



LUMIBIRD

MORE THAN LASERS

Résultats semestriels 2019

26 septembre 2019

SOMMAIRE



- 1** Présentation du Groupe
- 2** Faits marquants S1 2019
- 3** Résultats S1 2019
- 4** Stratégies et perspectives
- 5** Questions-réponses



PRESENTATION GROUPE & FAITS MARQUANTS

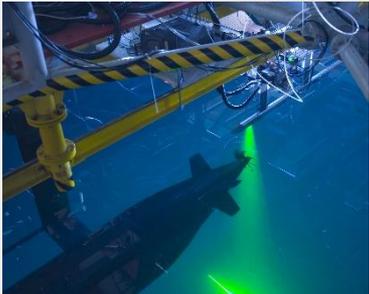
Un positionnement de
leadership produit



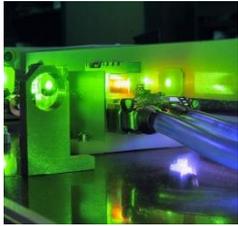
Une production
industrialisée



Une diversification
limitant les risques
marché



Un spécialiste du laser, positionné sur des marchés porteurs



Industriel & Scientifique



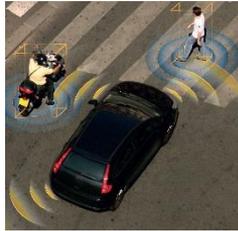
Universités



Laboratoires



Intégrateurs industriels



Capteurs LiDAR



Véhicules autonomes



Éoliennes



Scanner 3 D



Défense et Spatial



Centres de recherche



Industriels Défense



Spatial



Médical



Ophtalmologistes / POC



Hôpitaux / Cliniques



Distributeurs spécialisés



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)

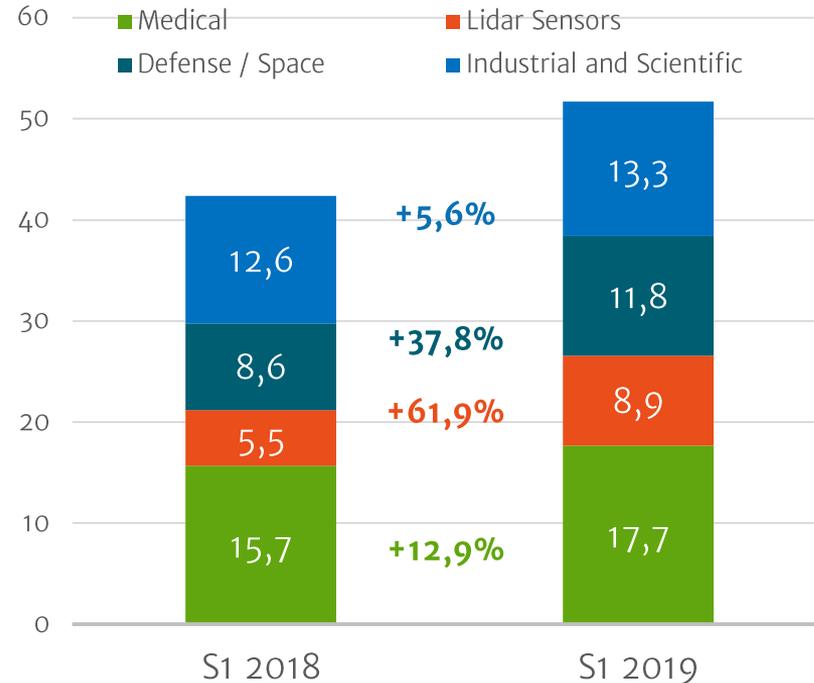
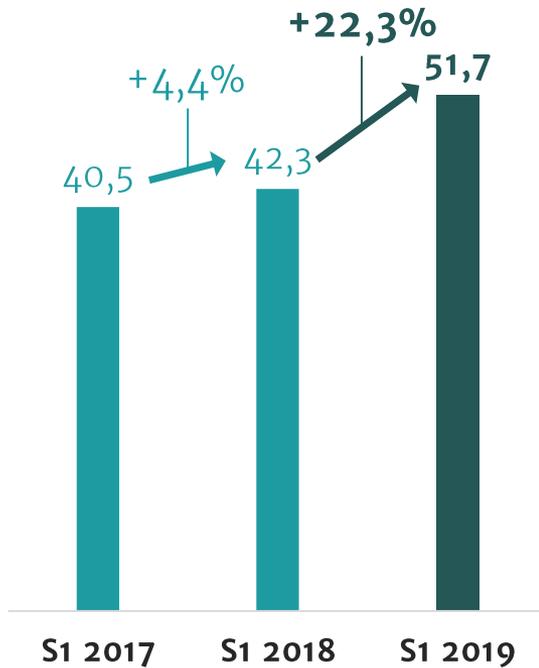


33,6 M€
(33,4% du CA)

100,7
M€



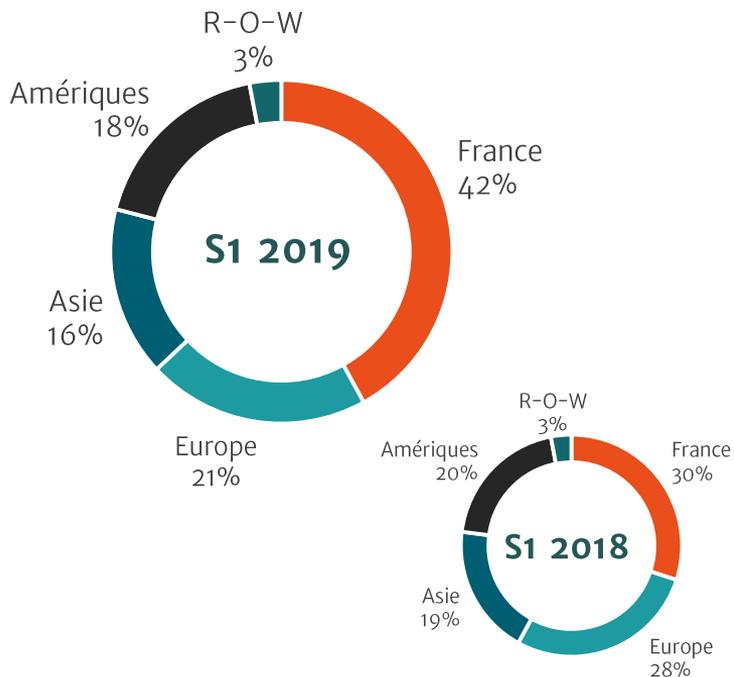
CA S1 2019 : Croissance forte du CA global



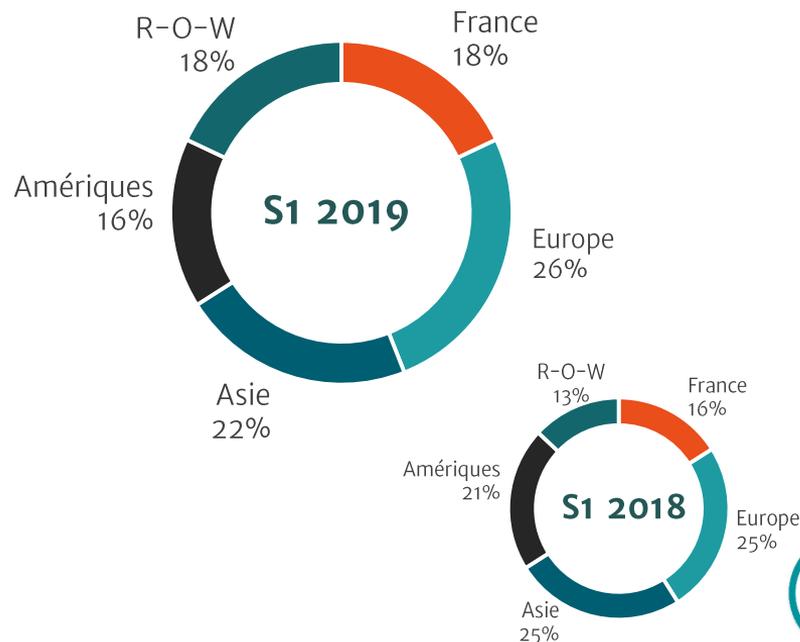
Un groupe international



LASER



MEDICAL



Points d'activité par pôle LASER au S1 2019



Industriel & Scientifique

Partenariat avec acteur scientifique sur LAF
Livraison Qsmart pour projet fusion basse T (CEA)
Succès SSL compact sur LIBS (Louvre)
Poursuite projet Refimeve
FPR en Asie



+5,6% YTD



Capteurs LiDAR

Phase de déploiement sur plusieurs clients ADAS
Forte croissance sur scan 3D et windsensing
Accroissement des capacités :
Jan 18 : 150 / Dec 18 : 700 /
Juin 19 : 900



+61,9% YTD



Défense et Spatial

Contrat de dev sur TLMB et LB signé
Qualification LRF1550 France/MO
Qualification QCW diodes MO
Contrat sur UCH diodes 10 et 30 pour Spatial
3 contrats telco spatial



+37,8% YTD



Points d'activité du pôle MEDICAL au S1 2019



Nouveaux marchés

- Sécheresse. Oculaire

Nouveaux produits

- Echo (absolu et compactT2)
- Laser

Nouvelles indications

- Laser 810 dans le Glaucome

Poursuite développements géographiques



+12,9% YTD



Dynamique du marché

- Confirmation des acteurs
- Référencement GPO
- Nouveaux produits
- Dev international via distribution

Nouvelles indications en gynéco et cardio



Montée en charge de l'organisation / structuration du groupe

Renforcement du Management

RH

Finance

IT

Qualité

Renforcement expertise R&D (Lumibird Canada)

Groupe R&D

Expertise marchés
Spaciaux et
LIDAR

Forces Commerciales

USA
Equipe Laser
Filiale commerciale
Médicale a Dallas

ASIE
Chine
Japon
Inde

Une organisation prête pour l'accélération de la croissance

Montée en charge de l'organisation / Hausse des capacités de production

Croissance S1 2019
(+ 21%) absorbée

Dimensionnement
des moyens de
production, Lannion et
Clermont



Capacités en avance
de phase sur Lidar

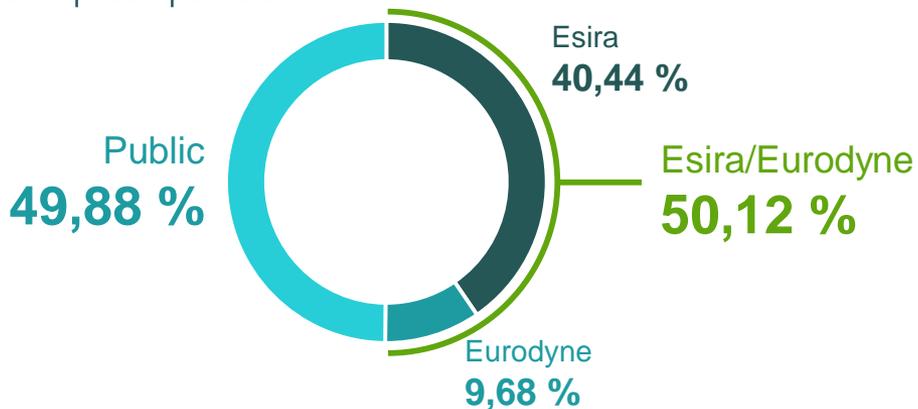


Une organisation prête pour l'accélération de la croissance

Renforcement des fonds propres

Placement privé de 25 M€ en mai 2019

- Montant initial de 20M€ largement sursouscrit
- 1 675 422 actions nouvelles, soit 10% du capital
- Répartition du capital après opération :



Préparer le déploiement de la stratégie de croissance externe



RÉSULTATS FINANCIERS S1 2019 MARQUÉS PAR LA MONTÉE EN CHARGE

Chiffres clés S1 2019

En M€	S1 2018 Retraité ⁽¹⁾	S1 2019	Variation en valeur	Variation en %	Impact IFRS16
Chiffre d'affaires	42,3	51,7	+9,4	+22,3%	-
Marge brute	26,6	30,6	+4,0	+15,0%	-
%	62,9%	59,2%			
EBE⁽²⁾	5,5	6,7	+1,3	+23,5%	+0,8
%	12,9%	13,0%			
ROC	2,8	2,6	-0,2	-6,1%	+0,1
%	6,7%	5,1%			
RO	2,8	2,6	-0,3	-9,7%	+0,1
Résultat financier	(0,1)	(0,3)	-0,2	+129%	(0,2)
Impôts	(0,6)	(0,4)	+0,2	-27,5%	-
Résultat net	2,1	1,8	-0,3	-14,3%	-
%	5,0%	3,5%			
Marge Brute d'autofinancement (MBA)	5,8	6,5	+0,7	+12,1%	+0,8
Capex industriels décaissés nets	5,6	7,7	+2,1	+37,5%	-
Endettement financier net	15,9	(7,3)	-23,2	-	+4,3

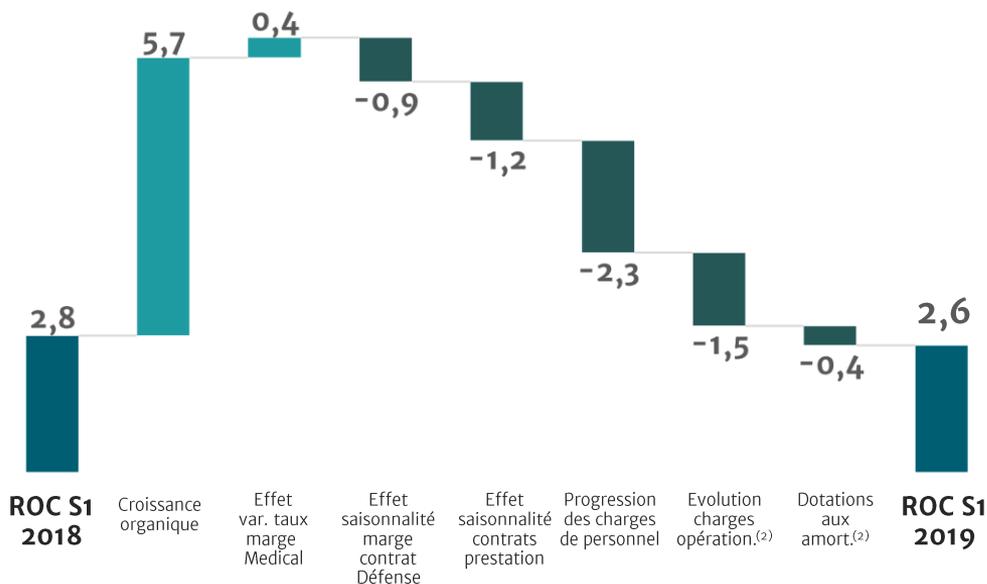
(1) Données financières S1 2018 publiées, corrigées de l'impact de l'allocation définitive du prix d'acquisition de l'opération de rapprochement Keopsys/Quantel

(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



Résultat opérationnel courant par division

Evolution du ROC par nature (en M€)



En M€	TOTAL	Laser	Medical
ROCS1 2018	2,8	2,6	0,2
Croissance organique ⁽¹⁾	5,7	4,5	1,2
Effet var. taux marge Medical	0,4		0,4
Effet saisonnalité marge contrat Défense	-0,9	-0,9	
Effet saisonnalité contrats prestation	-1,2	-1,2	
Progression des charges de personnel	-2,3	-1,9	-0,4
Evolution charges opérationnelles ⁽²⁾	-1,5	-1,4	-0,1
Dotations aux amortissements ⁽²⁾	-0,4	-0,1	-0,3
ROC S1 2019	2,6	1,6	1,0

(1) Marge générée par l'accroissement de l'activité à un taux de marge normatif (60,4%)

(2) hors effet IFRS16

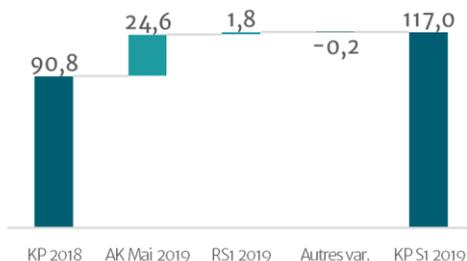
Bilan au 30 juin 2019



ACTIF en M€	30/06/2019	31/12/2018
Actifs non courants	80,0	73,6
<i>Goodwill</i>	31,4	31,4
<i>Immo. incorporelles</i>	23,2	22,7
<i>Immo. corporelles</i>	16,3	8,3
<i>Autres actifs non courants</i>	9,1	11,1
Actif courants	100,2	77,4
<i>Stocks</i>	27,8	22,8
<i>Clients</i>	30,1	26,4
<i>Autres</i>	6,6	6,6
<i>Trésorerie</i>	35,7	21,6
TOTAL ACTIF	180,2	151,0

PASSIF en M€	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres	117,0	90,8
Passifs non courants	26,1	24,9
<i>Passifs financiers non courants</i>	21,0	16,9
<i>Provisions non courantes (yc ID)</i>	2,2	5,2
<i>Autres passifs non courants</i>	2,9	2,8
Passifs courants	37,1	35,4
<i>Passifs financiers courants</i>	7,5	7,7
<i>Provisions courantes</i>	0,5	0,5
<i>Autres passifs courants</i>	29,1	27,1
TOTAL PASSIF	180,2	151,0

	31/12/18	30/06/19
DFB (hors trésorerie passive)	20,6	26,6
Trésorerie passive	4,0	1,9
Trésorerie active	-21,6	-35,7
Trésorerie	-17,6	-33,8
DFN	3,0	-7,2



	31/12/18	30/06/19	Var.
Stocks	22,8	27,8	5,0
Créances/dettes opérationnelles	10,6	11,2	0,6
Autres créances/dettes	-2,0	0,2	2,2
BFR	31,4	39,2	7,8

Tableau de flux

En M€	2018	S1 2018 (retraité)	S1 2019
Marge brute d'autofinancement (avant frais financiers et impôts)	16,5	5,8	6,5
Variation du BFR	-3,2	-3,7	-7,8
Impôts décaissés	-1,3	0,0	-0,2
Cash flow Opérationnel	12,1	2,1	-1,4
Flux nets sur les Capex industriels	-10,5	-5,6	-7,7
investissements financiers (dont croissance externe)	0,1	-0,1	-
Cash flow lié aux capex	-10,4	-5,7	-7,7
Solde avant Financement	1,7	-3,6	-9,1
Augmentation de capital	7,8	-	24,6
Dividendes / actions propres	0,0	-	0,0
intérêts bancaires décaissés	-0,5	-0,3	-0,3
Effet capital emprunt (encaissement/décaissement)	2,7	-2,3	1,3
Cash flow financement	10,0	-2,8	25,4
CASH FLOW TOTAL	11,6	-6,3	16,3
Trésorerie début de période (net des concours bancaires)	5,8	5,8	17,6
Trésorerie fin de période (net des concours bancaires)	17,6	-0,4	33,8

Dont :

- variation stock +5,0 M€
- Variation autres +2,8 M€

Capex industriels

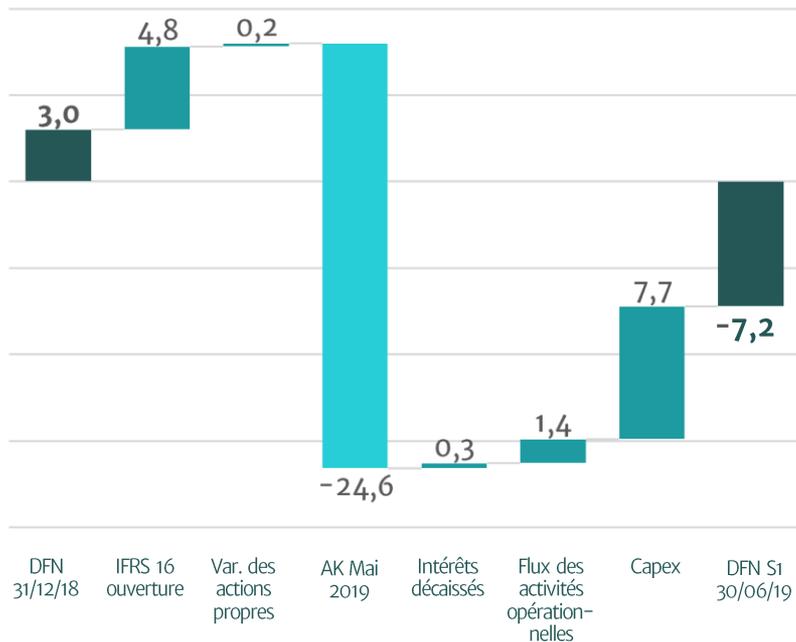
Immeuble QUANTEL MEDICAL	3,4
Installations techniques	1,6
Frais de développement	2,8

Total Capex industriels 7,8

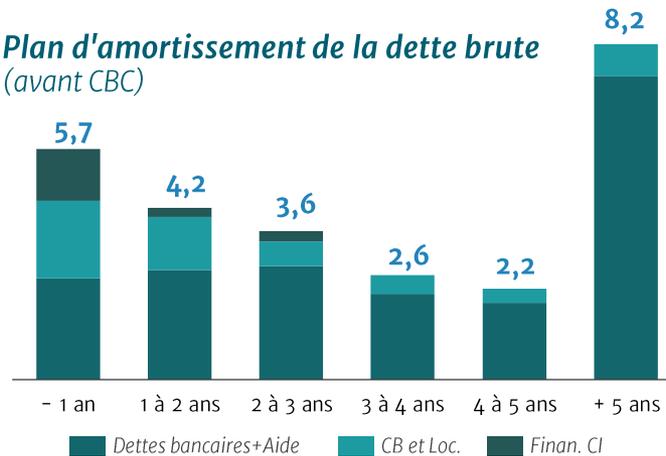


Une situation financière saine

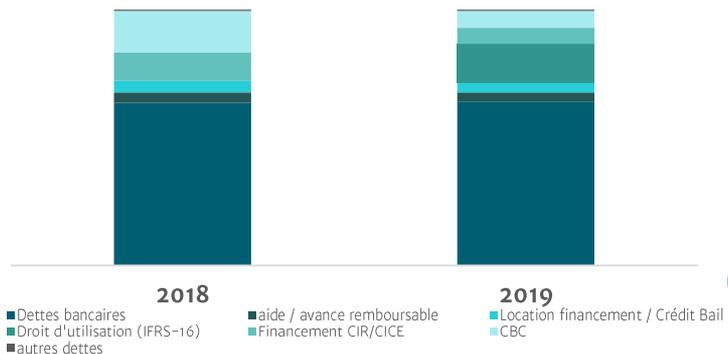
Evolution de la dette financière nette



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



Dettes financière brute par nature



STRATEGIES & PERSPECTIVES

Un potentiel de croissance intact



Industriel & Scientifique



Capteurs LiDAR



Défense et Spatial



Médical

Marché stable et récurrent

Upside à travers l'activation d'une nouvelle dynamique commerciale

Reprise du marché FPR en Asie

ADAS : consultations sur de très gros volumes – LAF technologie +++

3D scan : forte croissance tirée par adoption LAF

Mesure de vent : en croissance en Asie et Europe (contrôle Turbine, aéroports, météo)

Demande de Lidars Atmosphériques

Visibilité à 3 – 4 ans sur les contrats en cours (Mégajoule, militaire, spatial)

Nouvelles opportunités sur le spatial (com, pyro, lidar)

Attractivité de Lumibird pour ses solutions ITAR free

Qualifications de télémètre LAF

Percée aux Etats-Unis avec gamme LAF

Poursuite du développement géographique (filiales, Optotek)

Nouveaux produits (enregistrement, techniques)

Stratégie OEM appuyée



Evènements post-clôture : acquisition d'Optotek Medical

Une première croissance externe « dé-risquée »

- Partenaire de 20 ans, parfaitement connu
- CA 2018 6,6 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

OPTOTEK
medical



Déploiement des synergies : point d'étape

Synergies marketing et commerciales

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

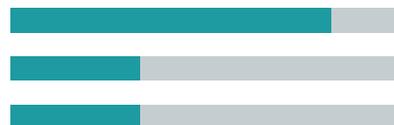
Synergies opérationnelles

- 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

Avancement



Objectifs stratégiques à 3 ans

Poursuite d'une forte croissance organique

- 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

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

Croissance externe

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

150 M€
Objectif
2021

> 20%
marge
d'EBITDA
en 2021



Projets de croissance externe

Projets transformants

- Objectif : acquisition de fond de commerce pour établir un leadership incontesté sur nos marchés

Projets stratégiques en technologie

- Objectif : renforcer la capacité technologique pour établir un leadership technologique sur nos produits

Objectif associé de relation sur la marge du Groupe



Repères boursiers

Cours au 24/09/2019 15,44 €
Capitalisation au 24/09/2019 285,0 M€
Cotation Compartiment B
Eligibilité PEA, PEA/PME, SRD long-only

Répartition du capital



Performance du titre depuis Janvier 2017



QUESTIONS & RÉPONSES