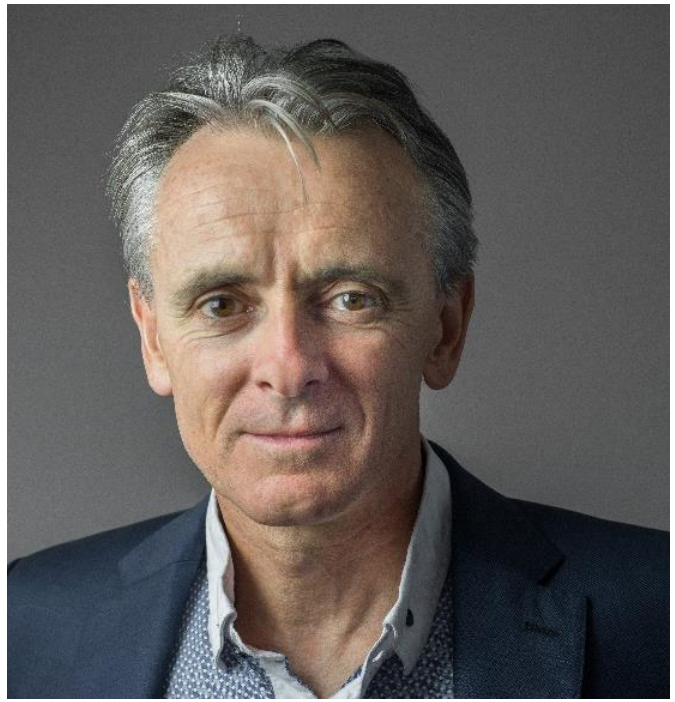
LUMIBIRD
MORE THAN LASERS

Résultats semestriels 2023

Speakers



Marc LE FLOHIC
Président

Sonia RUTNAM
Responsable finance et transformation Groupe

SOMMAIRE

1 Lumibird en bref

2 Faits marquants premier semestre 2023

3 Résultats premier semestre 2023

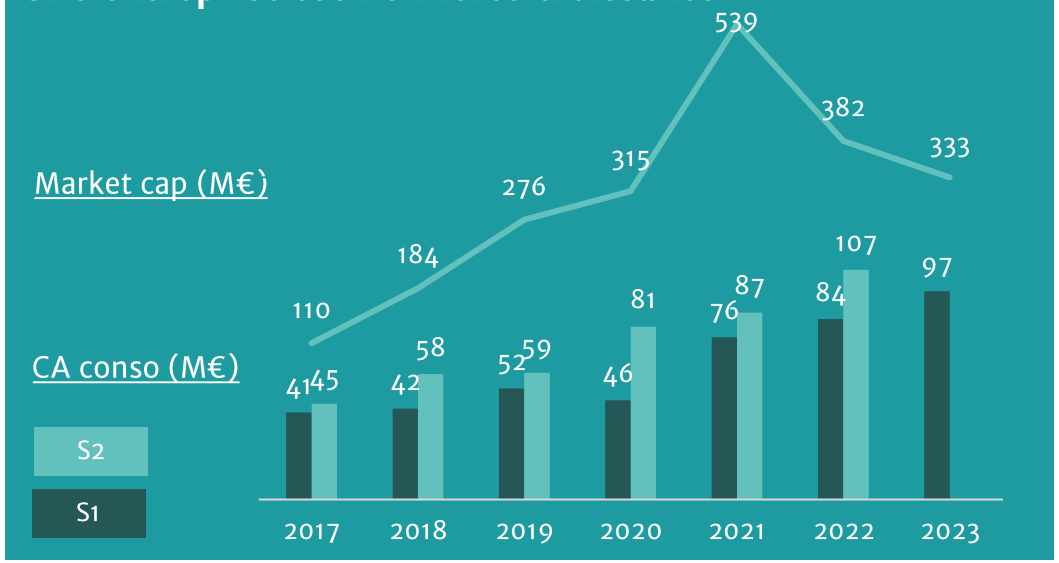
4 Perspectives & stratégie

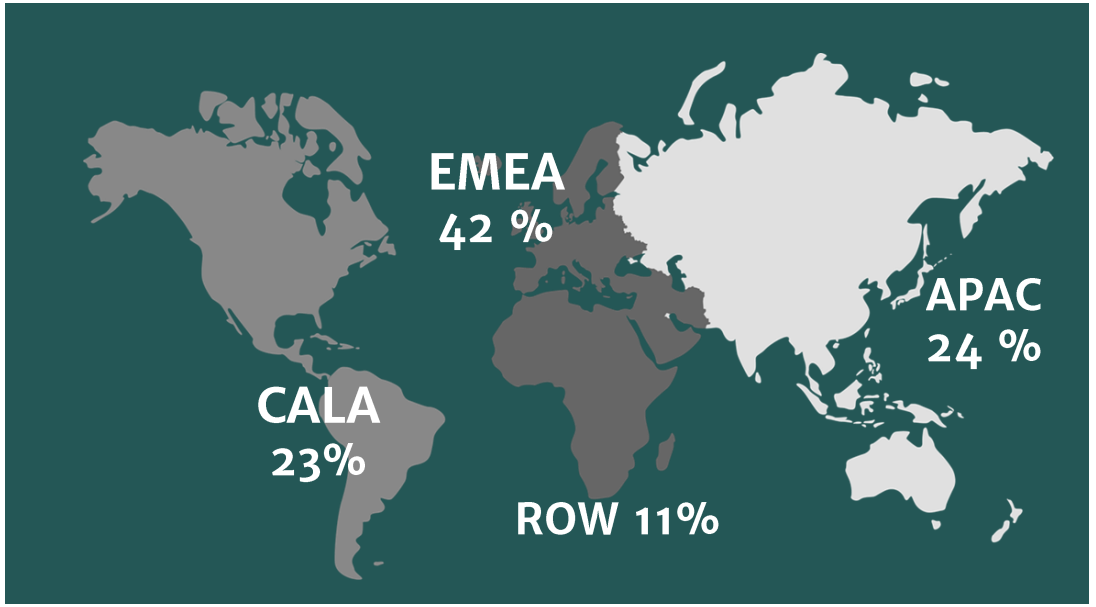
1. LUMIBIRD en bref

Lumibird, acteur mondial du laser

S1 2023 – 30 Juin 2023

Une entreprise tech en forte croissance





13 sites de production et R&D

Présence dans **+110** pays

84% 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

45,9 M€ +19 %

47% du CA S1 2023

Medical

Systèmes médicaux à destination des praticiens

51,3 M€ +13 %

53% du CA S1 2023

Données publiées – M€

Les marchés de Lumibird

MÉDICAL OPHTALMOLOGIE

53% du CA S1 2023
54% du CA S1 2022

Systèmes de diagnostic et traitement

Diagnostic

Traitement

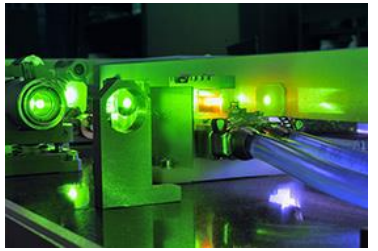
Glaucome / Rétine / Cataracte

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

PHOTONIQUE

47% du CA S1 2023
46 % du CA S1 2022

Composants / Sources / Systèmes



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 S1 2023

Faits marquants S1 2023

Une activité soutenue …

- **Marchés dynamiques**
- **Positionnement de l'offre Lumibird adaptée au marché**
- **Enregistrements de produits en S1 conduisant à de nouvelles opportunités de marché en S2 et au-delà**
- **Lancement de nouveaux produits sur l'activité Médical**
- **Forte croissance des ventes de Lumibird Photonics Sweden**

Impacts sur les comptes S1 2023

- **Forte croissance du chiffre d'affaires (+16%)**
  - Croissance des activités historiques (+7,0 M€)
  - Contribution Lumibird Photonics Sweden (+6,1 M€)
- **Carnets de commande soutenu – Médical et Photonique**
- **Saisonnalité 2023 équivalente à 2022 : le CA S2 2023 sera supérieur au CA S1 2023**

… dans un contexte en évolution

- **Décalage de livraisons dû à la modernisation et l'agrandissement des sites de Lannion, Villejust et Ljubljana (Q1 2023)**
- **Inflation**
- **Report de livraisons par des clients industriels aux États-Unis**

Faits marquants S1 2023

Un contexte inflationniste…

- Inflation soutenue au S1 2023
- Impacté par les brokers utilisés en 2022 pour sécuriser les approvisionnements des composants pendant la pénurie (Impact S1 2023 =750 K€)
- Effets de la hausse des prix de vente limités sur le S1 2023 lié au carnet de commandes
- OPEX pour soutenir le développement de la branche médical (lancement de nouveaux produits en 2023)

…des activités à forte valeur ajoutée

- Positionnement technologique qui permet un maintien d'un niveau de marge
- Stabilisation des charges externes et de personnel sur la branche Photonique (hors Lumibird Photonics Sweden)

Impacts sur les comptes S1 2023

- Stabilisation du taux de marge au S1 2023 vs. S1 2022 : 62,6% vs 62,4%
- Marge d'EBITDA en croissance (14,2% vs. 13,3%)

Faits marquants S1 2023

Poursuite des investissements stratégiques

Moyens industriels

- Mise en production des nouveaux sites de Villejust et Ljubljana
- Travaux d'installation de la tour de fibrage à Lannion en cours de finalisation, avant la phase de recette
- Recentrer l'équipe de R&D sur le développement de nouveaux produits plutôt que sur la qualification de l'offre au S1 2022

Croissance externe

- Signing de l'opération CONVERGENT avec une intégration au S2 2023 (closing le 31/08/2023)

Impacts sur les comptes S1 2023

Exécution du plan d'investissement

- CAPEX : 14,0 M€ vs 10,6 M€ au S1 2022
- Dont Frais de développement : 6,1 M€ vs 4,4 M€ au S1 2022

Financement des investissements

- À hauteur de 11,3 M€ au 30/06
- Financement complémentaire prévu au S2 2023

3. Résultats juin 2023

Médical

MÉDICAL OPHTALMOLOGIE

53% du CA S1 2023

Développement et fabrication de systèmes médicaux

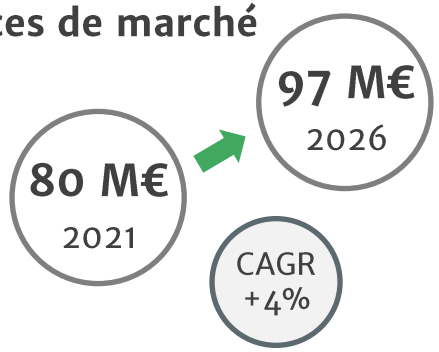
CA S1 2023
12,3 M€
(+14% vs S1 22)

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



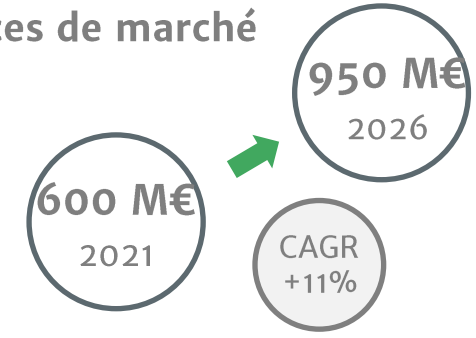
CA S1 2023
39,0 M€
(+12% vs S1 22)

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



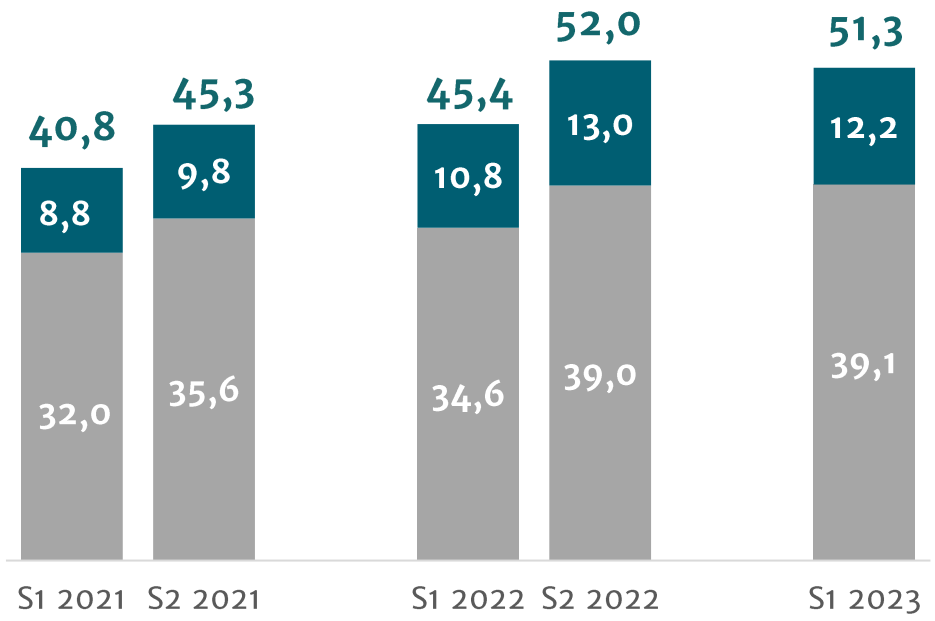
MÉDICAL

MÉDICAL / OPHTHALMOLOGIE

Glaucome / Rétine / Cataracte

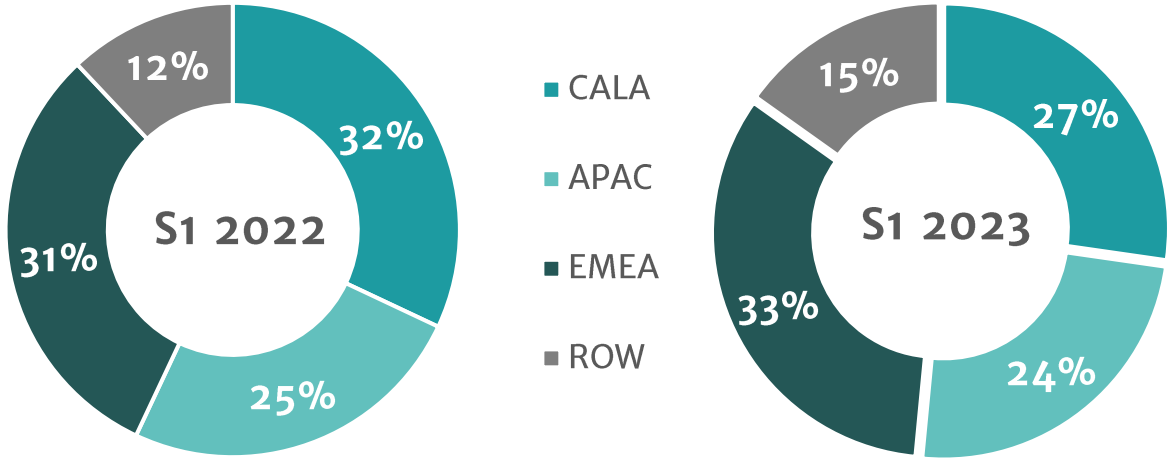
Diagnostic

Traitement



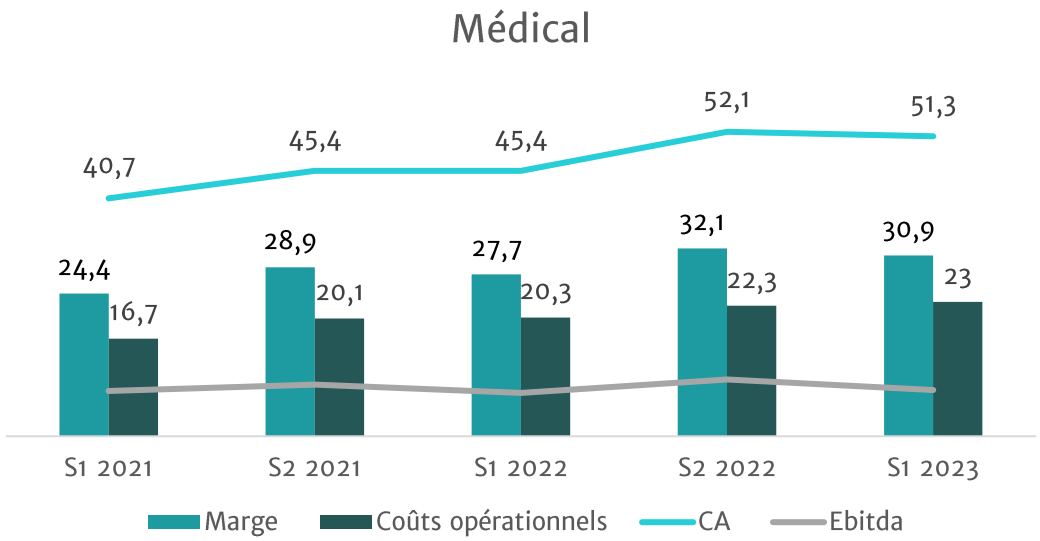
Médical (+13%)

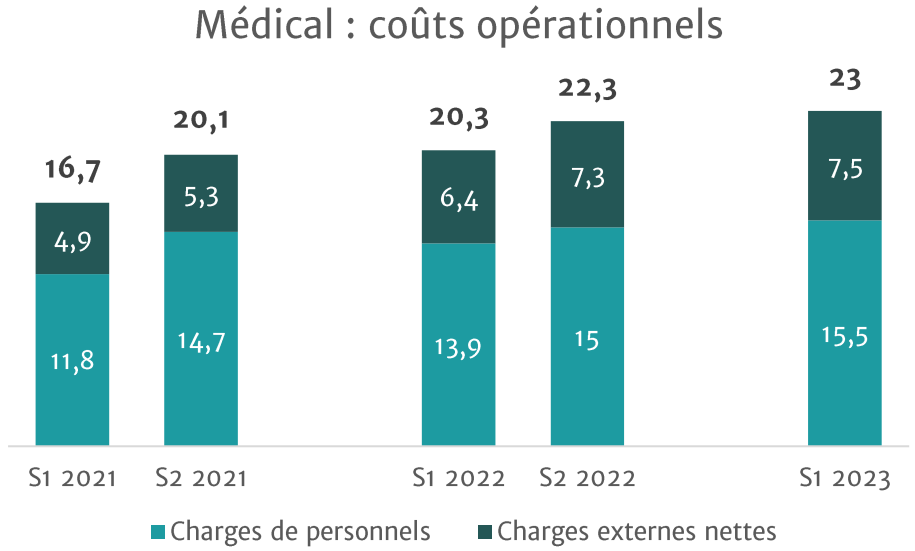
- Forte croissance en Europe (+21 %), et bonnes performances au Japon
- Les ventes aux Etats-Unis (-5%) ont été pénalisées par l'effet de change et la sortie décalée de nouveaux produits dues à des retards d'enregistrement
- Croissance dynamique soutenue par :
  - ✓ Le lancement de nouveaux produits dans plusieurs segments de marché : sécheresse oculaire, gamme laser NEO pour le glaucome et la cataracte
  - ✓ Multiples enregistrements de nouveaux produits (Japon, Chine, USA, Inde)



Données publiées – M€

MÉDICAL





En M€	Médical		
	2022	2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires	**45,4**	**51,3**	**+12,9%**
Marge Brute	**27,7**	**30,9**	**+11,5%**
%	*61,1%*	*60,3%*	
EBITDA	**7,5**	**7,9**	**+6,2%**
%	*16,4%*	*15,4%*	

Données publiées – M€

Stabilité de la base de coûts soutenant la croissance dans un premier semestre inflationniste

Photonique

PHOTONIQUE

47% du CA S1 2023

CA S1 2023
14,2 M€
(+29% vs S1 2022)

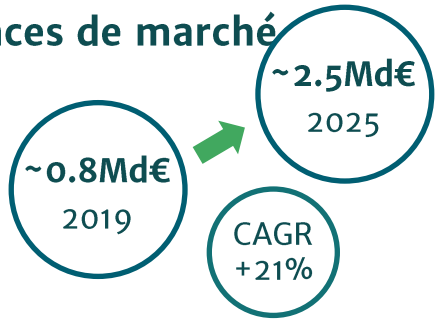
LIDAR CIVIL

Laser pour des fabricants de Lidar
et systèmes Lidar pour des intégrateurs Civils

Clients :

- 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
- Lasers pour Lidar : Start-up ou industriels dans l'ADAS, Robot-taxi, trains, bus, transport de marchandises, logistique, agriculture, mines

Tendances de marché



CA S1 2023
16,7 M€
(+63% vs S1 2022)

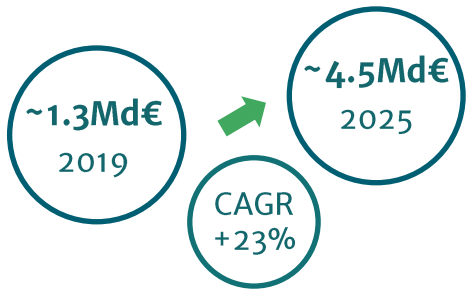
DÉFENSE & SPATIAL

Composants, lasers et systèmes

Clients :

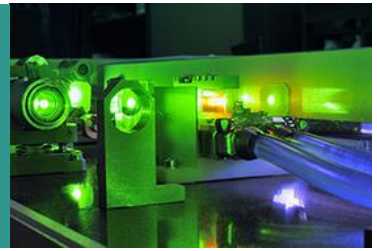
- Intégrateurs de défense en Europe et aux USA
- Intégrateurs spatiaux en Europe et aux USA

Tendances de marché



CA S1 2023
15,1 M€
(-13%* vs S1 2022)

*Lié aux contraintes de capacité de production



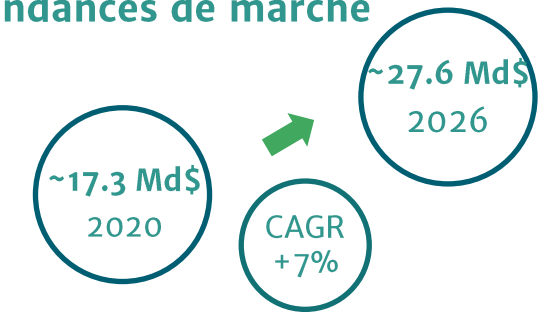
INDUSTRIEL & SCIENTIFIQUE

Composants et lasers

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

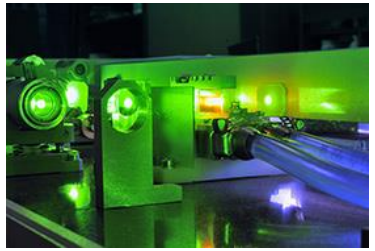
Tendances de marché



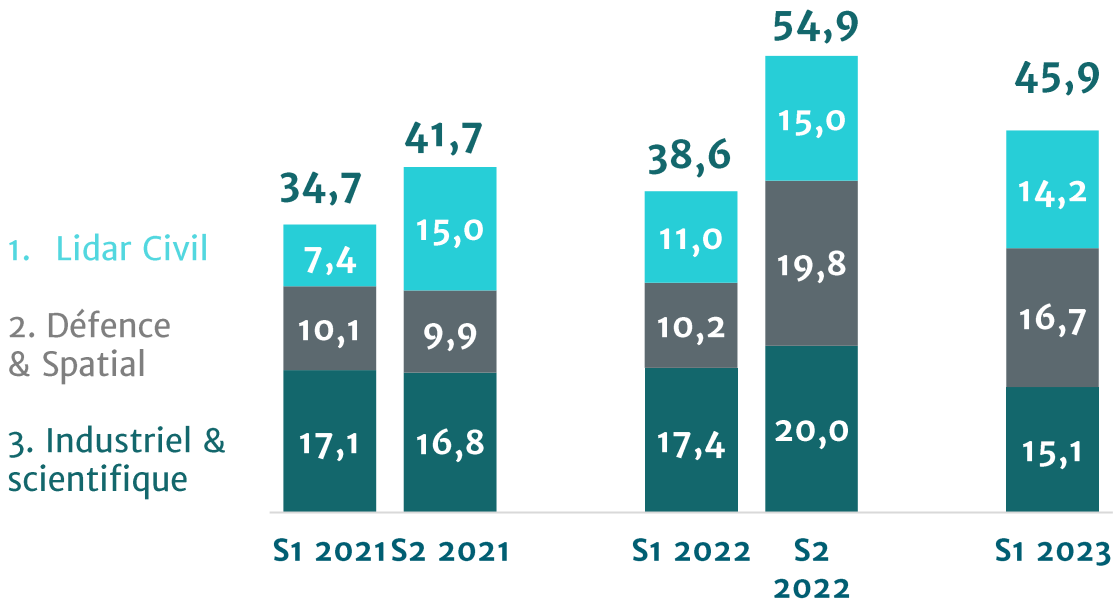
PHOTONIQUE

LIDAR CIVIL

DEFENCE & SPATIAL



INDUSTRIEL & SCIENTIFIQUE



Photonique (+19%)

- Croissance vigoureuse en Europe (+45%) tirée par la France et la Suède
- Les ventes aux Etats-Unis (-9%) ont été pénalisées par l'effet de change et par un report sur les 12 prochains mois des livraisons de certains clients industriels.

✓ Lidar Civil(+29%)

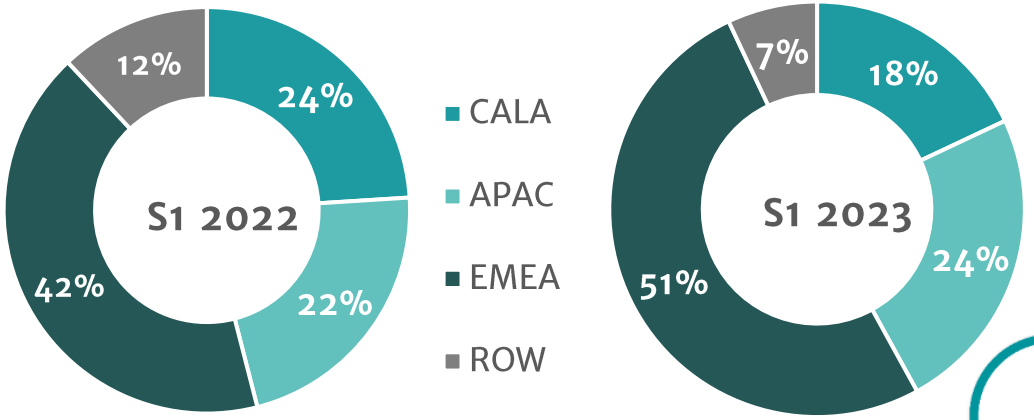
- Forte demande sur le marché
- Augmentation des capacités de production sur le site de Lannion

✓ Defense/Spatial (+63%)

- Contribution Lumibird Photonics Sweden (ex Saab) 6,5 M€
- Livraisons de produits pour le déploiement de constellations satellites

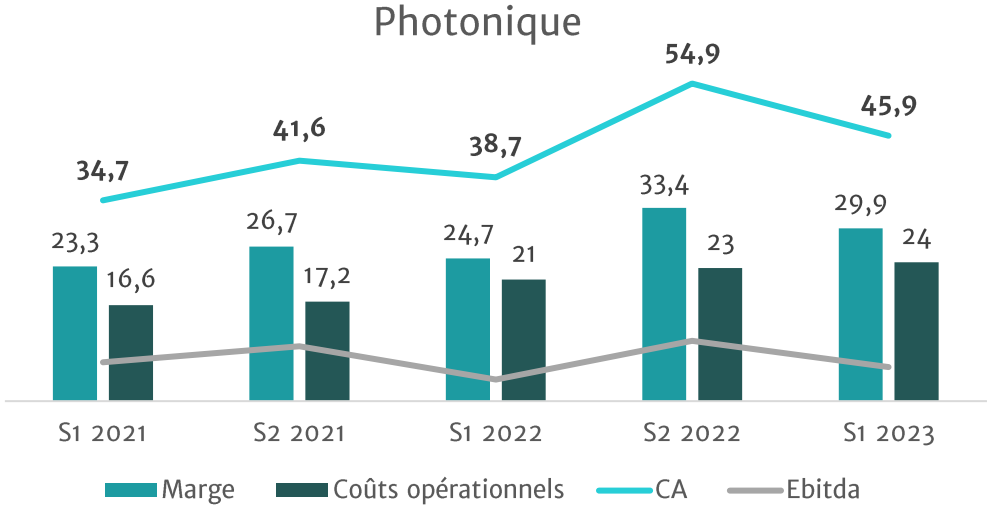
✓ Industriel & Scientifique/(-13%)

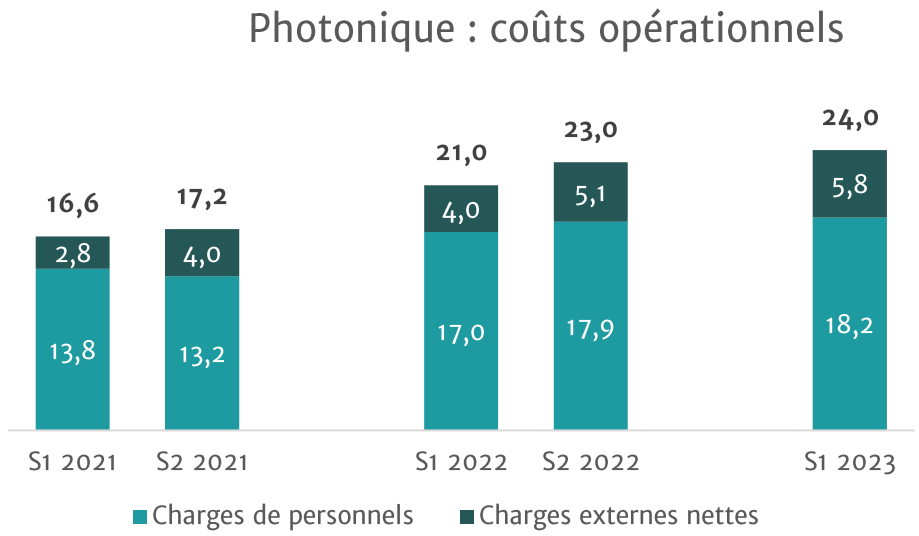
- +2% au Q2 après un Q1 perturbé par le déménagement du site des Ulis



Données publiées – M€

PHOTONIQUE





En M€	Photonique		
	2022	2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires	38,7	45,9	+19,0%
Marge brute	24,7	29,9	+21,0%
%	64,0%	65,2%	
EBITDA	3,7	5,9	+58,1%
%	9,7%	12,9%	

Données publiées – M€

Stabilité de la base de coûts soutenant la croissance dans un premier semestre inflationniste

Résultats

Chiffres clés 2023

En M€	S1 2022	S1 2023 Valeur	S1 2023 Variation	S1 2023 Variation %
Chiffre d'affaires	**84,0**	**97,2**	*+13,2*	*+16%*
Marge brute	**52,4**	**60,8**	*+8,4*	*+16%*
%	*62,4%*	*62,6%*		
EBE(1)	**11,2**	**13,8**	*+2,6*	*+24%*
%	*13,3%*	*14,2%*		
ROC	**3,9**	**6,0**	*+2,1*	*+55%*
%	*4,6%*	*6,2%*		
RO	2,5	2,7	*+0,2*	
Résultat financier	(0,4)	(2,8)	*(2,4)*	
Impôts	(0,9)	+0,6	*+1,5*	
Résultat net	**1,2**	**0,5**	*(0,7)*	
%	*1,5%*	*0,5%*		

Marge Brute d'autofinancement (MBA)	**11,0**	**10,5**	***(0,5)***
Capex industriels décaissés nets	**10,6**	**14,0**	***+3,4***
Endettement financier net	**49,2**	**67,4**	***+ 18,2***

(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

Données publiées – M€

De l'EBITDA au résultat net

En M€	S1 2022	S1 2023	*Variation en valeur (Réel / PF)*
EBITDA	**11,2**	**13,8**	**2,6**
ROC	**3,9**	**6,0**	**2,1**
RO	2,5	2,7	*+0,2*
Résultat financier	(0,4)	(2,8)	*(2,4)*
Impôts	(0,9)	0,6	*+1,5*
Résultat net	**1,2**	**0,5**	***(0,7)***

ROC S1 2023 – augmentation des amortissements + 0,6 M€ vs S1 2022

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

RO S1 2023 – impact d'éléments non récurrents :- 3,3 M€

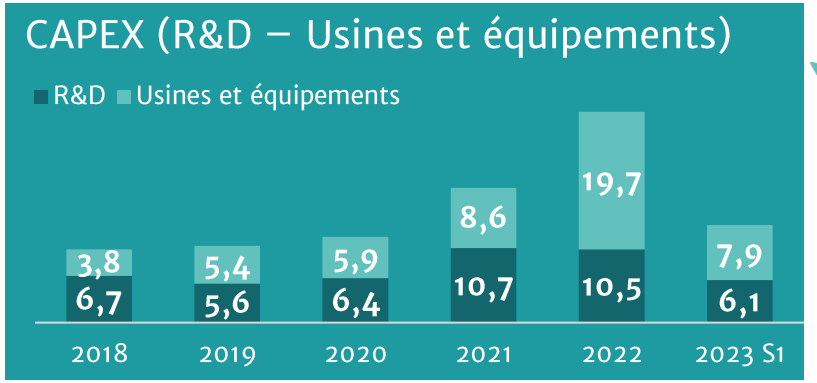
- *Dont litige sortie du site des Ulis - 1,8 M€*
- *Dont coûts de croissance externe - 1,5 M€*

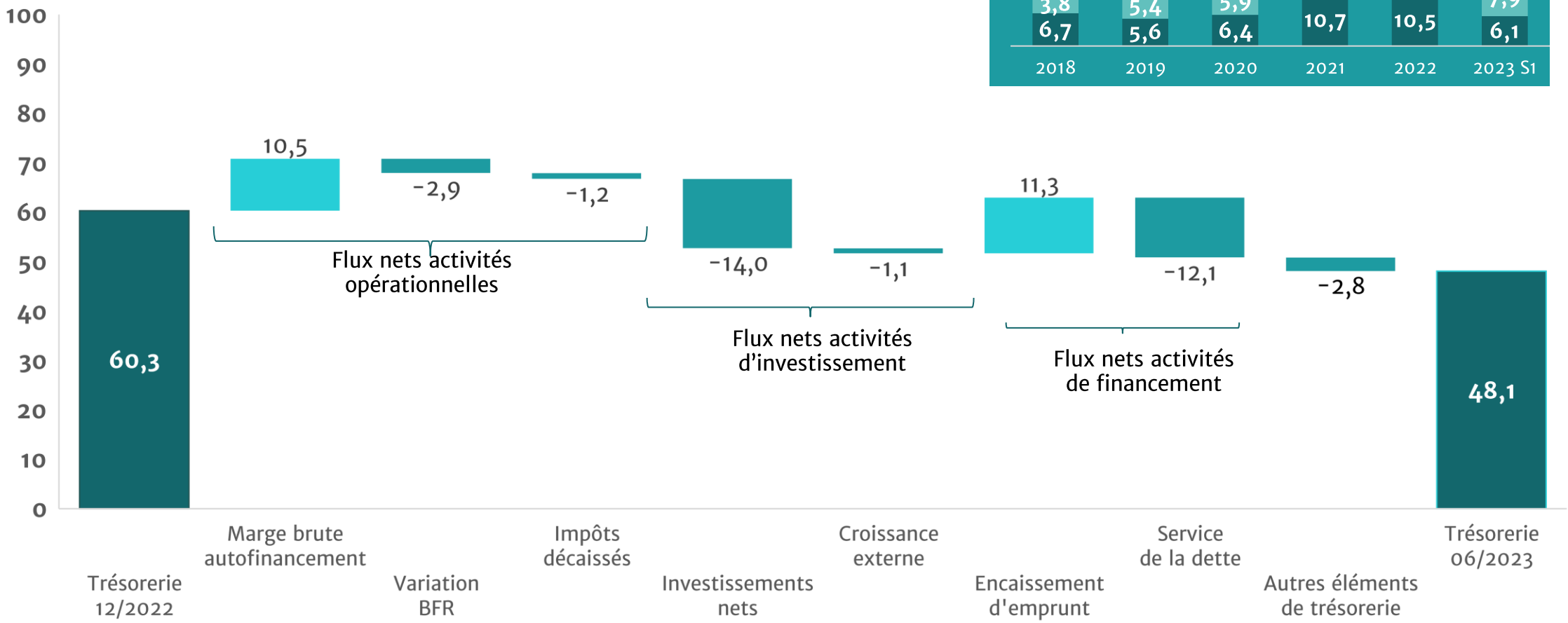
Résultat financier S1 2023 : -2,8 M€

- -1,6 M€ : coût de la dette nette (-0,3 M€ vs S1 2022 – taux de la dette annualisée 2,92% en 2023 / 2,47% en 2022)
- -1,0 M€ : effet de change des activités financières (compte courants)
- -0,2 M€ : divers frais bancaires

Données publiées – M€

Tableaux de flux

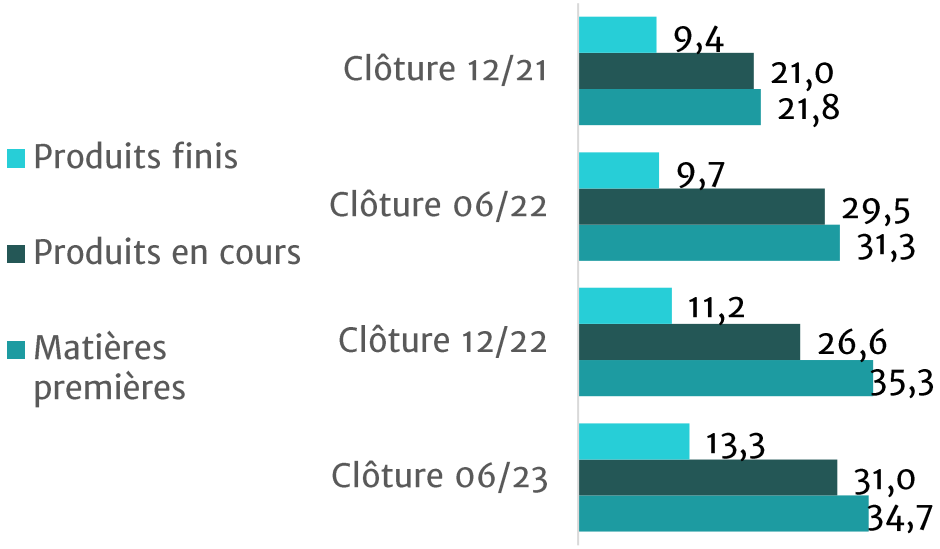


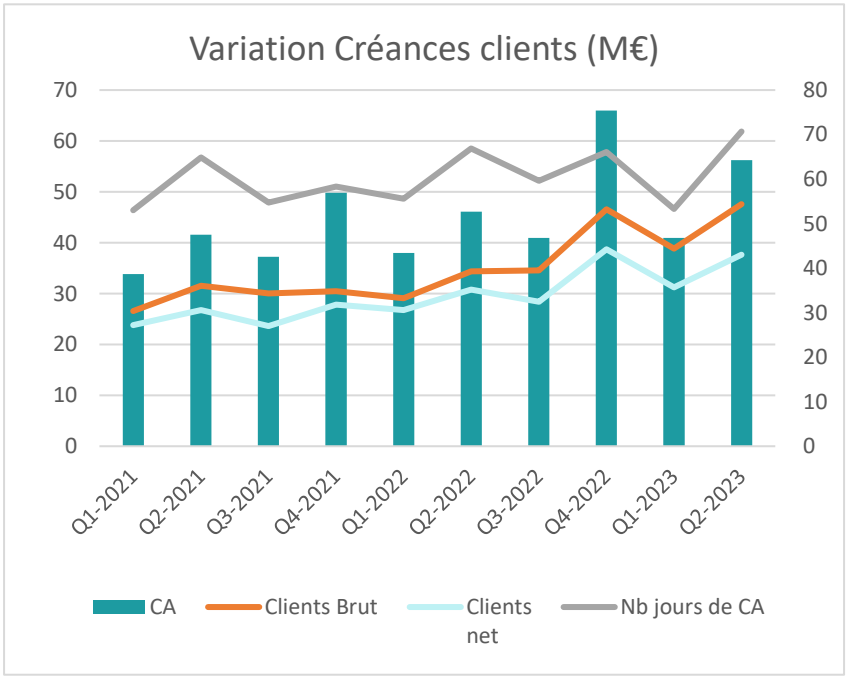


- **Poursuite des investissements CAPEX (Industriels + R&D)**
- **Maitrise du BFR malgré une croissance forte de l'activité**
- **Remboursement du solde des PGE sur le S1 2023 (6,9 M€)**

Données publiées – M€

BFR : Stocks et créances clients





Notes:

Intégration des stocks : Suède +5,9 M€ ; 22 juillet

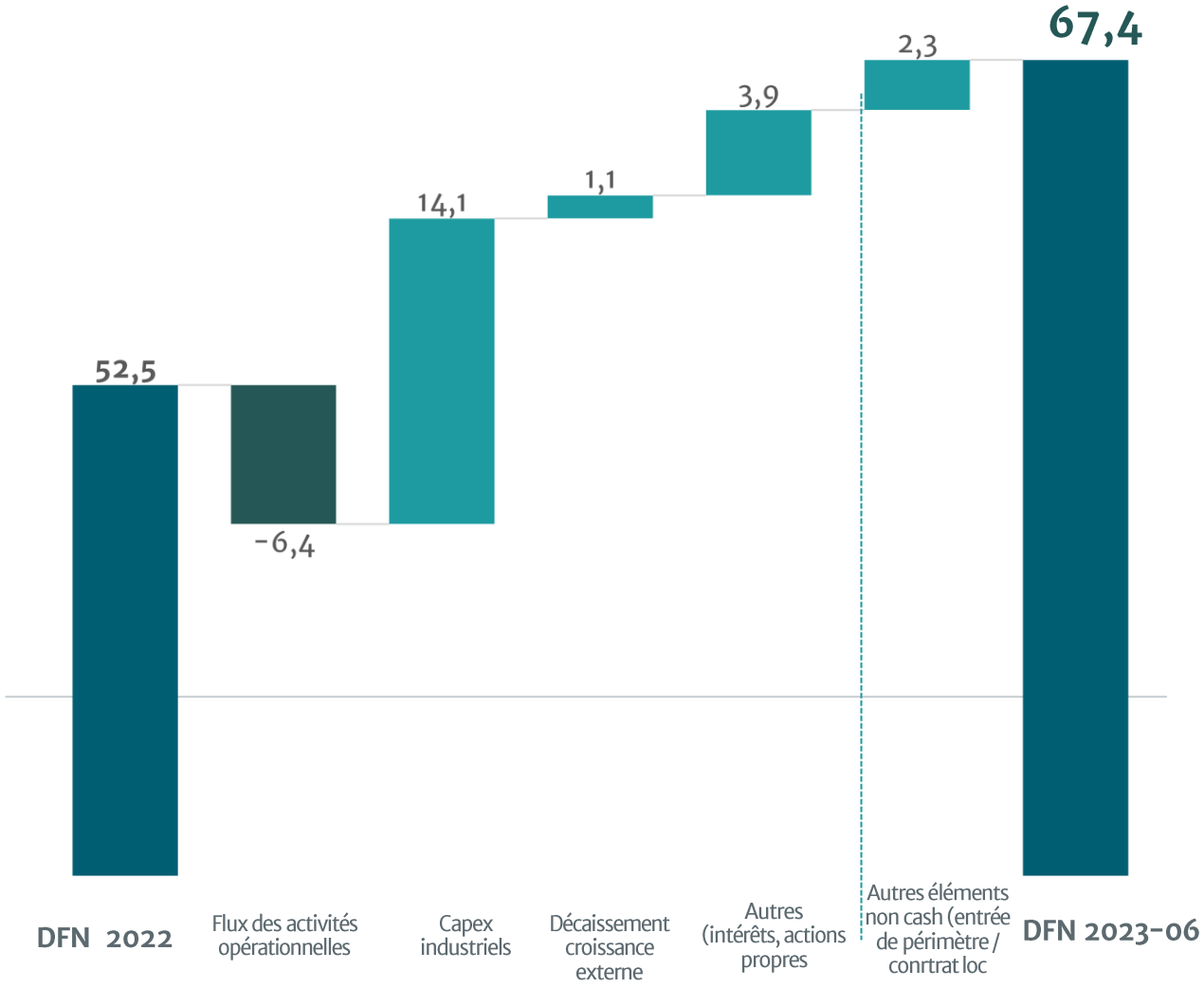
L'augmentation des volumes de production des systèmes entraîne une augmentation de la complexité du nombre de composants et de l'encours au 30 juin 2023 pour soutenir le S2 2023.

Stabiliser et réduire le BFR

Données publiées – M€

Une situation financière impactée par la stratégie d'investissement

Evolution de la dette financière nette



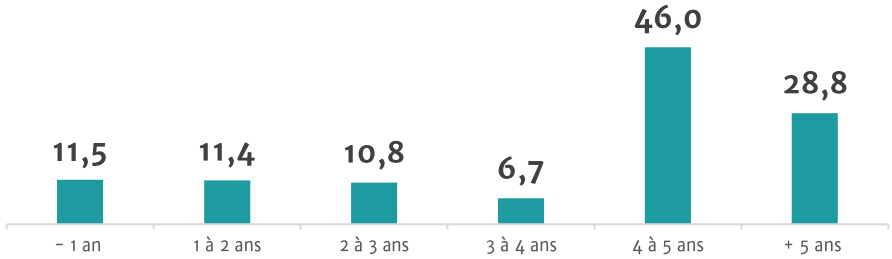
Situation de la liquidité

Dette brute :	*117,0 M€*
Trésorerie active :	*49,6 M€*
Dette financière nette (DFN) :	*67,4 M€*
Gearing net :	*36,3%*
Ratio de levier :	*2,0 (< 3,50)*

Dettes d'acquisition mobilisables (avant tirage pour financer l'acquisition de CONVERGENT) : *82,5 M€*

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

Au 30/06/2023



Données publiées – M€

Bilan au 30 juin 2023

ACTIF en M€	31/12/2022	30/06/2023
Actifs non courants	**184,9**	**191,6**
Goodwill	*69,9*	*68,7*
Immo. incorporelles	*53,4*	*55,0*
Immo. corporelles	*39,7*	*43,6*
Autres actifs non courants	*21,9*	*24,3*
Actif courants	**187,1**	**182,5**
Stocks	*65,4*	*71,3*
Clients	*47,9*	*48,0*
Autres	*12,1*	*13,6*
Trésorerie	*61,7*	*49,6*
TOTAL ACTIF	**372,0**	**374,2**

PASSIF en M€	31/12/2022	30/06/2023
Capitaux propres	**193,4**	**188,6**
Passifs non courants	**58,8**	**112,3**
Passifs financiers non courants (1)	*48,6*	*103,7*
Provisions non courantes (yc ID)	*5,3*	*3,8*
Autres passifs non courants	*4,9*	*4,8*
Passifs courants	**119,8**	**73,3**
Passifs financiers courants (1)	*65,6*	*13,3*
Provisions courantes	*1,6*	*2,7*
Autres passifs courants	*52,6*	*57,3*
TOTAL PASSIF	**372,0**	**374,2**

	31/12/2022	30/06/2023
DFB (hors trésorerie passive)	112,8	115,5
Trésorerie passive	1,4	1,5
Trésorerie active	-61,7	-49,6
Trésorerie	-60,3	-48,1
DFN	**52,5**	**67,4**

(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

Données publiées – M€

4. PERSPECTIVES & STRATÉGIE

4 piliers stratégiques pour une croissance rentable

1. **Stratégie de diversification**
   - 2 divisions à forte synergies
   - Cross fertilization

2. **Stratégie de positionnement**
   - Choix de marchés en forte croissance
   - Position de leader sur des marchés de niche

3. **Stratégie d'innovation**
   - Briques technologiques
   - Outils de production
   - Outils de commercialisation

4. **Stratégie de rentabilité**
   - Contrôle et évolution de la rentabilité
   - Verticalisation et maîtrise de la supply chain
   - Capacité financière pour saisir les opportunités
   - Processus de décision rapide

Accompagner la croissance et améliorer la rentabilité

Verticalisation

Dualité des sources et des composants

Composants de base	Composants intégrés	Sources	Blocs fonctionnels	Equipements
Convergent	CIVIL / DEFENSE	CIVIL / DEFENSE	CIVIL / DEFENSE	LIDAR
Tour de fibrage – Lannion				MEDICAL
Projet FOCAL				Clients externes

Investissements industriels au service de la rentabilité

Verticalisation

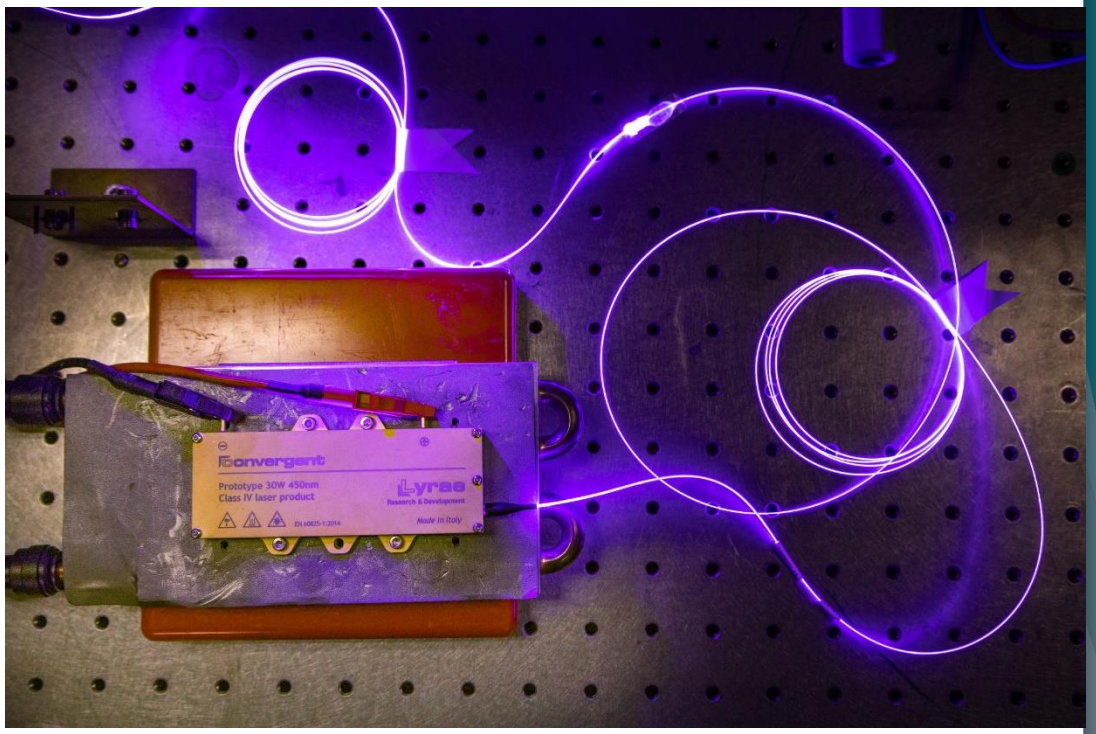
- Sécurisation des composants critiques
- Autonomie dans la fabrication de lasers
- Amélioration des marges sur les composants fabriqués en interne

Approche industrielle

- Capacité à traiter des produits sur-mesure de manière industrielle
- Augmentation de la capacité de production

L'acquisition de CONVERGENT

- Accord signé le **15 mai 2023** avec le groupe italien PRIMA INDUSTRIE (fabricant de machines outils industrielles)
- Acquisition des activités de conception et de fabrication de :
  - **Lasers haute puissance :** Acquisition des actifs détenus par PRIMA INDUSTRIE NA (Chicopee, USA)
  - **Semi-conducteurs :** Acquisition de la société CONVERGENT PHOTONICS (Turin, Italie)
- Closing : **31 août 2023**
- Intégration du pôle CONVERGENT dans le groupe LUMIBIRD sur le dernier quadrimestre de l'exercice 2023



convergent

Intérêts stratégiques de l'opération

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

Sites industriels

Localisation	Pays	Produits	Taille Totale	Taille Salle Blanche	ETP
TURIN		DIODES SEMI-CONDUCTEURS	1 900 m²	1 200 m²	40

- R&D : focus sur les **design optique et électrique des diodes lasers**
- Traçabilité complète du semi conducteur au tests multi-émetteurs
- Focus sur les **technologies de semi-conducteurs**

CHICOPEE (*Massachussetts*)		LASERS À FIBRES LASERS À FORTES PUISSANCES	3 500 m²	220 m²	38

- R&D : recherche de **nouvelles technologies laser et systèmes** pour les applications **médicales et industrielles**
- Focus sur le design des produits et **sur le rapport qualité/prix des produits**
- **Ligne de production optimisée** avec des postes de sous-assemblages et des contrôles réguliers

Objectifs

Nous sommes dans la **dernière année** du plan stratégique 2021-2023

1 Chiffre d'affaires 2023

- **Croissance organique : >8%**
- **Politique active de croissance externe : cibler les marchés en croissance du lidar, des lasers et des applications médicales**
  - Nous sommes actifs et réalisons des due diligences
  - Nous maintenons nos critères de sélection des opportunités en respectant le profil de risque choisi par le groupe
  - Nous continuons à explorer les opportunités, mais nous ne prévoyons pas de finaliser une acquisition au cours des quatre derniers mois de l'année.

2 Performance de l'activité 2023 (organique)

- **Croissance, efficacité opérationnelle, R&D, verticalisation dans un climat économique incertain pour atteindre au moins 20% d'Ebitda (hors Convergent Photonics)**

Questions