2%	15,8%		(14,2)%	17,9%	



3.2 Résultats Groupe 2023



Chiffres clés 2023

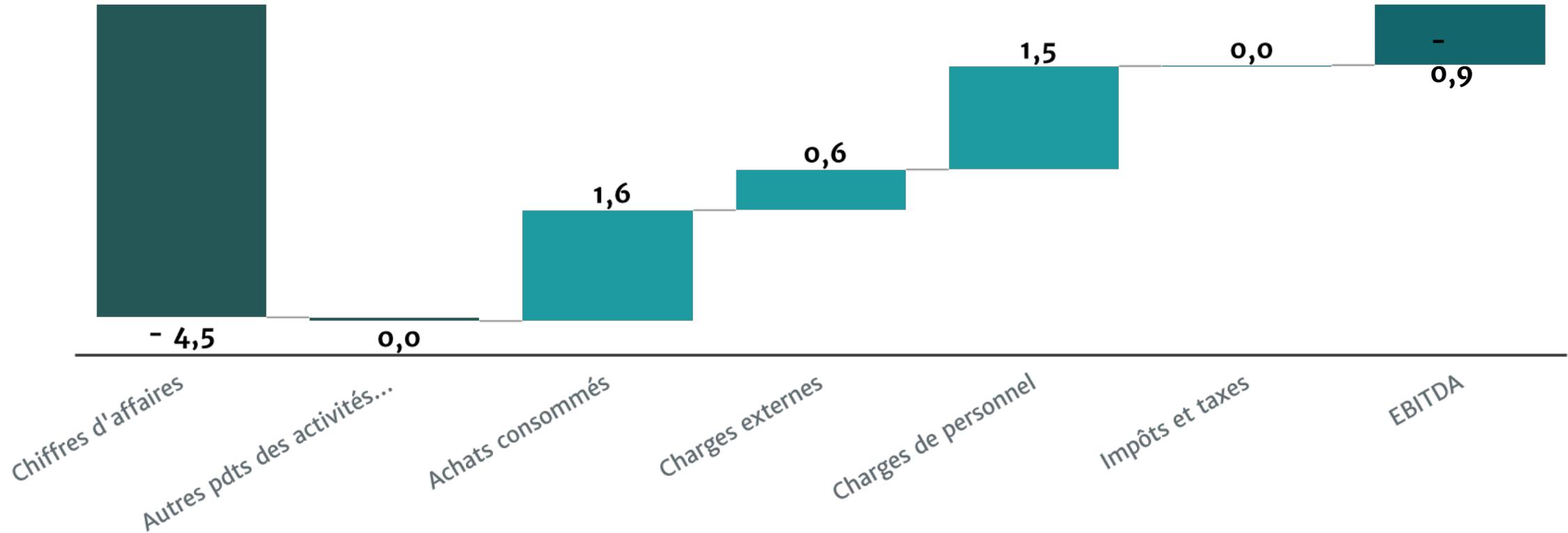


	Données publiées (en M€)				Données non auditées (en M€)			
	2022	2023			2023	2023 (hors Convergent)		
	Valeur	Valeur	Variation		Convergent	Valeur	Variation	
			%				%	
Chiffre d'affaires	191,0	203,6	+28,5	+7%	2,7	200,8	+9,8	+5%
Marge brute	117,9	125,5	+7,6	+7%	0,8	124,7	+6,8	+6%
%	61,8%	61,7%			30,4%	62,1%		
EBITDA⁽¹⁾	31,3	34,5	+3,2	+10,1%	(1,6)	36,1	+4,8	+15%
%	16,4%	17,0%				18,0%		
ROC	16,4	18,5	+2,1	+13%	(2,4)	20,9	+4,5	+28%
%	8,6%	9,1%				10,4%		
RO	17,3	12,2	(5,1)	(29)%				
Résultat financier	(2,8)	(4,7)	(1,9)	67%				
Impôts	(3,1)	(0,4)	+2,7	(89)%				
Résultat net	11,4	7,1	(4,3)	(38)%				
%	5,9%	3,5%						

Marge Brute d'autofinancement (MBA)	30,1	26,9	(3,2)					
Capex industriels décaissés nets	20,7	25,3	+4,6					
Endettement financier net	52,5	88,9	+ 36,4					

(1) EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux provisions et amortissements nets des reprises et des charges couvertes par lesdites reprises

Impact effet de change ponctuel S2 2023





De l'EBITDA au résultat net (Pdg)

En M€	2022	2023	Variation en valeur (Réel / PF)
EBITDA	31,3	34,5	+3,2
ROC	16,3	18,5	+2,1
RO	17,2	12,2	(5,1)
Résultat financier	(2,8)	(4,7)	(1,9)
Impôts	(3,1)	(0,4)	+2,7
Résultat net	11,4	7,1	(4,2)

ROC 2023 – augmentation des amortissements + 1,4 M€ vs 2022

- Effet de la politique d'investissements (R&D, bâtiments, équipements)

RO 2023 – impact d'éléments non récurrents : -6,3 M€ (versus +0,9 M€ en 2022)

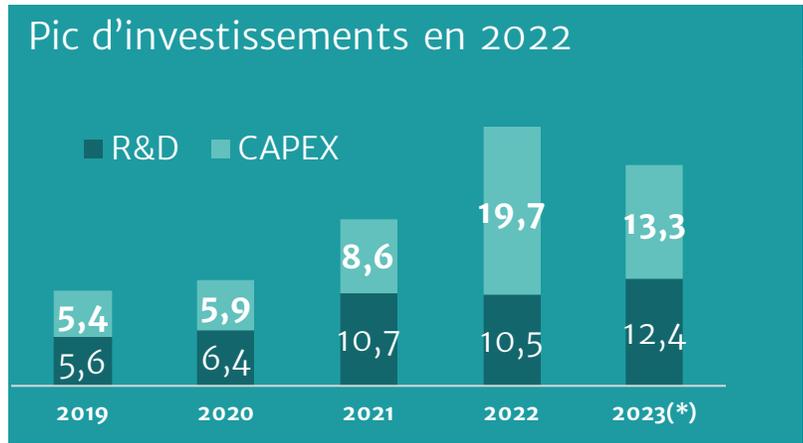
- Dont sortie du site des Ulis : -2,6 M€
- Dont coûts de réorganisation branche Lidar : -1,7 M€
- Dont Coût « Effet de périmètre » : -2,0 M€ (versus -3,0 M€ en 2022)
- Dont résultat de cession d'actifs : NS (versus +3,9 M€ en 2022)

Résultat financier :

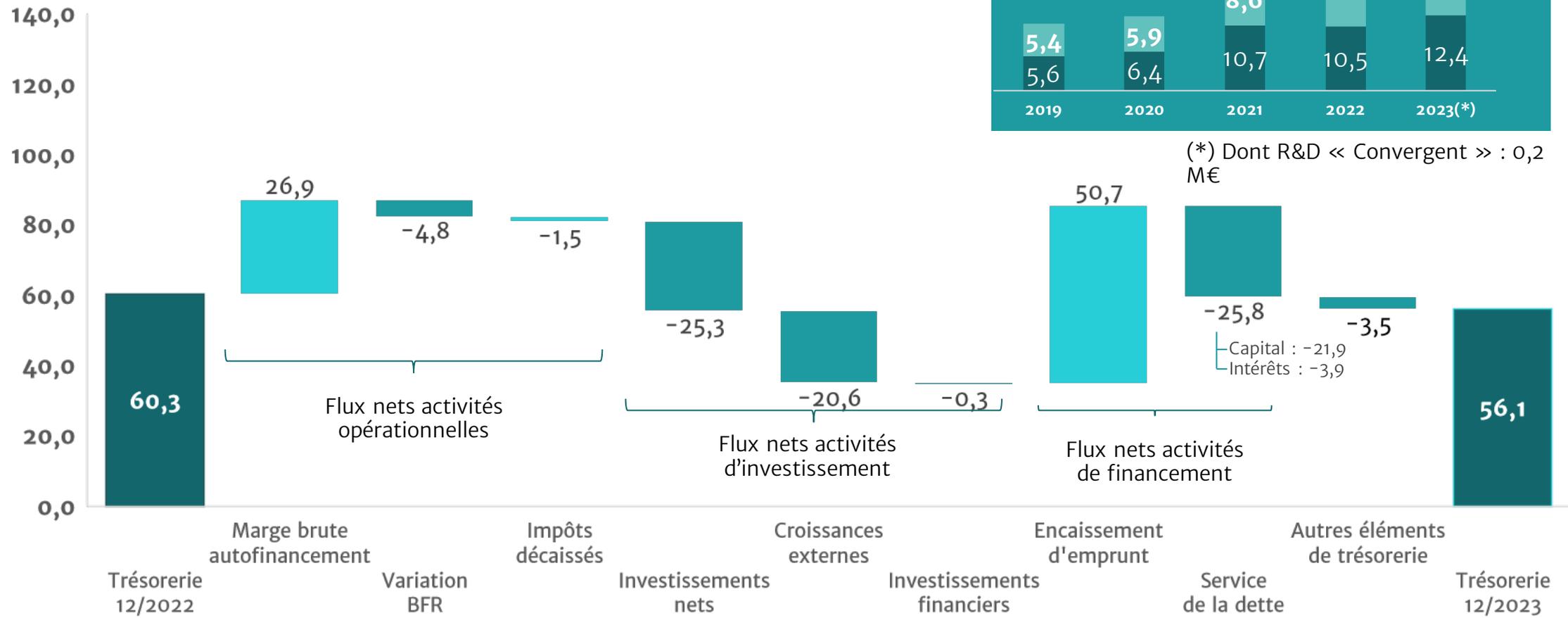
Evolution du résultat financier (données publiées) : -1,9 M€

- +0,1 M€ : l'augmentation du coût de la dette nette est compensée par les revenus des placements (taux intérêt annualisé (2,96% en 2022 / 3,23% en 2023) (produits placements financiers 1,1 M€ en 2023 vs 0,1 M€ en 2022)
- -2,0 M€ : effet de change des activités financières (compte-courants intra-groupe – effet non-cash)

Flux de trésorerie



(*) Dont R&D « Convergent » : 0,2 M€



Données publiées – M€

- Poursuite du programme d'investissements (site de Lannion, Villejust, Ljubljana, programme R&D)
- Maîtrise du BFR
- Remboursement du solde des PGE sur le S1 2023 (6,9 M€) / financement de l'opération Convergent (19,5 M€)

CAPEX

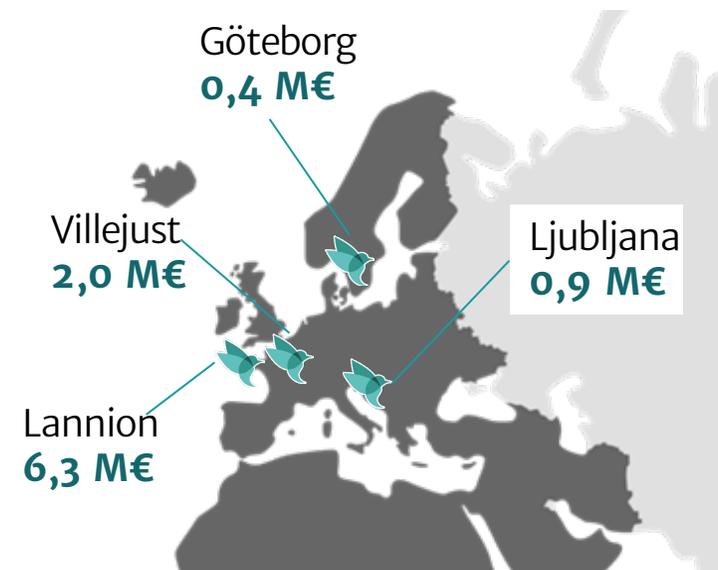
R&D : 12,4 M€

Objectifs :

- Développement de nouvelles briques technologiques, produits et applications qui anticipent les demandes des marchés, y compris les baisses de prix.
- Amélioration de la productivité de ses procédés de fabrication
- Développement de produits de qualité et fiables

R&D	2022	2023	Variation
EFFECTIF R&D (À DATE)	184	196	+7%
% sur l'effectif total	18,4%	18,6%	+1%
DÉPENSES BRUTES DE R&D	17,0 M€	19,9 M€	+17%
En % du CA	8,9%	9,8%	+10%
Dont dépenses capitalisées nettes des subventions	10,5 M€	12,4 M€	+18%
CRÉDIT IMPÔT RECHERCHE GÉNÉRÉ	3,9 M€	3,7 M€	-5%

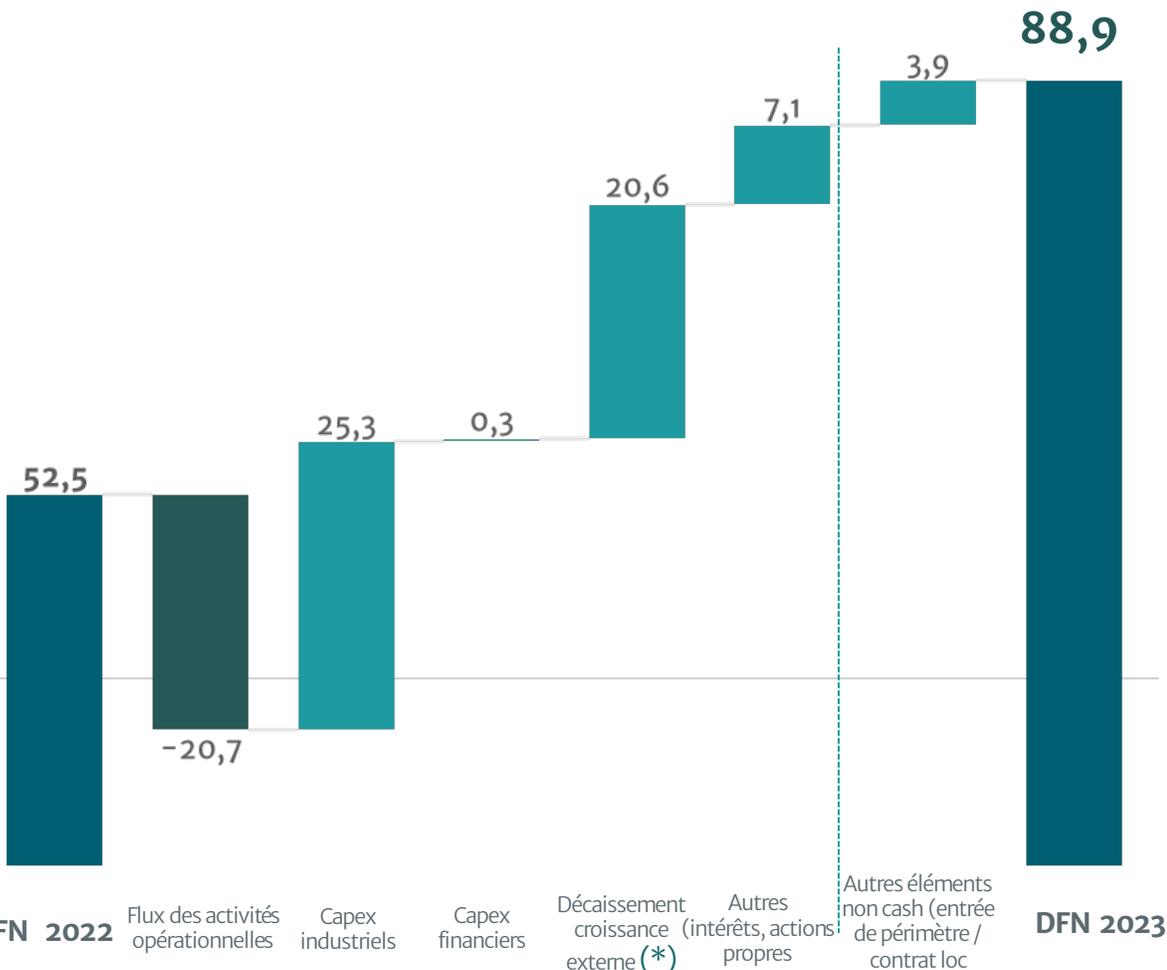
Industriels : 13,3 M€



+ Adélaïde : **0,4 M€**

+ Autres équipements de production : **3,3 M€**

Evolution de la dette financière nette 2023



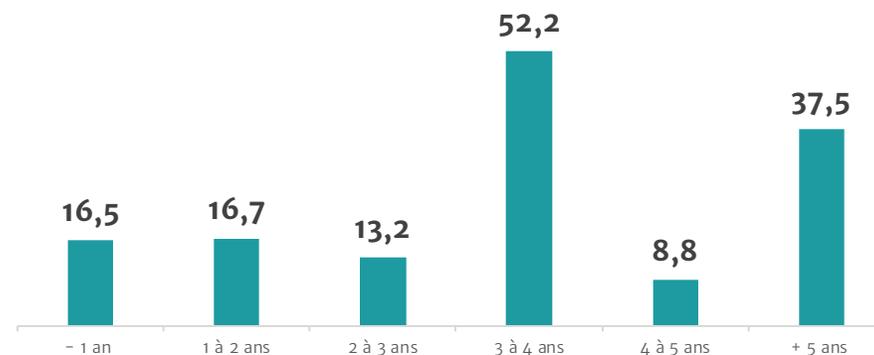
Situation de la liquidité

Dette brute : 145,1 M€
Trésorerie active : 56,2 M€
Dette financière nette (DFN) : 88,9 M€

Gearing net : 46,0%
Ratio de levier : 2,6 (< 3,50)

Dettes d'acquisition mobilisables : 32,0 M€
(réduction de l'enveloppe utilisable)

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



(*) Solde Halo Photonics et Convergent

Bilan au 31 décembre 2023



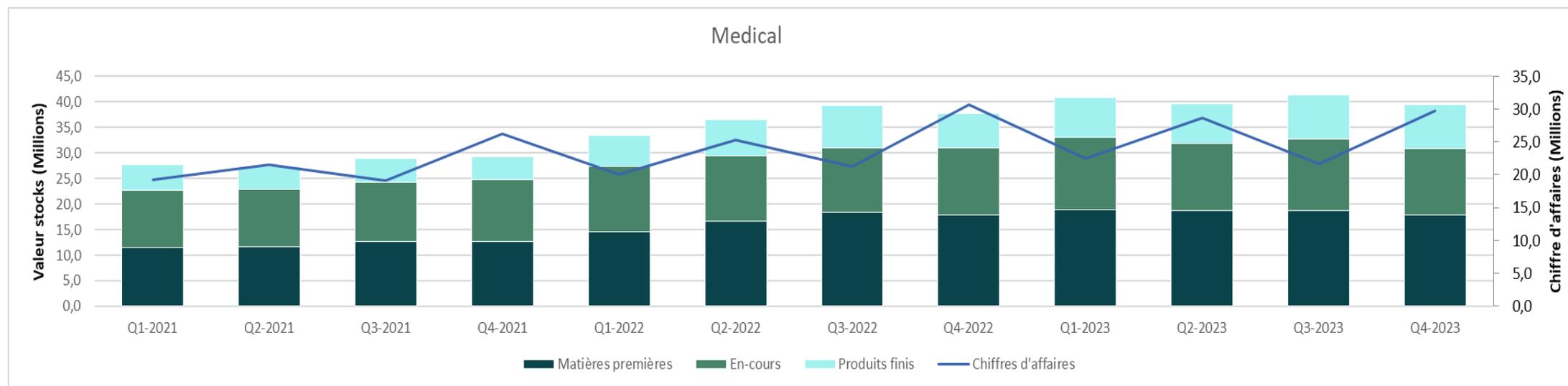
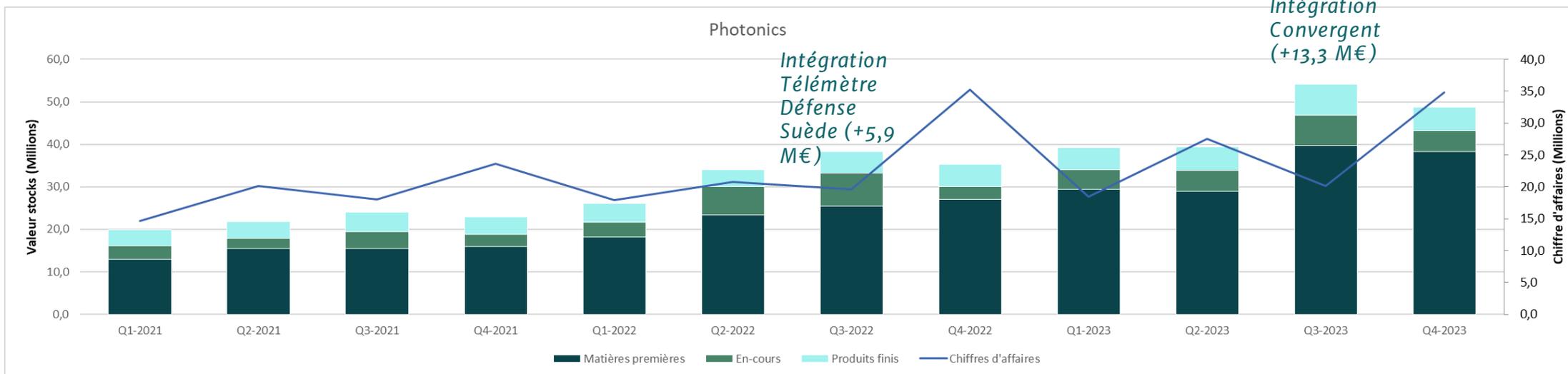
ACTIF en M€	31/12/2022	31/12/2023
Actifs non courants	184,9	207,9
Goodwill	69,9	72,6
Immo. incorporelles	53,4	58,5
Immo. corporelles	39,7	48,1
Autres actifs non courants	21,9	28,7
Actif courants	187,1	197,3
Stocks	65,4	77,5
Clients	47,7	52,3
Autres	12,3	11,3
Trésorerie	61,7	56,2
TOTAL ACTIF	372,0	405,2

	31/12/22	31/12/2023
DFB (hors trésorerie passive)	112,8	145,0
Trésorerie passive	1,4	0,1
Trésorerie active	-61,7	-56,2
Trésorerie	-60,3	-56,1
DFN	52,5	88,9

PASSIF en M€	31/12/2022	31/12/2023
Capitaux propres	193,4	193,3
Passifs non courants	58,8	137,8
Passifs financiers non courants (1)	48,6	128,6
Provisions non courantes (yc ID)	5,3	4,6
Autres passifs non courants	4,9	4,6
Passifs courants	119,8	74,1
Passifs financiers courants (1)	65,6	16,5
Provisions courantes	1,6	1,9
Autres passifs courants	52,6	55,7
TOTAL PASSIF	372,0	405,2

(1) Classement au 31/12/2022 de la dette financière d'acquisition (49,9 M€) à moins d'un an en application d'IAS1
A date, dette financière reclassée à plus d'un an

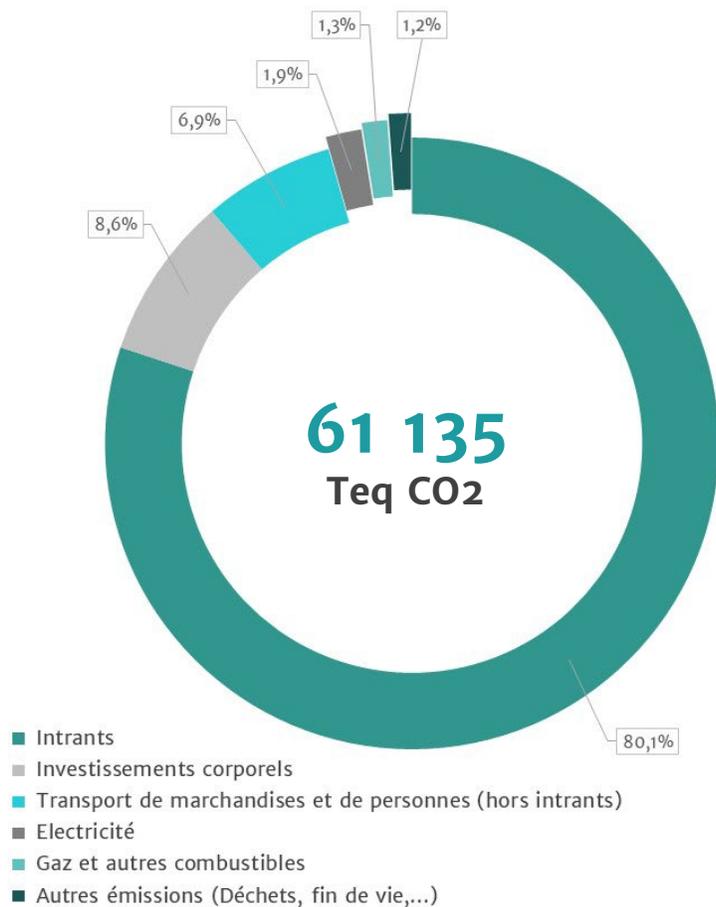
Analyse des stocks



Performance ESG



Répartition des émissions de gaz à effet de serre en $T_{eq} CO_2$



Environnement :

- Établissement de la mesure du scope 1/2/3 en 2023 (base pour mesurer la performance future)
- 61 135 $T_{eq} CO_2$ émis, dont 80,1 % correspondant aux achats de matière 1^{ère} et composants (intrants) qui conforte le Groupe dans sa stratégie de verticalisation.
- Des consommations d'énergie et d'eau respectivement de 39,3 MWh et de 47,8 m^3 par M€ généré, en hausse conjoncturelle liée au maintien temporaire d'anciens sites de fabrication (Les Ulis, Ljubljana) et de nouveaux locaux de production n'ayant pas encore fournis leur plein potentiel (Lannion, Ljubljana).

Social :

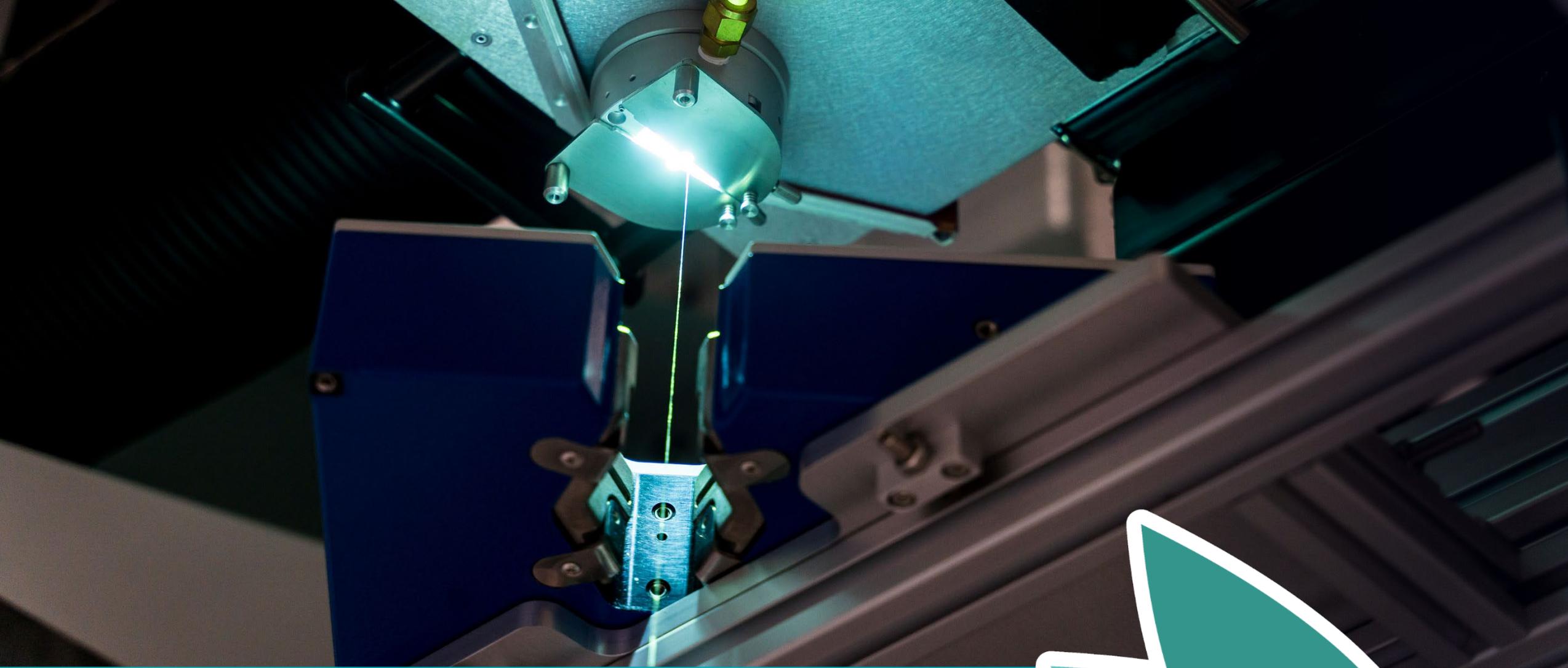
- Indice d'égalité professionnelle 2023 (France) de 94/100 en hausse de 9%.
- Augmentation des ressources allouées à la formation externe des salariés du Groupe de 18%.
- Diminution du taux d'attrition de 10,0% à 9,1%.
- Recrutement de nouveaux talents sur plusieurs postes clés pour le Groupe (RH, Informatique, ...).

Gouvernance :

- Définition des valeurs et des objectifs stratégiques du Groupe pour la période 2024-2026.
- Refonte du code de conduite
- Renforcement du Conseil d'Administration, avec l'intégration d'une nouvelle administratrice indépendante

Autres résultats RSE :

- La satisfaction client mesurée au travers d'enquêtes de satisfaction B to B s'améliore de 8%, à 3,9/5.



4. Bilan et perspectives



Rappel des objectifs 2023



1

Doublement du Chiffre d'affaires

CA x2
en 2023

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

2

Augmentation de la Rentabilité

20 à 25%
d'EBITDA

- Intégration, synergies, industrialisation, verticalisation

Réalisations

GROUPE - en M€	2020 *	2023	Var.
Total Chiffre d'affaires	146,7	203,6	x1,4

Photonique - en M€	2020 *	2023	Var.
Défense & Spatial	21,5	39,4	x1,8
Lidar	22,2	24,1	x1,1
Industriel & Scientifique	25,1	37,4	x1,5

Medical - en M€	2020 *	2023	Var.
Total Chiffre d'affaires	77,9	102,8	x1,3

- Contexte économique global impacté par le **Covid** et les **conflits**
- Limitation de prise de risque sur les **acquisitions transformantes** (acquisition d'Innoptics et de Convergent)

GROUPE - en M€	2020*	2023	Var.
Marge brute	87,7 (59,8%)	124,7 (62,1%)	+37 (+2,3%)
EBITDA	26,1 (17,8%)	36,1 (18%)	+10 (+0,2%)

Photonique - en M€	2020*	2023	Var.
Marge brute	44,6 (64,8%)	62,3 (63,6%)	+17,7 (-1,2%)
EBITDA	14,3 (20,8%)	17,5 (17,9%)	+3,2 (-2,9%)

Medical - en M€	2020*	2023	Var.
Marge brute	43,1 (55,5%)	62,4 (60,7%)	+19,3 (+5,2%)
EBITDA	11,8 (15,2%)	18,6 (18,1%)	+6,8 (+2,9%)

- Performance impactée par :
 - un **contexte très inflationniste**
 - des **coûts de structuration du groupe**
 - une croissance d'activité ralentie par un **contexte économique global**
- Un **plan d'investissements important** (+ de 75 M€) en 3 ans pour accroître les ventes et la rentabilité (verticalisation)

* 2020 : données proforma

Verticalisation



Dualité des sources et des composants

Composants de base

Composants intégrés

Sources

Blocs fonctionnels

Equipements

convergent

Tour de fibrage - Lannion

Projet FOCAL

CIVIL	DEFENSE

CIVIL	DEFENSE

CIVIL	DEFENSE



LIDAR

MEDICAL

Clients externes

Perspectives – à partir de 2024



Après 3 années de forts investissements :

Bénéficier des tendances porteuses des marchés de Lumibird :

1. une **capacité d'innovation** et de **production renforcée** par l'**intégration croissante de technologies clés**
2. offre produits **adaptée** et **compétitive**

⇒ Une **croissance organique supérieure à 8%**, portée par les segments Défense & Spatial et Médical

La **maturité atteinte** en matière d'**organisation** permet de :

1. améliorer l'**efficience opérationnelle**
2. accompagner la croissance en **optimisant la structure de charges**

⇒ Poursuivre **l'amélioration de la rentabilité**

Crédits photos :

- Tour fibrée Lannion : Agence lalanterne.bzh
- Portraits : Pascal Ribes

