



LUMIBIRD
MORE THAN LASERS

Résultats annuels 2018
2 avril 2019

SOMMAIRE



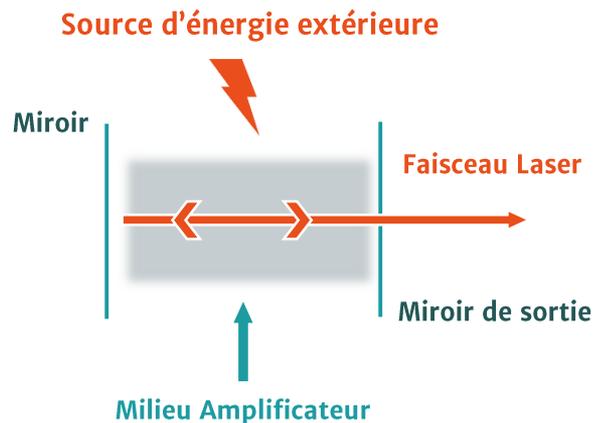
- 1** Présentation du Groupe
- 2** Faits marquants 2018
- 3** Résultats annuels
- 4** Stratégies et perspectives
- 5** Questions-réponses



Un spécialiste des technologies laser



Le laser, un concentré de lumière



Aux multiples applications



Traitement des matériaux



Instrumentation et Mesure



Chirurgie, biomédical



Recherche et défense



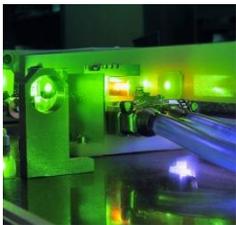
Information et télécommunication

3

Lumibird maîtrise les 3 principales technologies laser utilisées dans le monde.

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

Positionné sur des marchés diversifiés



Industriel & Scientifique



Universités



Laboratoires



Intégrateurs industriels



Capteurs LiDAR



Véhicules autonomes



Éoliennes



Drones



Défense et Spatial



Centres de recherche



Industriels Défense



Spatial



Médical



Ophthalmologistes



Hôpitaux



Distributeurs spécialisés

Issu de la fusion de deux acteurs historiques complémentaires



1970
CA 2016 : 63 M€
Effectifs 2016 : 307

Spécialiste des lasers à solide et des diodes laser



30M€ de CA dans le Médical en 2016

Complémentarité Produits

Spécialiste des lasers à fibre

Complémentarité Marchés



Position concurrentielle forte sur le LiDAR pour les véhicules autonomes



1997
CA 2016 : 17 M€
Effectifs 2016 : 101

Renforcement de l'intégration verticale

Optimisation des programmes d'investissement R&D

Taille critique pour des contrats de tailles significatives

Partage des réseaux de distribution : USA, Chine, Japon, Allemagne et UK

Un acteur incontournable dans l'industrie du laser et des synergies sources de création de valeur.

Un groupe international qui a atteint la taille critique

Lumibird exporte ses solutions dans plus de 110 pays



4 sites de production

Bozeman (USA), Lannion,
Les Ulis, Clermont-Ferrand



Part du CA export 2018

515
Effectifs 2018

6,8 M€
Dépenses R&D
2018

+18,3%
Croissance 2018

Répartition du
chiffre d'affaires 2018



25,5 M€
(25,3% du CA)



15,4 M€
(15,3% du CA)



26,2 M€
(26% du CA)



33,6 M€
(33,4% du CA)

100,7
M€

LA CAPACITÉ DE CAPTER LA CROISSANCE SUR DES MARCHÉS PORTEURS

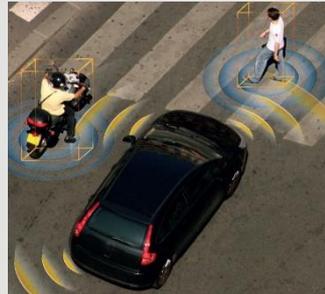
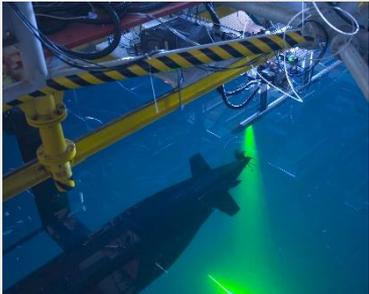
Un positionnement de
leadership produit



Un risque marché
diversifié

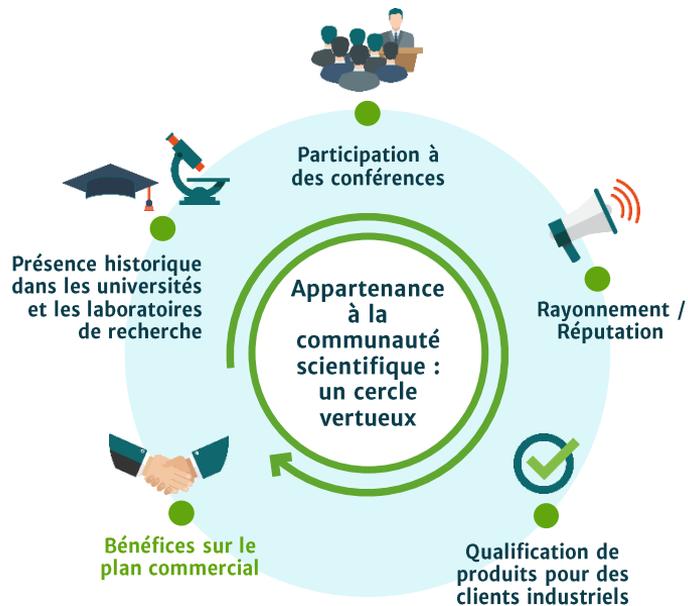


Une production
industrialisée



Pôle Industriel et Scientifique

Fabrication
en OEM



Faits marquants 2018

Lasers à façon
Viron, LAF ps 70W
Nouveaux clients
(labs, universités)

25,3%
du CA 2018

+0,8% YTD

Leadership
Produit

Lasers solides
à impulsions
nanosecondes

Principaux
marchés
adressés

- > Réparation d'écrans plats
- > Outils de production industrielle
- > Mesure de résistance des matériaux
- > Métrologie
- > Télécom

Marchés

8/30

Capteurs LiDAR

Fabrication en OEM

Lumibird : un acteur pionnier sur les principaux marchés du LiDAR



+ ferroviaire, maritime, drones, pour des applications civiles, industrielles et militaires

Leadership Produit



Légèreté, compacité, fiabilité et fréquence élevée

Faits marquants 2018

Accroissement des capacités Lidars : 150 à 700 pièces/mois entre janv. et dec. 2018

Demande très soutenue



+33,8% YTD

Une position de leader mondial dans le LiDAR à fibre



Marchés

Défense et Spatial

Fabrication
en OEM



Organismes d'Etat



Ex: Laser MEGAJOULE

- > 13 ans de développement et de fabrication des premières séries

Groupes industriels

THALES SAFRAN

Ex: Laser de guidage du Rafale

- > 1^{ère} phase d'étude en 1999
- > Contrat de long terme

Principaux
marchés
adressés

- > Télémétrie
- > Désignation
- > Pointage
- > Détection d'obstacles

Leadership
Produit

Lasers à fibre
pulsée très
compacts

Résistants
aux chocs,
aux vibrations
et à l'eau

Une position historique auprès des grands acteurs

Faits marquants 2018

Nouvelle commande
MEGAJOULE de 20M€
sur 4 ans

Lancement du
satellite AEOLUS de
l'ESA équipé d'un
laser Lumibird

26%
du CA 2018

+56,9% YTD

Marchés

Pôle Médical

De fortes positions concurrentielles sur le marché de l'Ophtalmologie

Traitement



Diagnostic



Part du marché mondial (hors US et Japon) comprise entre 10% et 20% en traitement Ophtalmologique
Position particulièrement forte en échographie Ophtalmologique

Réseau commercial mondial



+110
pays

+90
distributeurs

Produits finis

Faits marquants 2018

Lancement de nouveaux produits :
Compact Touch, Lacrydiag, Supra 810, ABSolu

Acquisition d'ECM

Extension géographique :
Filiale polonaise, AMM Japon pour l'Easyret

33,3%
du CA 2018

+6,3% YTD

Un acteur de référence auprès des praticiens du monde entier

11/30

Marchés

RÉSULTATS FINANCIER : CROISSANCE ET RENTABILITÉ

Chiffres clés 2018

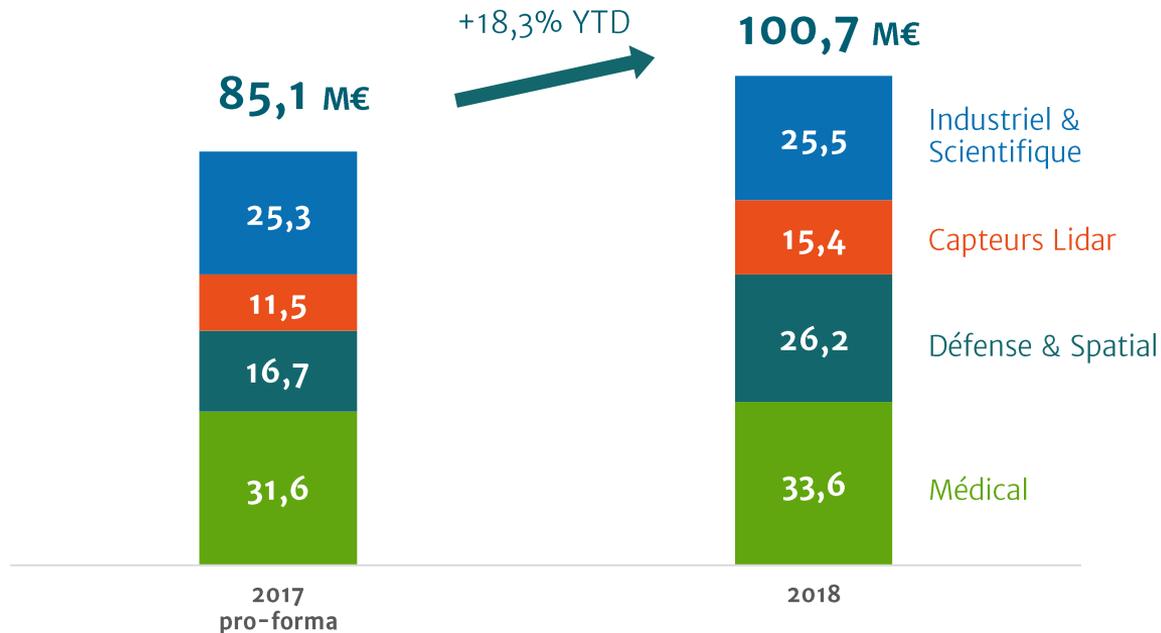
En M€	2017 Pro-forma corrigé ⁽¹⁾	2018 consolidé	Variation Pro-forma
Chiffre d'affaires	85,1	100,7	+18%
Achats consommés	-35,1	-39,9	+9%
Marge brute	48,5	60,8	+22%
%	57%	60%	
EBE⁽²⁾	10,2	16,5	+62%
%	12,0%	16,4%	
ROC	5,6	11,4	+104%
%	6,6%	11,4%	
RO	5,1	11,4	+125%
Résultat financier	-0,8	-0,5	-37%
Résultat net	3,5	8,1	+131%
%	4%	8%	
<hr/>			
Marge Brute d'autofinancement (MBA)	9,8	13,2	
Capex industriels décaissés nets	7,1	10,5	
Endettement financier net	12,0	3,0	

(1) pro-forma : chiffre d'affaires intégrant l'activité des groupes Keopsys et Quantel en année pleine – non audités

(2) 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



CA 2018 : croissance captée sur les marchés porteurs

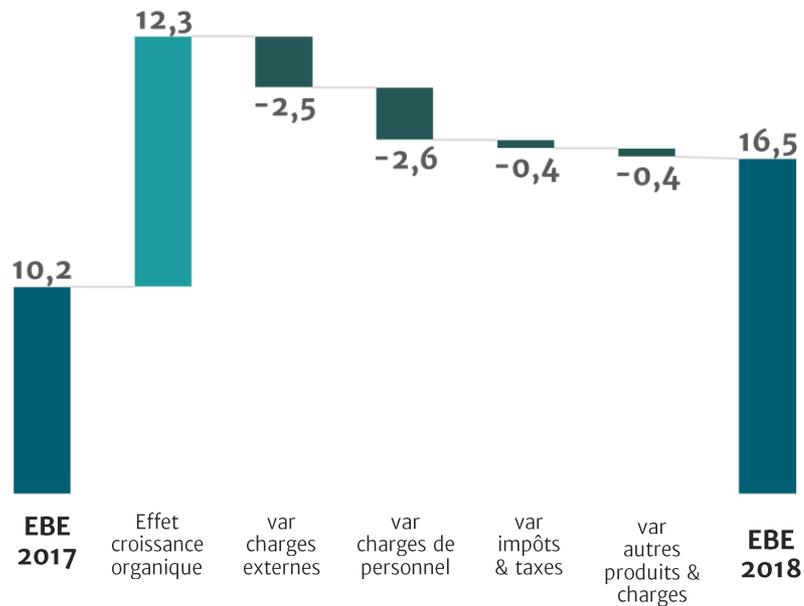


CA par zone géographique



	2017	2018	%
France	21,9	30,9	+40,7%
Asie	19,9	20,0	+0,5%
Amériques	15,3	19,6	+28,7%
Europe	14,3	18,3	+27,8%
R-O-W	13,7	11,9	-13,0%
Total	85,1	100,7	+18,3%

Composition du résultat opérationnel



En M€	Laser	Medical	TOTAL
EBE 2017	7,5	2,7	10,2
<i>En % du CA</i>	14,1%	8,4%	12,0%
Effet de la croissance organique	9,1	3,2	12,3
Variation des charges externes	-0,5	-2,0	-2,5
Variation des charges de personnel	-1,2	-1,4	-2,6
Variation des impôts et taxes	-0,2	-0,2	-0,4
Variation des autres produits et charges	-0,5	0,1	-0,4
EBE 2018	14,2	2,4	16,5
<i>En % du CA</i>	21,2%	6,9%	16,4%
En Variation	88%	-12,5%	62%
Effet des amortissements	-4,5	-0,8	-5,3
Autres charges et produits op. courant	0,0	0,2	0,2
ROC 2018	9,7	1,7	11,4



Du RO au Résultat net



En M€	2017	2018	Variation
	Pro-forma corrigé ⁽¹⁾	consolidé	Pro-forma
Résultat opérationnel	5,1	11,4	+124%
Résultat financier	-0,8	-0,5	-37%
Impôts	-0,9	-2,8	+211%
Résultat net	3,5	8,1	+132%

Bilan au 31 décembre 2018



ACTIF en M€	31/12/2018	31/12/2017 corrigé	PASSIF en M€	31/12/2018	31/12/2017 corrigé
Actifs non courants	73,6	68,5	Capitaux propres	90,8	74,6
<i>Goodwill</i>	31,4	31,4			
<i>Immo. incorporelles</i>	22,7	19,5	Passifs non courants	24,9	17,7
<i>Immo. corporelles</i>	8,3	6,1	<i>Passifs financiers non courants</i>	16,9	11,4
<i>Autres actifs non courants</i>	11,1	11,5	<i>Provisions non courantes (yc ID)</i>	5,2	4,1
Actif courants	77,4	52,6	<i>Autres passifs non courants</i>	2,8	2,2
<i>Stocks</i>	22,8	18,4	Passifs courants	35,4	28,7
<i>Clients</i>	26,4	18,3	<i>Passifs financiers courants</i>	7,7	11,3
<i>Autres</i>	6,6	5,2	<i>Provisions courantes</i>	0,5	1,1
<i>Trésorerie</i>	21,6	10,7	<i>Autres passifs courants</i>	27,1	16,3
TOTAL ACTIF	151,0	121,0	TOTAL PASSIF	151,0	121,0

Tableau de flux

En M€	2017 publié	2018
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	5,3	16,5
Variation du BFR	2,6	-3,2
Impôts décaissés	-0,5	-1,3
Cash flow Opérationnel	7,4	12,1
Flux nets sur les Capex industriels	-4,1	-10,5
investissements financiers (dont croissance externe)		0,1
Cash flow lié aux capex	-4,1	-10,4
Solde avant Financement	3,3	1,7
Augmentation de capital	0,0	7,8
Dividendes / actions propres	-1,2	0,0
intérêts bancaires décaissés	-0,2	-0,5
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	6,8	2,7
cash flow financement	5,5	10,0
CASH FLOW TOTAL	8,7	11,6
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	2,2	5,8
Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)	5,8	17,6

Dont :

- variation stock -4,4 M€
- Variation autres +1,2 M€

Capex industriels

Immeuble QUANTEL MEDICAL	2,1
Installations techniques	1,0
R&D (dont acquisition ECM)	6,7
Autres divers	0,7

Total Capex industriels 10,5



Une situation financière saine

En M€	31/12/2017	31/12/2018
Dettes auprès d'établissements de crédit	9,1	15,7
Locations et financement crédit bail	1,2	1,1
Financement CIR et CICE	3,7	2,7
Aide/ avance remboursable	1,1	1,1
Concours bancaires	4,9	4,0
Dette Obligataire MIKADO	2,8	-
Total Endettement financier brut	22,8	24,6
Trésorerie active	(10,7)	(21,6)
Endettement net total	12,1	3,0
Capitaux propres	74,6	90,8
Gearing	16%	3,3%
Net Leverage Ratio	1,15	0,1



PERSPECTIVES :
CROISSANCE SUR
NOS MARCHÉS CLÉS
ET AMÉLIORATION DES MARGES

Evènements post-clôture

Lancement du Merion



Extension aux lasers solides de la stratégie industrielle de plateforme

Fin du contentieux Iridex



Maîtrise des risques en matière de propriété industrielle

FDA ABSolu™



Renforcement de la position de leader mondial en échographie ultrason de Quantel Medical



Une organisation taillée pour la croissance et porteuse de synergies

Synergies de revenus

- Mutualisation des clients et des réseaux de vente
- Stratégie d'intégration verticale
- Atteinte d'une taille critique pour accéder à des marchés plus importants

Synergies opérationnelles

- Amélioration des process industriels
- Fusion des équipes commerciales
- Mise en commun des fonctions support

Synergies financières

- Amélioration de la structure financière
- Optimisation des programmes d'investissements industriels et R&D



Défense / Spatial

Marché : 1 000 M€*

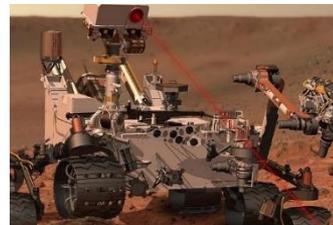


Croissance embarquée des grands contrats

- MegaJoule : 4^e tranche sur 3 à 4 ans, avant le début de la phase long-terme de maintenance
- Contrats militaires en cours

Prise de parts de marché en Europe

- Permettre aux constructeurs européens de s'affranchir de la dépendance hors EU sur certains composants clés (ex : lasers de guidage haute énergie)



Devenir un des leaders de l'optronique de défense en Europe

* Source : Strategies Unlimited – The worldwide market for laser : Market review & forecast 2018

Lidar : positions stratégiques sur des marchés en hyper-croissance

Marchés : 1 000 M€*



Positionnement porteur dans les secteurs de l'énergie éolienne et de la cartographie

- 30% du CA Lidar 2018
- 80% de part de marché sur les capteurs éoliens
- Visibilité des commandes sur 24 mois

Avance technologique reconnue dans le secteur du véhicule autonome

- 40% du CA Lidar 2018
- Phase de qualification aboutie auprès de grands acteurs mondiaux (équipementiers, GAFA, start-ups)
- Visibilité des commandes sur 12 mois

Supériorité des Lidars fibrés Lumibird pour l'automobile

- Portée 10 fois supérieure aux Lidars à diodes
- Meilleure sécurité oculaire
- Qualité de faisceau



Médical : dynamique de l'innovation et ouverture de nouveaux marchés

Marché : 1 000 M€*



5 nouveaux produits lancés en 2018

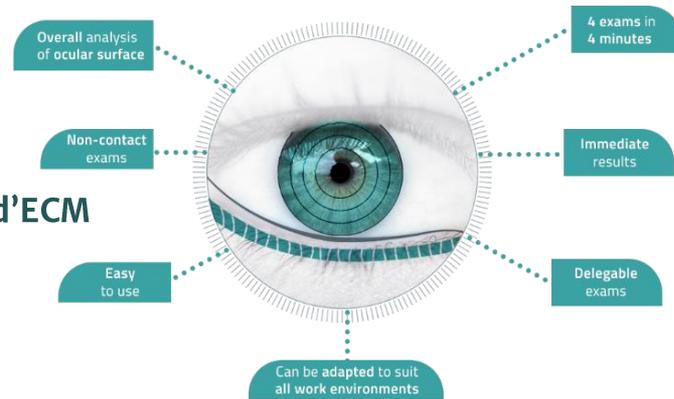
- Laser : VITRA 810™, SubCyclo®
- Echographes : Compact Touch 2™, ABSolu™
- Mesure de la sécheresse oculaire : entrée sur un nouveau marché avec le Lacrydiag™

Diversification hors ophtalmologie avec l'acquisition d'ECM

- Sport, médecine générale et hospitalière

Expansion géographique

- Nouveaux agréments obtenus aux USA et au Japon
- Développement des équipes commerciales



Leviers d'amélioration des marges

- 1** **Intégration verticale**
Internalisation de la marge sur les composants stratégiques par l'intégration de nouvelles briques technologiques
- 2** **Industrialisation**
disposer de moins de 10 plateformes génériques pour couvrir plus de 500 produits finis
- 3** **Augmentation de la part des ventes directes**
dépasser les 80% en ventes directes contre 60% aujourd'hui en renforçant la structure commerciale
- 4** **Effet taille**
Optimisation des achats, mutualisation des frais fixes



Objectifs stratégiques à 3 ans

Poursuite d'une forte croissance

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

150 M€

Objectif 2021

> 20%

marge d'EBITDA
en 2021



Repères boursiers

Cours au 01/04/2019 15,30 €
Capitalisation au 01/04/2019 256 M€
Cotation Compartiment B
Eligibilité PEA, PEA/PME, SRD long-only

Répartition du capital



Performance du titre depuis Janvier 2017



QUESTIONS & RÉPONSES