LUMIBIRD
MORE THAN LASERS

Résultats annuels 2019

1er avril 2020

Un leader européen du laser positionné sur des marchés porteurs

110,7m€
CA 2019

18,9%
Marge EBITDA 2019

567
Effectifs moyen 2019

7
Sites de production

PÔLE LASER

Industriel & Scientifique

- Universités
- Laboratoires
- Intégrateurs industriels

Capteurs LiDAR

- Véhicules autonomes
- Éoliennes
- Scanner 3 D

Défense / Spatial

- Centres de recherche
- Industriels Défense
- Spatial

PÔLE MEDICAL

Diagnostic

- Ophtalmologistes / POC
- Hôpitaux / Cliniques
- Distributeurs spécialisés

Traitement

Impact COVID-19

Mise en place d'un plan de continuité depuis le 17 mars

- Continuité d'activité sur l'ensemble des sites du groupe
- Maintien de plus de la moitié des effectifs
- Equipes R&D focalisées sur les projets moyen-terme à plus fort potentiel

Des marchés majoritairement résilients

- Défense, Médical
- Pas d'annulations de commandes à ce stade
- Certaines zones en phase de redémarrage (Asie)

Gestion dans un environnement de crise

- Ajustement des charges
- Sécurisation des cash-flow
- Situation financière solide

SOMMAIRE

1 Faits marquants 2019

2 Résultats 2019

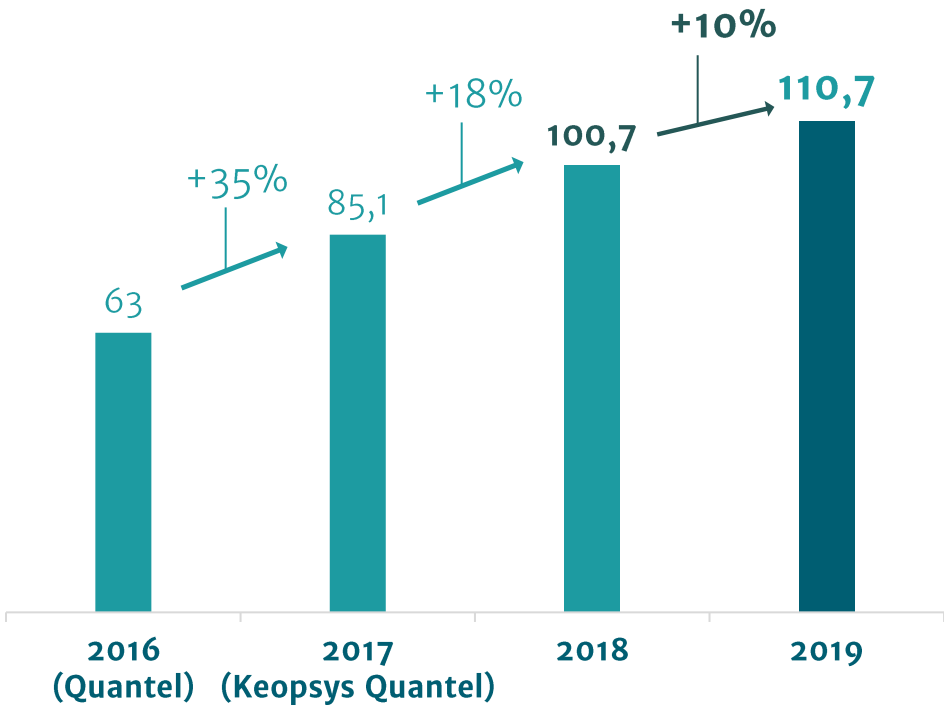
3 Acquisition d'Ellex Laser

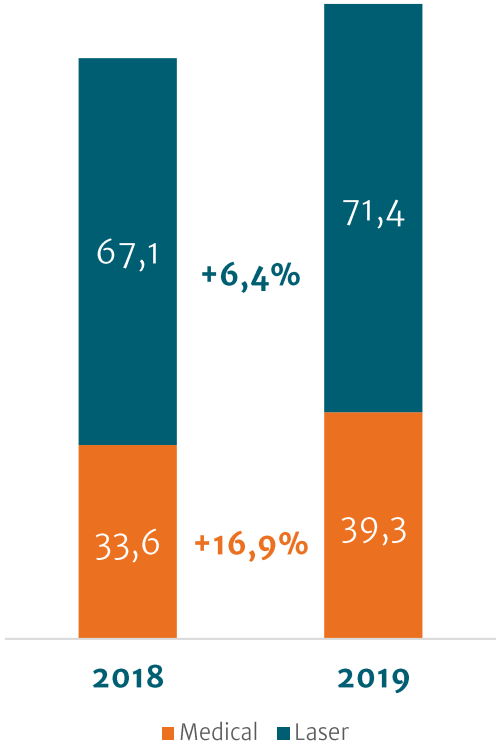
4 Stratégies et perspectives

5 Questions-réponses

FAITS MARQUANTS 2019

Une dynamique de croissance continue





Points d'activité 2019 du Pôle Laser

Industriel & Scientifique

Redémarrage contrats écrans plats en Asie

Partenariat avec un acteur reconnu sur le laser à fibre

Stabilisation 1ere plateforme laser Merion

23,1% du CA 2019

−0,2% YTD

Capteurs LiDAR

Nouvelle phase de développement ADAS

Forte croissance sur scan 3D et windsensing

Optimisation de l'outil industriel pour plus de volume et de productivité

18,6% du CA 2019

+33,5% YTD

Défense et Spatial

Nouveau contrat de devt sur TLMB et LB

Diodes de puissance sur le spatial avec un grand groupe européen

Plusieurs contrats asiatiques sur Telecom spatial

Qualification Télémètres France et MO

22,7% du CA 2019

−4,2% YTD

Croissance externe Pôle Laser
Acquisition de Halo Photonics

Une croissance externe relutive

- Client de Keopsys depuis plus de 10 ans, parfaitement connu
- Spécialiste des **LIDAR** pour la **mesure du vent**
- **CA** (au 30/06/2019) de **2,8 m£ - soit 3,2 m**€ avec une **rentabilité forte**
- Intégré dans les comptes de Lumibird au 31/12/2019

Une montée dans la chaine de valeur

- Un **savoir-faire techniq**ue dans les systèmes LIDAR compacts, légers et à faible consommation d'énergie
- Une **gamme de produit bien positionné** sur son marché et **rentable**
- Un **potentiel de développement** important dans les **systèmes LIDAR**

Forte croissance très rentable

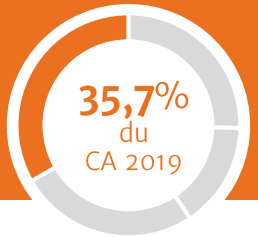
Points d'activité 2019 du pôle Médical

Nouveaux marchés
- Sécheresse oculaire

Nouveaux produits
- Echo (absolu et compactT2)
- Laser

Nouvelles indications
- Laser 810 dans le Glaucome

Poursuite développements géographiques



+16,9% YTD

Dynamique du marché POC
- Référencement GPO
- Nouveaux produits
- Dev international via distribution
- **Nouvelles indications en gynéco et cardio**

Projets OEM médicaux

Acquisition d'Optotek

Projet d'acquisition des activités Laser et Ultrason d'Ellex

Croissance externe Pôle Médical
Acquisition d'Optotek Medical

Une intégration verticale

- Partenaire de 20 ans, parfaitement connu
- CA 2019 de 6,4 M€ dont 2/3 intragroupe
- Savoir-faire de pointe en optique et électro-mécanique
- Unité de production certifiée ISO 13485

Une opération stratégique

- Maîtrise de la chaîne de développement et de production
- Elargissement de l'offre OEM
  - *Dermatologie, chirurgie ORL*
- Implantation sur de nouveaux marchés
  - *Slovénie et Europe centrale*

Synergies industrielles, technologiques, commerciales

Renforcement du groupe

Structuration

- Renforcement du management
- Renforcement expertise R&D
- Renforcement force commerciale

Adaptation des moyens de production

- Lannion (LIDAR), Clermont (Médical)
- Capacités en avance de phase sur le LIDAR

Hausse des moyens financiers

Fonds propres

AK de 25M€ en mai 2019

Lignes bancaires

Dette d'acquisition
Dette d'investissement

Une organisation prête pour faire face aux enjeux à venir

FINANCES

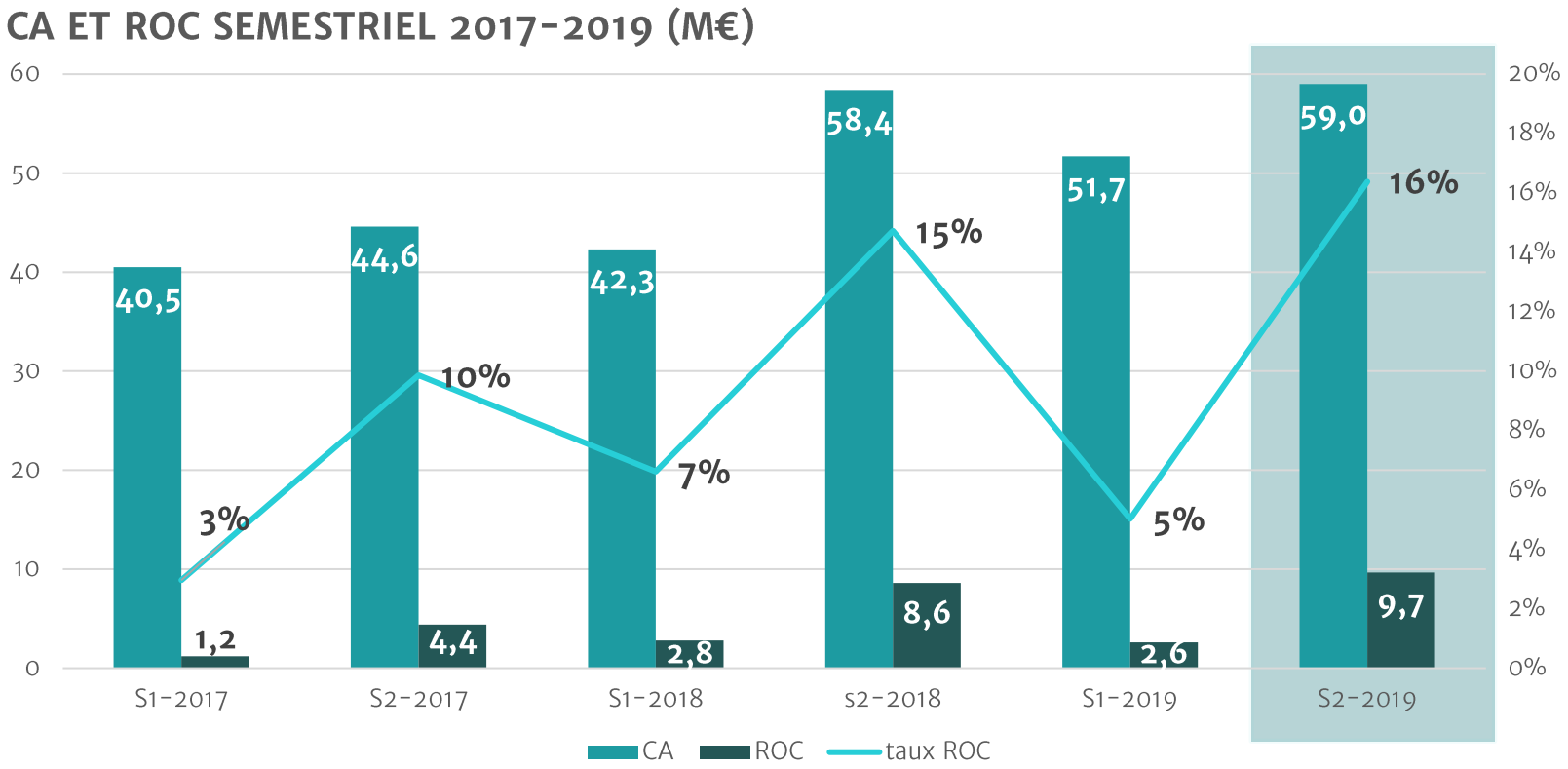
RÉSULTATS ANNUELS 2019

Chiffres clés 2019 – confirmation de la performance économique et financière du Groupe

En M€	2018	2019	Variation en valeur	Variation en %	Impact IFRS16
Chiffre d'affaires	**100,7**	**110,7**	+10,0	+10,0%	-
Marge sur achats consommés	**60,8**	**67,1**	+6,3	+10,4%	-
%	60,4%	60,6%			
EBE[1]	**16,5**	**21,0**	+4,4	+26,8%	**+1,6**
%	16,4%	18,9%			
ROC	**11,4**	**12,3**	0,9	+7,5%	**Ns**
%	11,3%	11,1%			
RO	11,4	11,3	(0,1)	-1,0%	**Ns**
Résultat financier	(0,5)	(0,7)	(0,2)	+47,2%	**(0,1)**
Impôts	(2,8)	(1,8)	+1,0	(38,3)%	-
Résultat net	**8,1**	**8,8**	+0,7	+9,2%	-
%	8,0%	8,0%			
Marge Brute d'autofinancement avant IS et FF	**16,5**	**19,9**	+3,4	+33,0%	**+1,6**
Capex industriels décaissés nets	**10,5**	**11,0**	+0,5	+4,0%	-
Endettement financier net	**3,0**	**(18,2)**	-23,2	-	**+4,3**

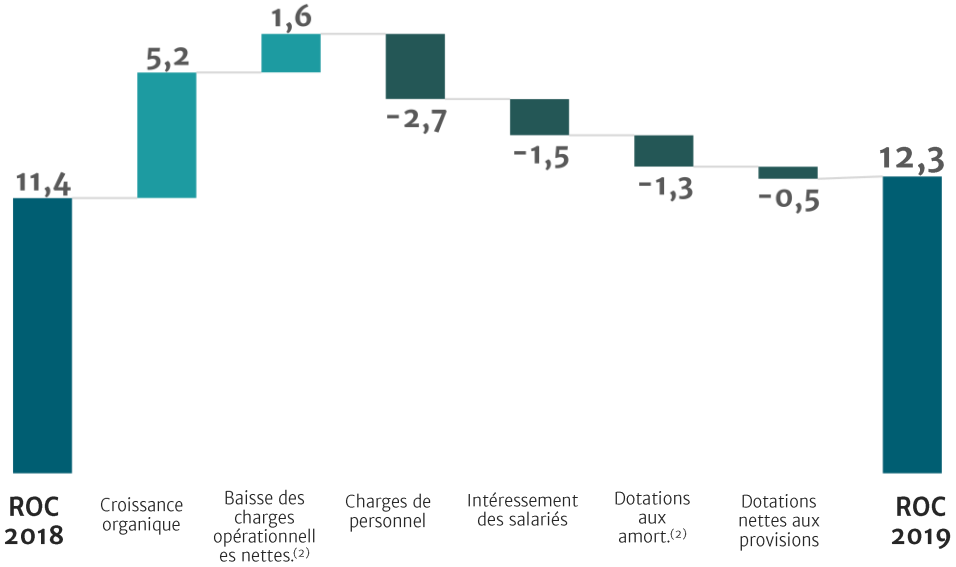
(1) L'excédent brut d'exploitation (EBE) correspond à la valeur ajoutée du Groupe, majorée des subventions versées au résultat et déduction faites des impôts et taxes et versements assimilés ainsi que des charges de personnel

Chiffres clés 2019 - une performance semestrielle historiquement impactée par la saisonnalité des activités



Résultat opérationnel courant par division

Evolution du ROC par nature (en M€)



En M€	TOTAL	Laser	Médical
ROC 2018	**11,4**	**9,7**	**1,7**
Croissance organique (1)	5,2	2,2	3,1
Baisse des charges opérationnelles nettes(2)	1,6	1,2	0,4
Progression des charges de personnel	-2,7	-2,2	-0,5
Intéressement des équipes (AGA/Participation)	-1,5	-1,0	-0,5
Dotations aux amortissements (2)	-1,3	-0,4	-0,9
Dotations nettes provisions / produits - charges	-0,5	-	-0,5
ROC 2019	**12,3**	**9,5**	**2,7**

(1) Marge générée par l'accroissement de l 'activité
(2) hors effet IFRS16

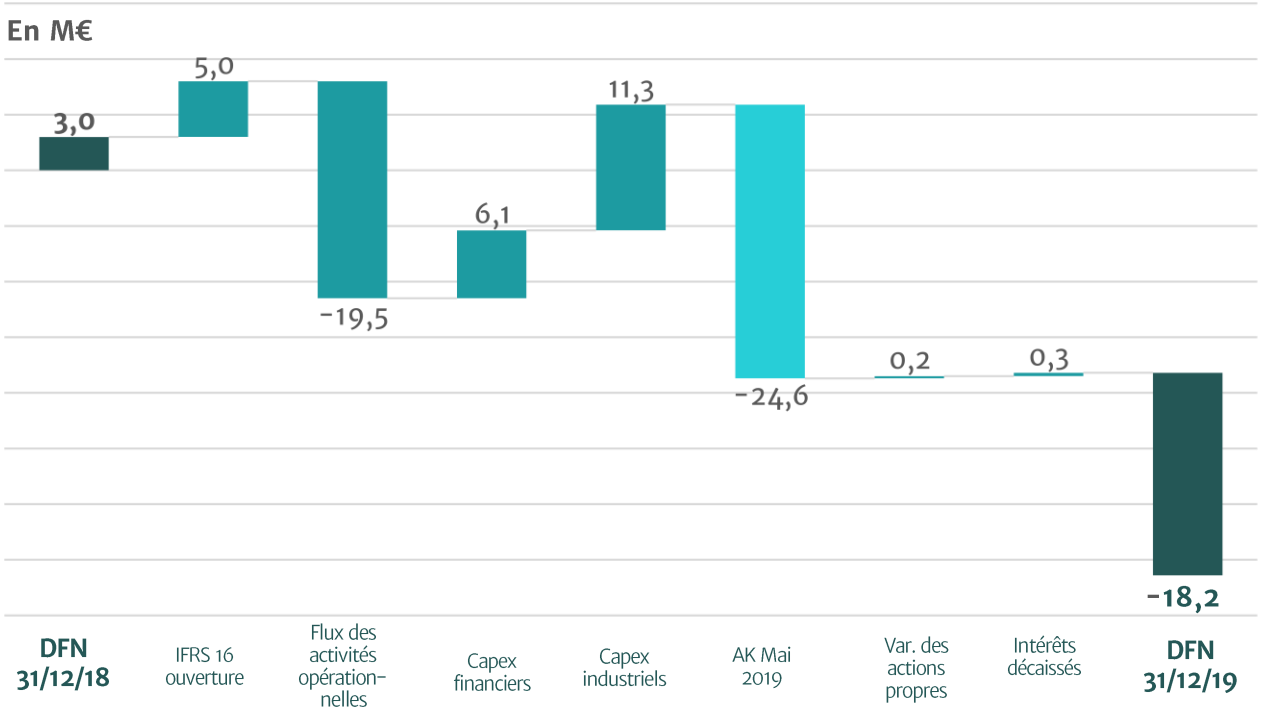
Cash-flow opérationnel en hausse de 61%

En M€	2018	2019
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	16,5	19,9
Variation du BFR	-3,2	-0,1
Impôts décaissés	-1,3	-0,3
Cash flow Opérationnel	**12,1**	**19,5**
Flux nets sur les Capex industriels	-10,5	-11,0
investissements financiers (dont croissance externe)	0,1	- 6,1
Cash flow lié aux capex	**-10,4**	**-17,1**
Solde avant Financement	**1,7**	**2,4**
Augmentation de capital	7,8	24,6
Autres variations des fonds propres	0,0	0,7
intérêts bancaires décaissés	-0,5	-0,6
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	2,7	4,3
Cash flow financement	**10,0**	**28,9**
CASH FLOW TOTAL	**11,6**	**31,2**
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	5,8	17,6
Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)	17,6	49,0

Dont :
- variation stock +1,0 M€
- Variation clients/frs - 2,1 M€
- Variation autres + 1,0 M€

Capex industriels	
Immeuble QUANTEL MEDICAL	3,4
Installations techniques	2,0
Frais de développement	5,6
Total Capex industriels	**11,0**

Endettement net – reflétant la stratégie d'anticipation du Groupe en matière de financement



Coût moyen de la dette brute

2018 : 1,49%

2019 : 1,82%

Situation financière solide donnant au Groupe les moyens de sa croissance

Augmentation de capital mai 2019 – 25,1 M€ (avant frais)

Dette d'acquisition de 35 M€

- Tirages possibles jusqu'au 31/12/2020 (5,1 M€ tirés au 31/12/19)
- Maturité 5 ans à compter du 01/12/2021, amortissement linéaire
- Taux Euribor 3mois +1,65%

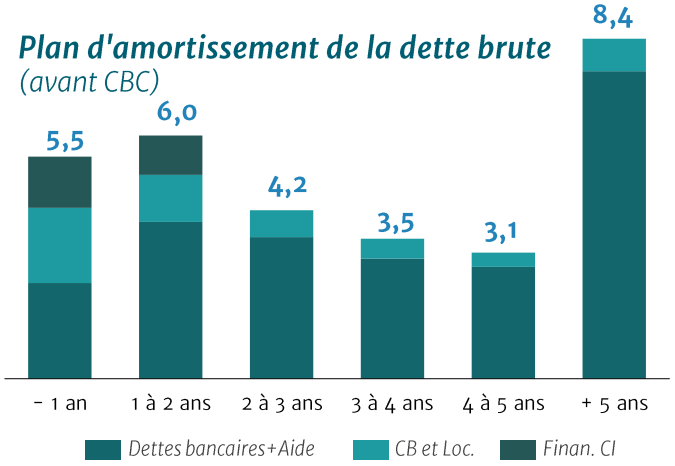
Financement spécifique

- Financement du nouveau bâtiment de Quantel Médical (5,8 M€ dont 3,4 M€ tirés au 31/12/19)
- Financement du CIR 2017 (0,7 M€)

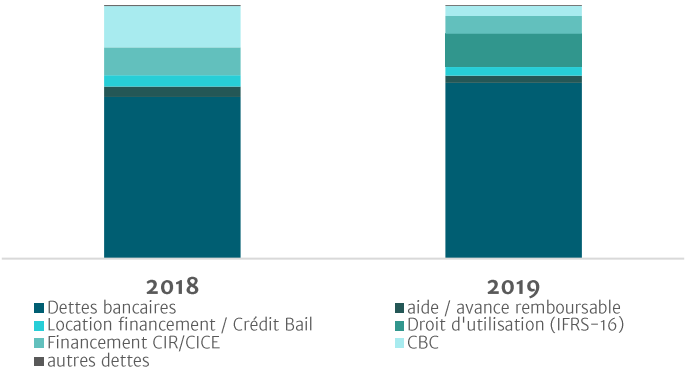
Actions 2020 à ce jour

- Mise en place d'un prêt garanti BEI de 5 M€
  - Maturité de 9 ans et 9 mois
  - Taux 1,44%

Plan d'amortissement de la dette brute
(avant CBC)



Dettes financière brute par nature

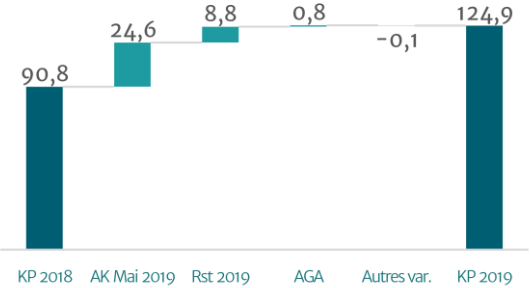


Bilan au 31 décembre 2019

ACTIF en M€	31/12/2019	31/12/2018
Actifs non courants	**90,4**	**73,6**
Goodwill	*40,1*	*31,4*
Immobilisations incorporelles	*27,7*	*22,7*
Immobilisations corporelles	*13,9*	*8,3*
Immobilisations financières	*1,3*	*1,0*
Impôt différés actifs	*1,7*	*4,8*
Autres actifs non courants	*5,8*	*5,3*
Actif courants	**103,9**	**77,4**
Stocks	*26,3*	*22,8*
Clients	*22,4*	*26,4*
Autres	*4,9*	*6,6*
Trésorerie	*50,3*	*21,6*
TOTAL ACTIF	**194,3**	**151,0**

PASSIF en M€	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres	**124,9**	**90,8**
Passifs non courants	**34,4**	**24,9**
Passifs financiers non courants	*25,0*	*16,9*
Provisions non courantes (yc ID)	*2,5*	*5,2*
Autres passifs non courants	*6,9*	*2,8*
Passifs courants	**37,1**	**35,4**
Passifs financiers courants	*7,1*	*7,7*
Provisions courantes	*0,7*	*0,5*
Autres passifs courants	*27,2*	*27,1*
TOTAL PASSIF	**194,3**	**151,0**

	31/12/18	31/12/19	Var.
Stocks	22,8	26,3	3,5
Créances/dettes op.	10,6	7,9	- 2,7
Dettes / acq d'actifs	- 0,2	- 6,7	- 6,5
Autres créances/dettes	-2,0	- 2,2	-0,2
BFR	**31,2**	**25,3**	**- 5,9**



	31/12/18	31/12/19
DFB (hors trésorerie passive)	20,6	30,8
Trésorerie passive	4,0	1,3
Trésorerie active	-21,6	-50,3
Trésorerie nette	-17,6	-49,0
DFN	**3,0**	**-18,2**

Marque forte

•

Part de marché significative

•

Important réseau de vente en direct

ACQUISITION DES ACTIVITÉS LASERS AND ULTRASON D'ELLEX

Quantemedica BY LUMIBIRD

ellex

Acquisition des activités Lasers et Ultrason d'Ellex

Quantel medical BY LUMIBIRD

acquiert pour €55m

ellex

- Un des **concurrents clés de Lumibird au niveau Mondial sur les dispositifs laser et ultrason**, basé en Australie
- Ellex est une **marque forte avec une part de marché significative** sur le segment des lasers d'ophtalologie (Japon et USA)
- **Une base installée de plus de 35,000** systèmes laser et ultrason en ophtalmologie au niveau mondial
- **75% des ventes en direct**

Objectif de l'opération

Réunir des savoir-faire complémentaires et devenir le leader Mondial d'un marché des dispositifs d'ophtalmologie, en pleine croissance

ELLEX en bref

Lasers ophtalmiques

Outils de diagnostic

~40M€
Chiffre d'affaires

>100
Pays de distribution

~80M€
de CA en année pleine pour le Pôle Medical

DOMAINES D'EXPERTISE : MALADIES DE L'OEIL

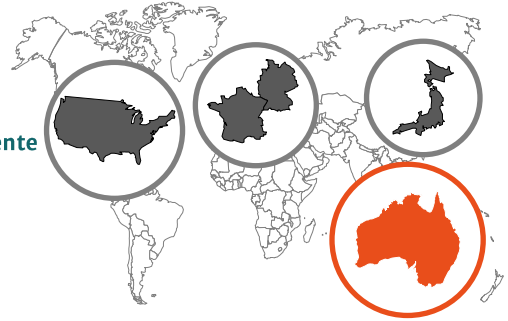
- Glaucome
- Pathologies de la rétine
- DMLA précoce
- Cataracte

ellex

UNE PRESENCE DIRECTE SUR LES PLUS GRANDS MARCHES : USA, JAPON, FRANCE, ALLEMAGNE ET AUSTRALIE

Bureaux de vente

- USA
- France
- Allemagne
- Japon



Siège : Adelaïde

R&D

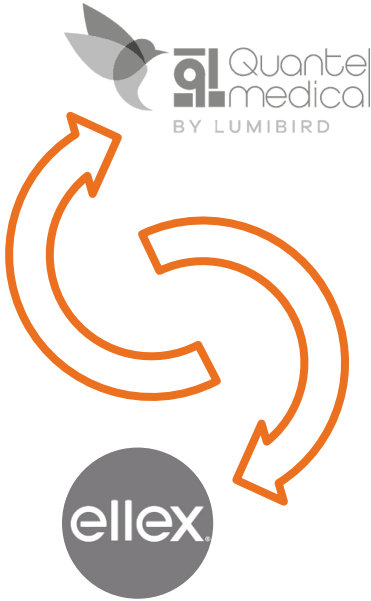
Usine

225 *collaborateurs dans le monde*

Synergies

1 Partage des ressources de R&D et de production

2 Renforcement de la démarche de recherche clinique pour mieux connaître et anticiper les besoins des ophtalmologistes



3 Combinaison d'une présence locale forte et d'une culture de la distribution éprouvée (110 partenaires)

4 Un portefeuille de marques fortes et des savoir-faire complémentaires sur le marché de l'ophtalmologie

STRATEGIES & PERSPECTIVES

Maintien de la stratégie long-terme de croissance mixte

Poursuite d'une forte croissance organique

- Capitaliser sur les positions clés détenues sur les marchés des Lidars et du Médical
- Prendre des parts de marché en Défense pour une indépendance technologique accrue de l'Europe de la Défense

Croissance externe

- Acquisitions ciblées pour augmenter la taille critique et cibler de nouveaux marchés

Progression de la rentabilité

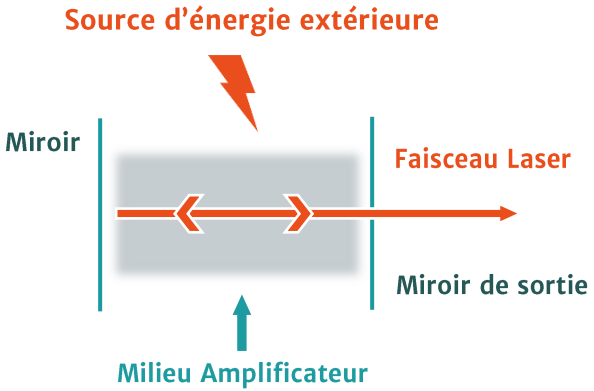
- En exploitant les 4 leviers d'amélioration des marges :
  - Intégration verticale
  - Industrialisation
  - Augmentation de la part des ventes directes
  - Effet taille

QUESTIONS & RÉPONSES

ANNEXES

Un spécialiste français des technologies laser

Façonner la lumière → **Puissance Portée Précision** → **Pour de multiples applications**



- Traitement des matériaux
- Instrumentation et Mesure
- Chirurgie, biomédical
- Recherche et défense
- Information et télécommunication

3

Lumibird maîtrise les 3 principales technologies laser utilisées dans le monde :
diodes laser
lasers solides
lasers à fibres

Parce que le laser joue un rôle essentiel dans le développement des technologies de demain, Lumibird développe une gamme de lasers adaptés à de nombreux domaines d'application, en industrialisant la fabrication d'appareils de haute performance

Une avance technologique portée par l'innovation

Maîtrise des 3 technologies lasers les plus utilisées dans le monde

Lasers à solide
- Forte puissance
- Spectre de longueur d'onde maximum

Diodes laser
- Peu gourmands en énergie
- Compacts

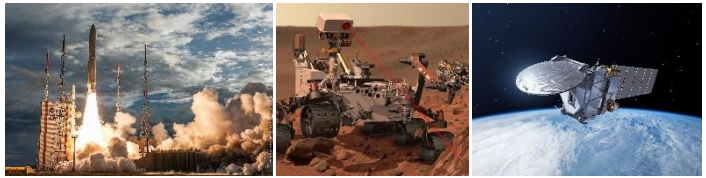
Lasers à fibre
- Puissants
- Compacts et légers

101 ingénieurs et chercheurs

Un portefeuille de 30 brevets

Exemples

Exploration spatiale



- Programmes ESA et Nasa
- leader mondial pour l'efficacité électro-optique, essentielle pour les applications spatiales
- Précurseur pour les applications d'arrimage automatique des navettes spatiales

la miniaturisation des lasers à fibre

➔ Une taille réduite par 3

Un positionnement haut de gamme favorisant le pricing power

Un leader européen présent mondialement

Lumibird exporte ses solutions dans plus de 110 pays

7 sites de production

Bozeman (USA), Lannion,
Les Ulis, Clermont-Ferrand, Le Barp (France),
Ljubljana (Slovénie), Worcester (UK)

69%

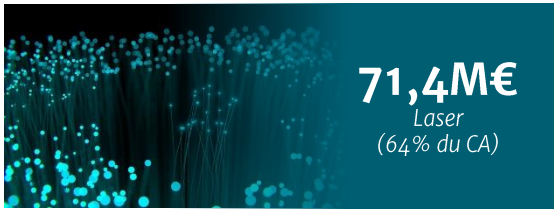
Part du CA export 2019

567
Effectif moyen 2019

9,3M€
Dépenses R&D 2019

+10%
Croissance 2019

Chiffre d'affaires 2019



71,4M€
Laser
(64% du CA)

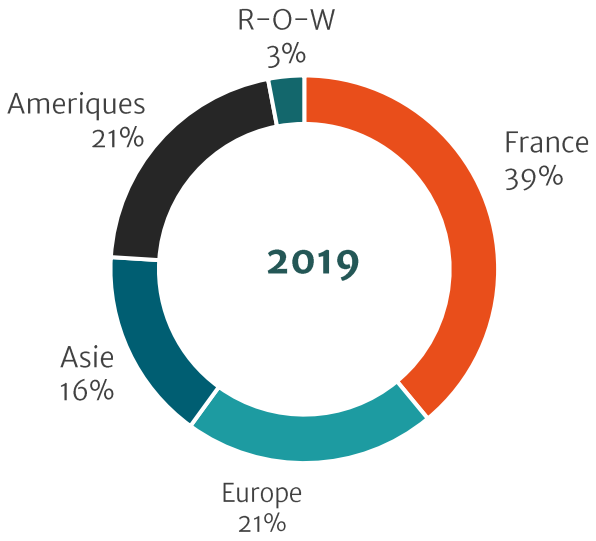
39,3M€
Medical
(36% du CA)

110,7M€

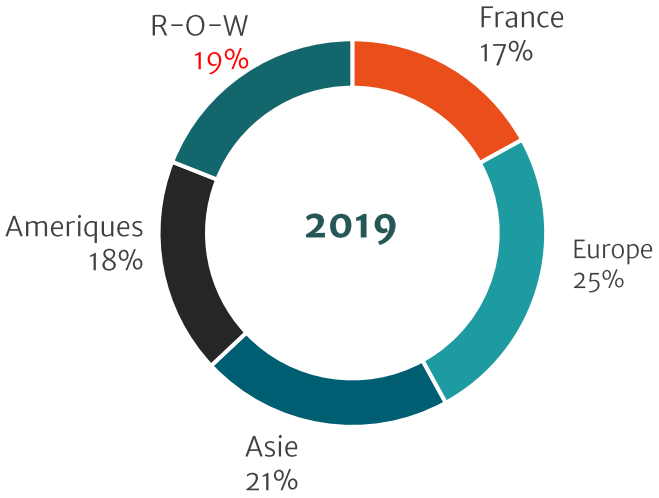
Un groupe international

Répartition des ventes dans le Monde

LASER – 71,4 M€

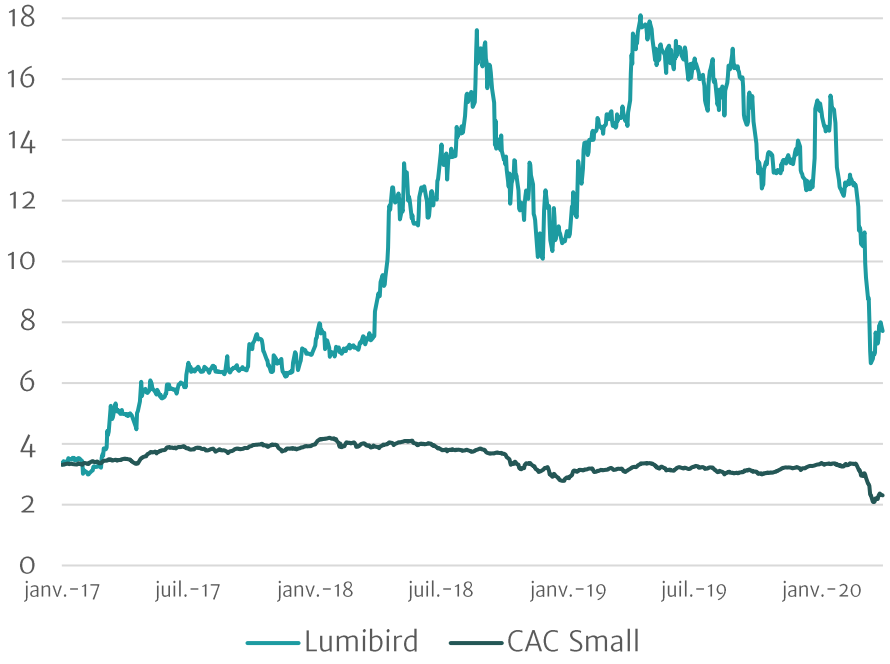


MEDICAL / OPHTALMOLOGIE – 39,3 M€



Repères boursiers

Cours au 30/03/2020	7,71 €
Capitalisation au 30/03/2020	142,1 M€
Cotation	Compartiment B
Eligibilité	PEA, PEA/PME, SRD long-only

Répartition du capital

Performance du titre
depuis Janvier 2017