

Lannion, le 17/03/2022 – 17h45

RESULTATS 2021 : ATTEINTE D'UN PREMIER OBJECTIF DE MARGE D'EBE A PLUS DE 20%

- Progression **de l'EBE** de 25% en proforma à 32,6 **M€** (20,1% du CA)
- Hausse continue de la rentabilité de la division Médical **sous l'effet de l'intégration réussie d'Ellex**
- Situation financière adaptée à la stratégie de croissance

Le Groupe LUMIBIRD, leader européen des technologies laser, atteint en 2021 une **marge d'EBE de 20,1%, à l'intérieur de la fourchette visée** de 20 à 25%. Cette performance est soutenue par une croissance organique à 2 chiffres et une augmentation du taux de marge brute, en particulier sur la division Médical. **Fort de ce premier objectif atteint, LUMIBIRD réaffirme ses objectifs stratégiques d'un doublement de son chiffre d'affaires publié entre 2020 et 2023 sous l'effet de la croissance organique et externe, et d'une marge d'EBE en croissance dans une fourchette de 20 à 25%.**

Extrait des états financiers consolidés annuels condensés arrêtés par le Conseil **d'Administration** en date du 17 mars 2022

au 31 décembre (en M€)	2020 publié	2021	Variation Publiée		2020 proforma ²	Variation proforma	
			Valeur	%		Valeur	%
Chiffre d'affaires	126,7	162,5	+35,7	+28%	146,7	+15,8	+11%
Excédent Brut d'Exploitation ⁽¹⁾	23,7	32,6	+26,5	+34%	26,1	+6,6	+25%
% CA	18,7%	20,1%			17,8%		
Résultat opérationnel courant	14,1	19,8	+5,6	+40%	15,6	+4,2	+27%
% CA	11,2%	12,2%			10,6%		
Résultat opérationnel	8,7	19,1	+10,5		10,1	+9,1	
Résultat avant impôts	7,2	17,6	+10,4		7,1	+10,5	
Résultat net	5,6	13,9	+8,2		4,4	+9,5	

⁽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.

⁽²⁾ Considérant l'acquisition d'Ellex au 01/01/2020 – l'acquisition d'Essmed, non significative sur les résultats 2020 n'a pas été retraitée dans ce proforma. Les informations proforma 2020 correspondent aux informations proforma publiées dans le chapitre 4 - section 7 de l'URD 2020, ayant fait l'objet de diligences spécifiques de la part des auditeurs, et précisées dans leur rapport sur les informations financières proforma 2020, chapitre 4 - section 8 de l'URD 2020.

NB : L'acquisition d'Ellex le 30 juin 2020 étant structurante pour le Groupe il est apparu plus pertinent d'analyser les résultats financiers de l'année 2021 au regard des résultats 2020 proforma, c'est-à-dire considérant l'acquisition d'Ellex au 01/01/2020.

Croissance organique proforma de 11%

Le chiffre d'affaires annuel consolidé du Groupe LUMIBIRD s'élève à 162,5 M€ en 2021, en hausse annuelle de 28% en données publiées et +11% en proforma, une croissance quasiment aussi forte sur ses deux divisions, Photonique et Médical.

La division Photonique (+10,9% à 76,4 M€) a été portée en 2021 par le dynamisme du segment Industriel et Scientifique, en particulier des activités OEM sur les applications écrans plats et médicales, avec un chiffre d'affaires annuel de 33,9 M€, en hausse de 35%. Le segment Lidar a retrouvé de la croissance au 2^e semestre et termine l'année en légère croissance (+1% à 22,4 M€). Le segment Défense/Spatial est comme prévu en recul (-7% à 20,0 M€) du fait de la baisse programmée du programme MegaJoule, en partie compensée par la croissance des ventes hors contrats.

La division Médical est en croissance proforma de 10,6% à 86,1 M€, confirmant l'intégration réussie d'Ellex et d'Optotek, caractérisée notamment par l'activation rapide de fortes synergies commerciales. Celles-ci ont permis d'accroître en 2021 la pénétration des produits Quantel Medical sur les deux plus grands marchés mondiaux du secteur : les USA et le Japon.

Forte progression de la rentabilité de la division Médical

Synthèse des résultats par division

En M€	2020 proforma			2021		
	Photonique	Médical	TOTAL	Photonique	Médical	TOTAL
CA	68,8	77,9	146,7	76,4	86,1	162,5
EBE	14,3	11,8	26,1	16,1	16,5	32,6
En % du CA	20,8%	15,1%	17,8%	21,1%	19,2%	20,1%
ROC	8,0	7,5	15,6	8,7	11,1	19,8
En % du CA	11,7%	9,7%	10,6%	11,3%	12,9%	12,2%

Avec un EBE de 32,6 M€, soit 20,1% du chiffre d'affaires, LUMIBIRD atteint dès 2021 son objectif d'une marge d'EBE comprise dans une fourchette de 20 à 25%. Le résultat opérationnel courant est de 19,8 M€, soit 12,2% du chiffre d'affaires et une progression de 27% par rapport au ROC proforma 2020.

Cette progression du ROC de 4,2 M€ s'explique principalement par :

- Une progression de la marge brute de 15,6 M€, sous le double effet de la croissance du chiffre d'affaires et des marges, avec une progression particulièrement marquée sur la division Médical (+10,2 M€) ;
- Une augmentation des charges de personnel contenue, à +7,9 M€, compte-tenu de la forte structuration du Groupe dont l'effectif est passé de 839 en 2020 à 914 en 2021 ;
- Des charges externes maîtrisées (+1,2 M€) traduisant l'effet de la stratégie d'intégration croissante des moyens de production ;

Le résultat opérationnel s'établit à 19,1 M€ contre 10,1 M€ proforma en 2020. Il est rappelé que le résultat 2020 comprenait des charges non récurrentes importantes, dont principalement les coûts

de la fraude aux moyens de paiement pour 4,0 M€ et les **frais d'acquisition** des regroupements **d'entreprises pour 1,4 M€**.

Le résultat avant impôts est de 17,6 M€, après un résultat financier de 1,5 M€, qui intègre des différences de change positives **pour 0,9 M€**.

Après une contribution **d'IS de (3,7) M€**, le **résultat net** ressort à 13,9 M€, contre 4,4 M€ proforma en 2020.

Situation bilantielle adaptée à la stratégie de croissance

Extrait du bilan consolidé (en M€)	2020	2021	Var.
Goodwill	69,2	70,3	1,1
Actifs non courants (hors Goodwill)	74,1	94,5	20,4
Actifs courants (hors trésorerie)	82,0	85,8	3,8
Trésorerie et équivalent de trésorerie	80,3	97,1	16,8
TOTAL ACTIF	305,6	347,6	42,0
Fonds propres (y.c. int. minoritaires)	163,7	181,3	17,6
Passifs financiers ¹ non courants	71,5	97,9	26,4
Autres Passifs non courants	13,0	10,5	(2,5)
Passifs financiers courants	16,8	14,1	(2,7)
Passifs courants	40,6	43,8	3,2
TOTAL PASSIF	305,6	347,6	42,0

Le total de bilan passe **de 305,6 M€ en 2020 à 347,6 M€ au 31.12.2021**, sous l'effet principalement **de l'augmentation des fonds propres et de la dette financière**.

- les capitaux propres passent de 163,7 M€ à 181,3 M€, le principal facteur étant le résultat net **du Groupe en 2021 de 13,9 M€** ;
- la dette financière brute² passe de **88,3 M€ à 112,0 M€**, avec notamment le tirage comme prévu de la **ligne obligataire (+22,5 M€)**, des tirages de lignes adossées visant à aligner la maturité de la dette aux investissements sous-jacents (+15,8 M€) et **des remboursements d'emprunts bancaires pour 18,1M€**. ;
- **Compte tenu d'une trésorerie active de 97,1 M€ au 31.12.2021** (versus 80,3 M€ un an plus tôt), la dette financière nette au 31.12.2021 **s'établit à 14,9 M€, à comparer à 8,0 M€** au 31.12.2020.

Cette situation financière permet au Groupe de préserver sa flexibilité financière et sa capacité à continuer de financer ses ambitions de croissance.

Analyse des flux de trésorerie

En M€	2020	2021
Flux de trésorerie générés par l'activité	13,1	26,6
<i>Dont MBA avant impôt et frais financier</i>	18,2	33,6
<i>Dont Variation du BFR</i>	(6,1)	(8,8)
<i>Dont Impôts décaissés</i>	1,1	1,8
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(67,1)	(28,6)
Dont Investissements industriels	(12,3)	(18,2)
Dont croissance externe	(54,2)	(2,1)
Dont autres actifs financiers	(0,6)	(8,3)

¹ Les passifs financiers (courant et non courants) intègrent les dettes de location en application d'IFRS16

² La dette financière brute correspond à la somme des passifs financiers non courants et des passifs financiers courants, incluant les dettes de location en application d'IFRS16

Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	84,8	18,2
Dont Augmentation de capital	35,6	-
Dont nouveaux financements nets	53,2	20,2
Dont service de la dette	(1,4)	(2,2)
Dont autres variations	(2,6)	0,2
VARIATION DE TRESORERIE³	30,7	16,1

Les flux de trésorerie générés par l'activité en 2021, à 26,6 M€, couvrent largement les investissements industriels (18,2 M€) qui se composent principalement des investissements de R&D (10,7 M€), d'installations et d'agencements techniques (4,7 M€) et de l'acquisition d'un avion privé, pour 3,9 M€, destiné au transport des collaborateurs entre les différents sites européens du Groupe. A ceux-ci s'ajoutent 8,3 M€ d'investissements financiers (principalement composé de l'acquisition de 37% du capital de CILAS) et 2,1 M€ correspondant à la 2^e échéance de paiement pour l'acquisition d'Halo Photonics.

Les flux des opérations de financement (+18,2 M€) traduisent la poursuite de l'optimisation des ressources financières du Groupe.

Perspectives

Dans le cadre de sa stratégie globale, l'ambition du Groupe, réaffirmée au travers de sa « roadmap 2020-2023 » est de se positionner comme leader - tant technologique que commercial - dans les secteurs de la Photonique et du Médical qui se traduit par :

- une densification **dans le marché de l'ophtalmologie** – diagnostic et traitement – via une présence mondiale renforcée ;
- Un élargissement de son rôle **de fournisseur en équipements d'origine (OEM) pour d'autres acteurs du secteur médical** ;
- Un renforcement dans les marchés des capteurs LIDAR pour accompagner les développements **des marchés des véhicules autonomes, de l'éolien et du scan3D** ;
- Un renforcement dans le secteur spatial et le secteur de la défense, pour accompagner **l'évolution du secteur en Europe et en Amérique du Nord**.

LUMIBIRD enregistre depuis le début de **l'année 2022** un bon niveau de commandes, aussi bien en **Photonique, sur ses trois segments d'activité, qu'en Médical**. Grâce à **une stratégie d'intégration** croissante de la fabrication de ses composants clés, le Groupe réduit fortement son exposition aux **difficultés d'approvisionnement qui touchent** les industriels au niveau mondial. LUMIBIRD est par ailleurs peu affecté par les tensions géopolitiques en Ukraine et en Russie que ce soit au niveau de ses ventes (moins de 2% du **chiffre d'affaires**), de ses achats (approvisionnements sécurisés pour **l'année 2022**) ou du risque client.

L'opération de rachat des actifs de l'activité télémètre de Saab en Suède suit le calendrier prévu lors du signing début 2020, avec un closing prévu au cours du 2nd trimestre 2022. Le projet **d'investissement dans Cilas ne s'étend pas pour le moment au-delà d'une participation** de 37% du capital, sans influence notable.

Dans ce contexte, le Groupe réaffirme ses objectifs **d'un chiffre d'affaires publié 2023** supérieur à **250 M€, sous l'effet de la croissance** organique et externe. En termes de rentabilité, au-delà des synergies attendues, la performance des achats, la rationalisation de la supply chain et une **intégration verticale croissante doivent contribuer à un objectif de taux de marge d'EBE** courant continuant de croître **à l'intérieur d'une fourchette** de 20 à 25%.

³ La trésorerie correspond au poste « trésorerie et équivalents de trésorerie » à l'actif du bilan, net des concours bancaires courants (trésorerie passive) inclus dans les passifs financiers courants au passif du bilan

Prochaine information : publication **du chiffre d'affaires T1 2022**, le 25/04/2022, après Bourse

LUMIBIRD est un des plus grands spécialistes mondiaux du laser. Fort de 50 années **d'expérience et maîtrisant les technologies** de laser à solides, de laser diodes et de laser à fibres, le Groupe conçoit, fabrique et distribue des solutions laser haute performance à usages scientifiques (laboratoires de recherche, universités), industriels (production, défense/spatial, capteurs Lidar) et médical (ophtalmologie, diagnostic échographique).

Issu du rapprochement en octobre 2017 entre les Groupes Keopsys et Quantel, LUMIBIRD, fort de plus de 940 collaborateurs **et plus de 162 M€ de chiffre d'affaires** en 2021, est présent en Europe, en Amérique et en Asie.

Les actions de LUMIBIRD sont cotées au compartiment B d'Euronext Paris. FR0000038242 – LBIRD www.lumibird.com

Contacts

Groupe LUMIBIRD
Marc Le Flohic
Président Directeur Général
Tel. +33(0) 1 69 29 17 00
info@lumibird.com

Groupe LUMIBIRD
Aude Nomblot-Gourhand
Secrétaire Générale - CFO
Tel. +33(0) 1 69 29 17 00
info@lumibird.com

Calyptus
Mathieu Calieux
Relations Investisseurs
Tel. +33(1) 53 65 37 91
lumibird@calyptus.net