

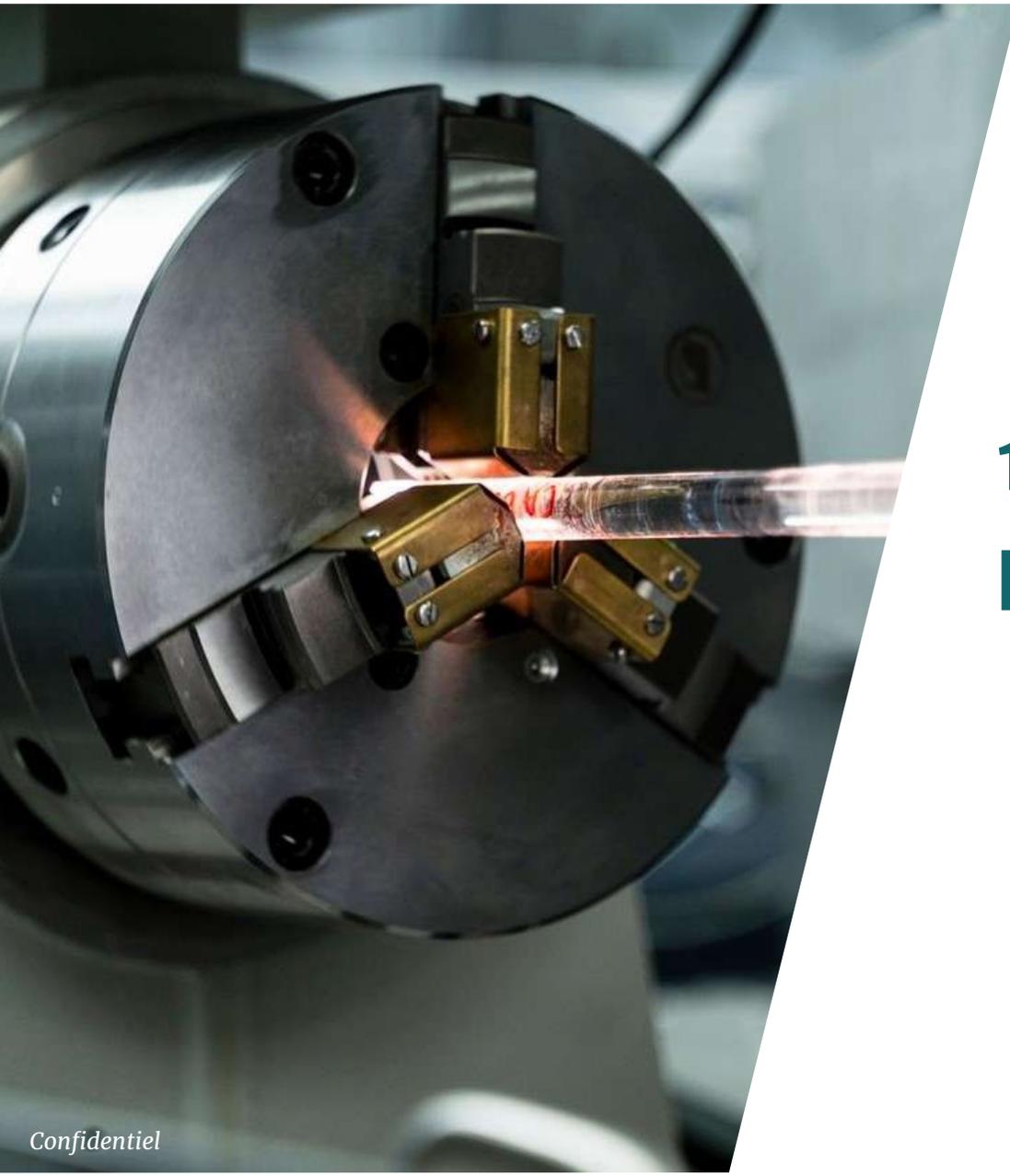


Résultats annuels 2024



SOMMAIRE

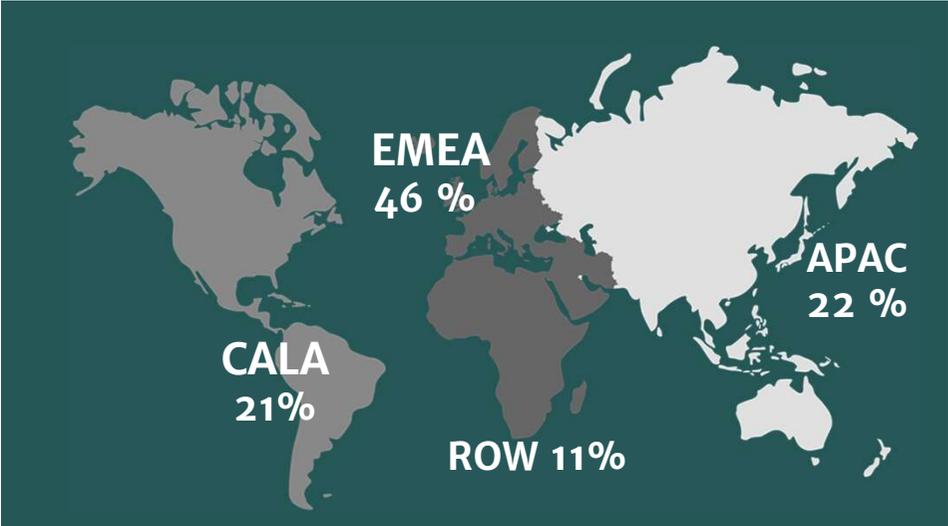
-
- 1 Lumibird en bref
 - 2 Faits marquants 2024
 - 3 Résultats 2024
 - 4 Perspectives



1.
LUMIBIRD EN BREF

Lumibird, acteur mondial du laser : 2024

Une entreprise tech en forte croissance



12 sites de R&D
dont 10 sites de production

Présence dans **+110** pays

83% Part du CA export

≈ 1 068 Effectif moyen 2024

Photonique

Lasers et systèmes lasers pour les intégrateurs industriels, les centres de R&D et les universités

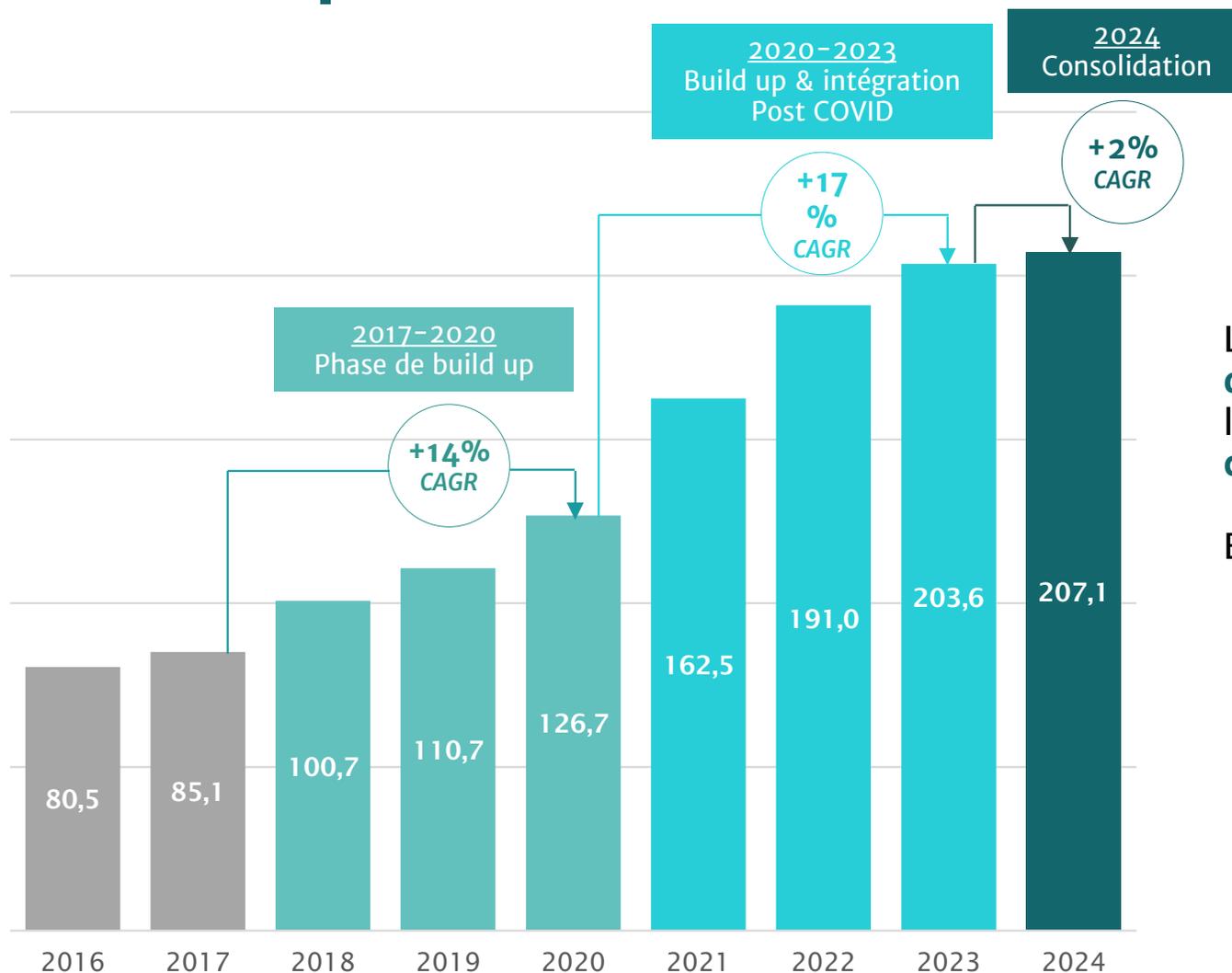
99,4 M€ -1,4 %
48% du CA 2024

Medical

Systèmes médicaux à destination des praticiens

107,7 M€ +4,8%
52% du CA 2024

Une entreprise tech en croissance continue



Lumibird est positionné sur des **marchés dynamiques** portés par l'**innovation** et le **progrès technologique**, en **forte croissance**.

Entre 2016 et 2024 (8 ans) :

Activités	Chiffre d'affaires
Médical	x3,5
Photonique	x2,0
. Défense / Spatial	x3,6



Données publiées – M€

2024, année contrastée qui prépare l'avenir

Des marchés en forte croissance

- Défense / Spatial (+20%)
- Medtech (+79%)

Nouvelle organisation

- Marché ETS / Systèmes Lidar
- Division Médicale aux USA

Projets de développement

- Souveraineté et Verticalisation : fibres et diodes
- Acquisition de Continuum



2. FAITS MARQUANTS 2024 DIVISION MÉDICALE

MÉDICAL – Faits marquants 2024



- **Chiffre d'affaires 2024 : en croissance de +4,8% à 107,7 M€**
 - Gamme produits dynamique : Chambre antérieure et Sécheresse oculaire
 - Zone géographique à potentiel :
 - USA : nouvelle organisation commerciale et nouveau site en 2024
 - Levée de la plupart des barrières administratives en Asie (Chine, Corée en fin d'année 2024)
- **Retour à un niveau de marge brute > 62%**
- **Maitrise des coûts opérationnels**
- **Forte amélioration de la marge d'EBITDA 2024 : +250 Bps**
20,6% (2024) vs. 18,1% (2023)

OPHTALMOLOGIE

Diagnostic

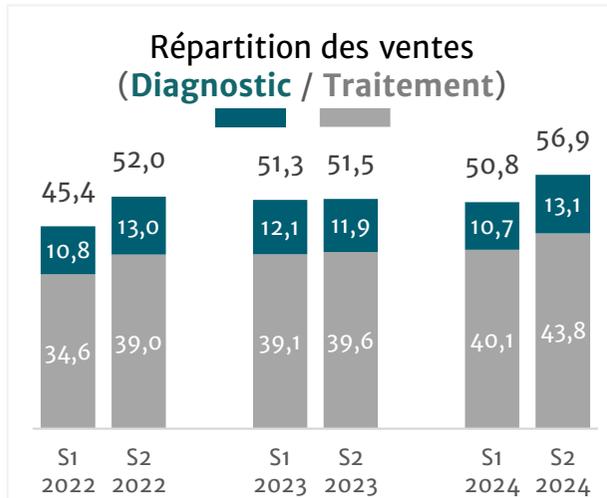


Traitement

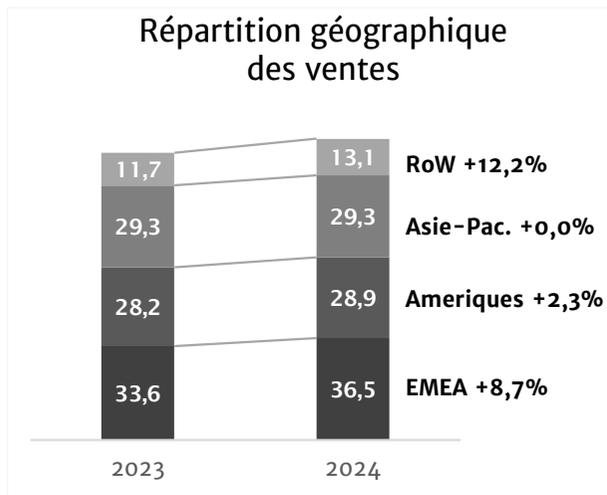


MÉDICAL – Activité en croissance en 2024 à 107,7 M€

(+5,4% à périmètre et taux de change constant)



- La croissance de la division Médical reste largement portée par l'activité **Traitement**, en hausse de +6,6% à 83,9 M€
- En 2024, les ventes de produits de prise en charge de la **sécheresse oculaire** ont été dynamiques, à la suite de l'obtention des marquages CE (mai 2024) et FDA (septembre 2024)

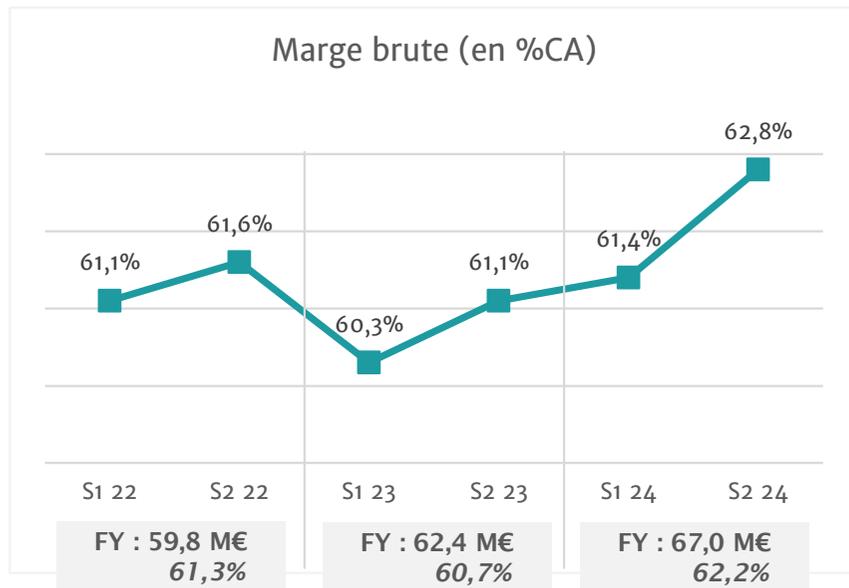


- **EMEA** : Croissance solide (+8,7%)
- **Asie-Pacifique** : Activité stable (+0,0%). Le 1^{er} semestre 2024 a été marqué par des blocages administratifs en Chine et en Corée. L'obtention d'enregistrement produits de la gamme Echographie en Chine a pris plus de temps que prévu (obtention en décembre 2024).
- **Amériques** : Légère croissance (+2,3%). En 2024, l'activité s'est accélérée au dernier trimestre 2024 après la mise en place d'une nouvelle organisation commerciale.

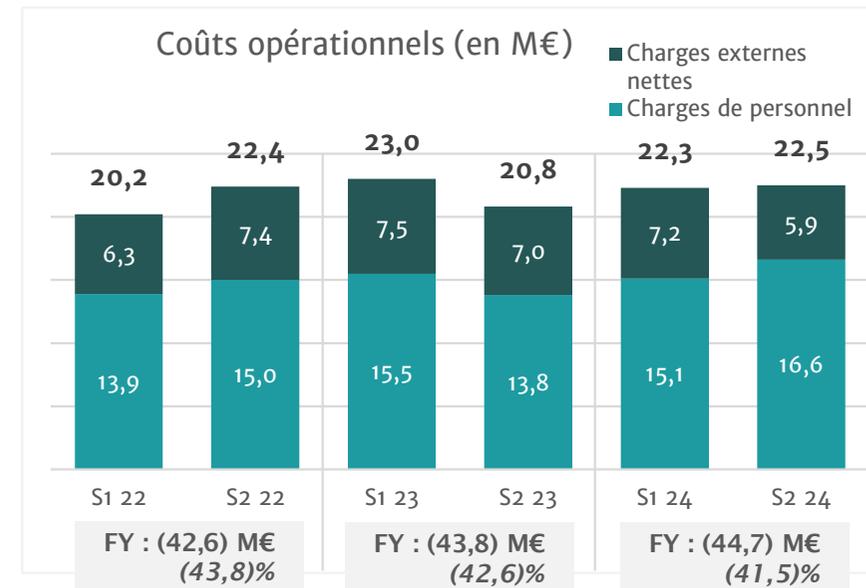
MÉDICAL – Résultats en nette amélioration

Données publiées En M€	2022 FY	2023 FY	2024 FY	
Chiffre d'affaires	97,5	102,8	107,7	
Marge Brute	59,8	62,4	67,0	Marge brute en nette amélioration
% CA	61,3%	60,7%	62,2%	
Coûts opérationnels	(42,6)	(43,8)	(44,7)	Maitrise des coûts opérationnels, dans un contexte d'inflation
. Charges de personnel	(28,9)	(29,3)	(31,6)	
. Charges externes nettes	(13,7)	(14,5)	(13,1)	
EBITDA	17,1	18,6	22,2	Forte amélioration de la marge d'EBITDA 2024 : +250 Bps vs. 2023
% CA	17,6%	18,1%	20,6%	

MÉDICAL – Résultats en nette amélioration



3^{ème} semestre consécutif de hausse de la marge brute en %



Baisse des coûts opérationnels en % du chiffre d'affaires



2. FAITS MARQUANTS 2024 DIVISION PHOTONIQUE

PHOTONIQUE – Faits marquants 2024

- **Chiffre d'affaires 2024 : en recul de -1,4% à 99,4 M€**
 - Forte dynamique des marchés Défense / Spatial (+20%) et Medtech (+79%)
 - Réorganisation de l'activité industrielle et commerciale des systèmes Lidar impactant fortement l'activité du marché ETS (-45%)
- **Baisse du niveau de marge brute > 61%**
Baisse de la contribution à la marge des Systèmes Lidar
- **Recul de la marge d'EBITDA 2024 : - 500 Bps**
10,8% (2024) vs. 15,8% (2023)
- **Acquisition des actifs de Continuum** qui renforceront le positionnement du groupe sur le marché **Industriel & Scientifique**

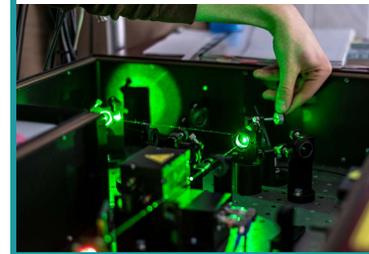
Défense & Spatial



Environnement, Topographie, Sécurité



Industriel & Scientifique

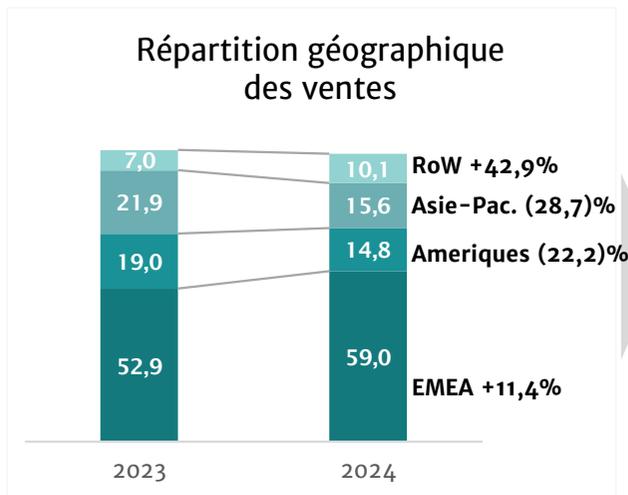
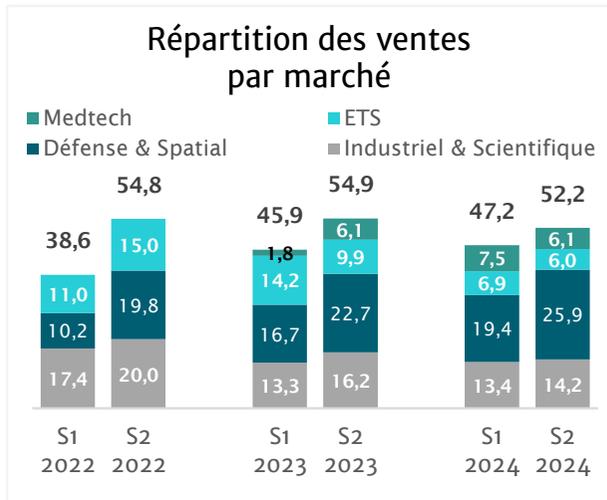


MedTech Industrie de science et santé



PHOTONIQUE – Activité en recul en 2024, à 99,4 M€

(-5,4% à périmètre et taux de change constant)

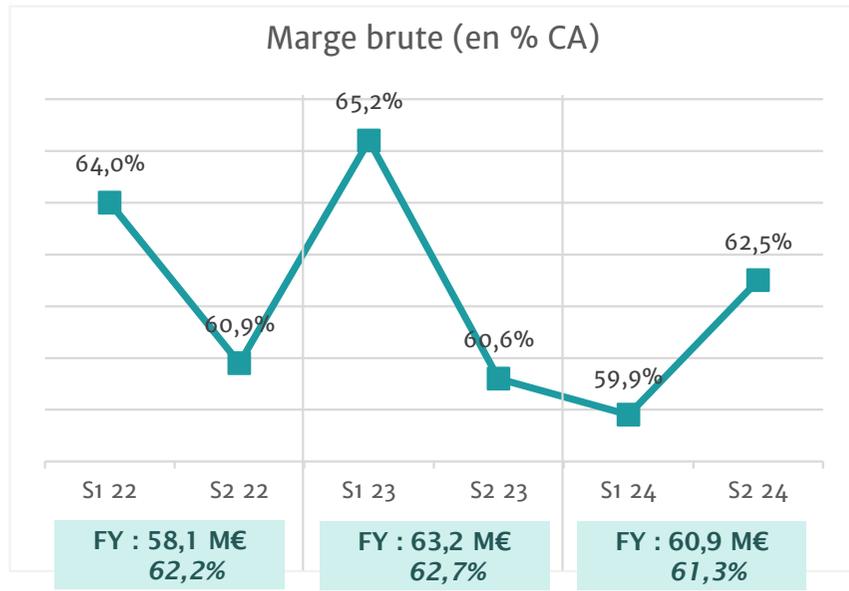


- **Défense & Spatial** (+20,3% à 45,3 M€) : soutenu par une forte demande et des contrats pluriannuels
- **Medtech** (+78,9% à 13,6 M€) : l'innovation tire la croissance en raison de l'utilisation de plus en plus répandue de la technologie laser dans de nombreuses applications dans les Medtechs (diagnostics, traitements, mesures et activation de molécules pharmaceutiques et analyses biologiques)
- **Industriel & Scientifique** (-13,9% à 27,6 M€) : demande globale réduite, en raison du contexte économique
- **ETS** (-45,3% à 12,9 M€) :
 - Baisse temporaire en raison de la réduction des stocks de la part des clients (éolien et Scan 3D)
 - Mise en place d'une nouvelle organisation industrielle et commerciale des systèmes Lidar
 - Topographie : demande de nouvelle génération de produits – plus performants et moins chers – pour lesquels Lumibird est très bien positionné avec ses technologies de rupture en matière de lasers à fibre
- Activité dynamique en **EMEA** (+11,4%) portée par les ventes des marchés Défense / Spatial et Medtech
- Recul des ventes en **Asie – Pacifique** (-28,7%) et **Amériques** (-22,2%), dû à la baisse des ventes des marchés ETS et Industriel & Scientifique

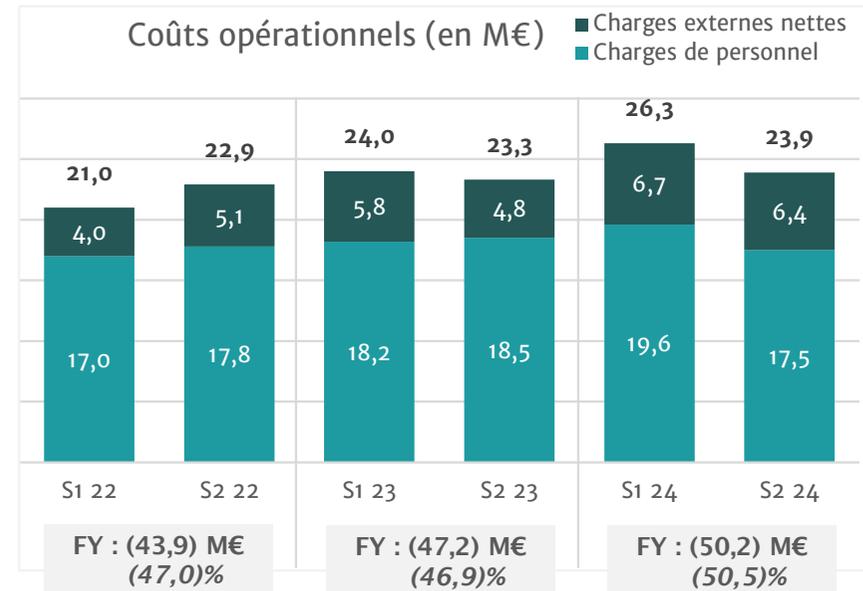
PHOTONIQUE – Résultats en retrait

Données publiées En M€	2022 FY	2023 FY	2024 FY	
Chiffre d'affaires	93,5	100,8	99,4	
Marge Brute %CA	58,1 62,2%	63,2 62,7%	60,9 61,3%	Marge brute en retrait Baisse de la contribution à la marge des Systèmes Lidar
Coûts opérationnels	(43,9)	(47,2)	(50,2)	Coûts opérationnels impactés par l'intégration de Convergent (effet 12 mois)
. Charges de personnel	(34,8)	(36,7)	(37,1)	
. Charges externes nettes	(9,1)	(10,6)	(13,1)	
EBITDA % CA	14,2 15,2%	15,9 15,8%	10,7 10,8%	Recul de la marge d'EBITDA 2024 : - 500 Bps vs. 2023

PHOTONIQUE – Résultats en retrait



Rebond de la marge brute en % au S2 2024 après deux semestres de baisse consécutifs



Impact année pleine de l'intégration de Convergent

PHOTONIQUE – ETS – Réorganisation Système Lidar

2023

- Mise en place d'une ligne de production additionnelle des systèmes Lidar à Lannion (France)
- Fermeture des sites d'Ottawa (Canada) et Leigh (Royaume-Uni)
 - ⇒ Rationalisation de la R&D des systèmes Lidar, accélérant le lancement de nouveaux produits
 - ⇒ Production sur le même site que les lasers à fibre (Lannion) : mutualisation des fonctions supports de production et réduction des transports

2024

- Réorganisation de l'équipe commerciale en 2024
- Lancement de nouveaux produits en 2025 (initialement prévu en 2024)



Effets attendus

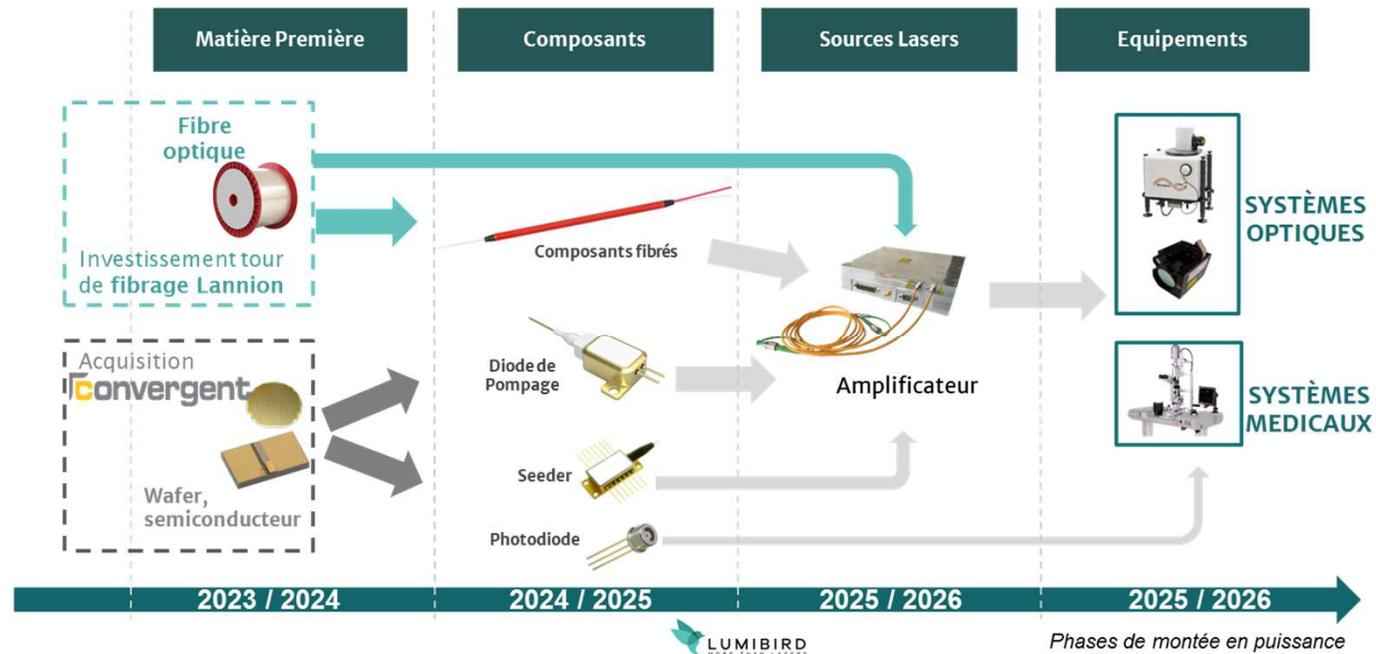
- Chiffre d'affaires :
 - ⇒ Retour de la croissance
- Profitabilité :
 - ⇒ Activité rentable

PHOTONIQUE

Souveraineté européenne sur les diodes et les fibres

L'acquisition de Convergent et la tour de fibrage à Lannion sont des investissements qui donnent à Lumibird la **souveraineté sur ses marchés**, particulièrement en **défense et spatial**.

La **verticalisation**, de la matière jusqu'à l'équipement, va permettre d'**optimiser les marges** de Lumibird.



PHOTONIQUE

Continuum, un accès privilégié au marché



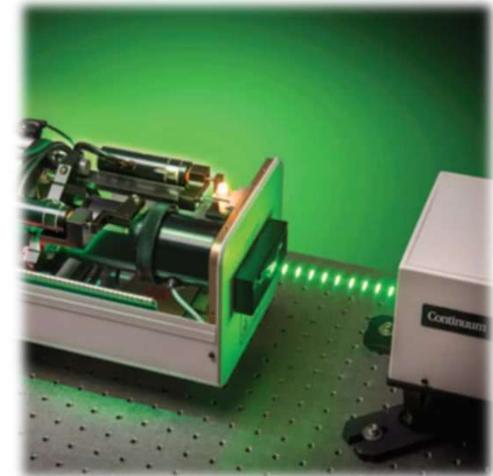
Intérêts stratégiques de l'opération

- Intégration d'une **gamme complémentaire** de laser à solide nanosecondes de très haute énergie
- Intégration d'un **concurrent leader aux USA**, auprès des universités américaines
- Intégration de la **production sur les sites existants du Groupe Lumibird** (France / USA)

=> **Renforcement du Groupe Lumibird sur le marché US**

Points clés de l'opération

- Accord signé le **19/10/2024** avec Amplitude Laser Group / Closing le **06/11/2024**
- Asset deal
- Montant de la Transaction : **6,9 M€** – Fonds de commerce (5,5 M€) + Stocks (1,4 M€)
- Effectif repris : **7 personnes**
- CA : **7 M€** (sur la base de l'exercice clos au 31 mars 2024)





3. RÉSULTATS 2024

2024, exercice porté par une forte dynamique au S2

Données publiées (en M€)	2023			2024			Variation FY	
	S1	S2	FY	S1	S2	FY	Valeur	%
Chiffre d'affaires	97,2	106,4	203,6	98,0	109,1	207,1	+3,6	+1,7%
Marge Brute	60,8	64,7	125,5	59,5	68,4	127,9	+2,3	+1,8%
% CA	62,6%	60,8%	61,7%	60,7%	62,7%	61,7%	-	+0,0 p.p.
EBITDA	13,8	20,7	34,5	10,9	22,0	32,9	(1,6)	(4,6)%
% CA	14,2%	19,4%	17,0%	11,2%	20,2%	15,9%	-	(1,1) p.p.
Marge Brute d'Autofinancement	10,5	16,4	26,9	11,2	19,8	31,0	+4,1	+15,2%
Investissements Industriels & R&D décaissés nets	14,0	11,3	25,3	8,9	14,0	22,9	(2,4)	(9,4)%
<i>dont Acquisition Continuum</i>			-	-	5,5	5,5		
Endettement financier net	67,4	88,9	-	90,0	89,9	-	+1,0	+1,1%



De l'EBITDA au résultat net

Données publiées (en M€)	2023	2024	Variation	
	Valeur	Valeur	Valeur	%
EBITDA	34,5	32,9	(1,6)	(4,6)%
Dotations aux amort. & prov. et autres résultats opérationnels	(16,0)	(17,9)	(1,9)	12,0%
ROC	18,5	15,0	(3,5)	(18,9)%
Autres résultats non courants	(6,3)	(3,4)	+2,9	(46,0)%
RO	12,2	11,6	(0,6)	(5,0)%
Résultat financier	(4,7)	(5,0)	(0,3)	6,5%
Impôts	(0,3)	(0,8)	(0,5)	154%
Résultat net	7,1	5,7	(1,4)	(20,1)%

Var.

Commentaires variation 2024 vs. 2023

(1,9)

EBITDA => ROC : (17,9) M€ en 2024 vs. (16,0) M€ en 2023

Augmentation des amortissements (2,6) M€ vs. 2023 lié à la politique d'investissements (R&D, bâtiments et équipements)

+2,9

ROC => RO : (3,4) M€ en 2024 vs. (6,3) M€ en 2023

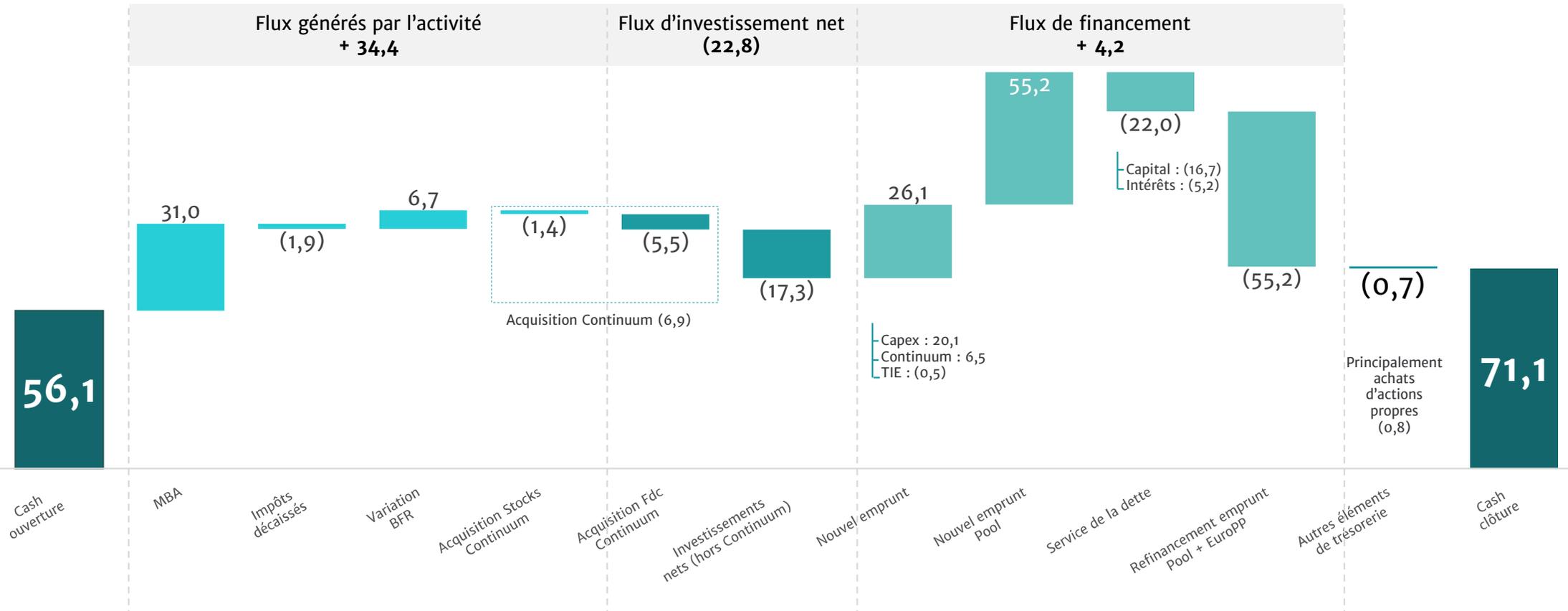
- Sortie du site des Ulis : +1,0 M€ vs. (2,6) M€ en 2023
- Coûts de réorganisation : (0,9) M€ vs. (1,7) M€ en 2023 sur la branche Lidar
- Coûts de croissance externe : (2,5) M€ vs. (2,0) M€ en 2023
- Impact contrôle fiscal : (0,8) M€ vs. N/A en 2023

(0,3)

Résultat financier : (5,0) M€ en 2024 vs. (4,7) M€ en 2023

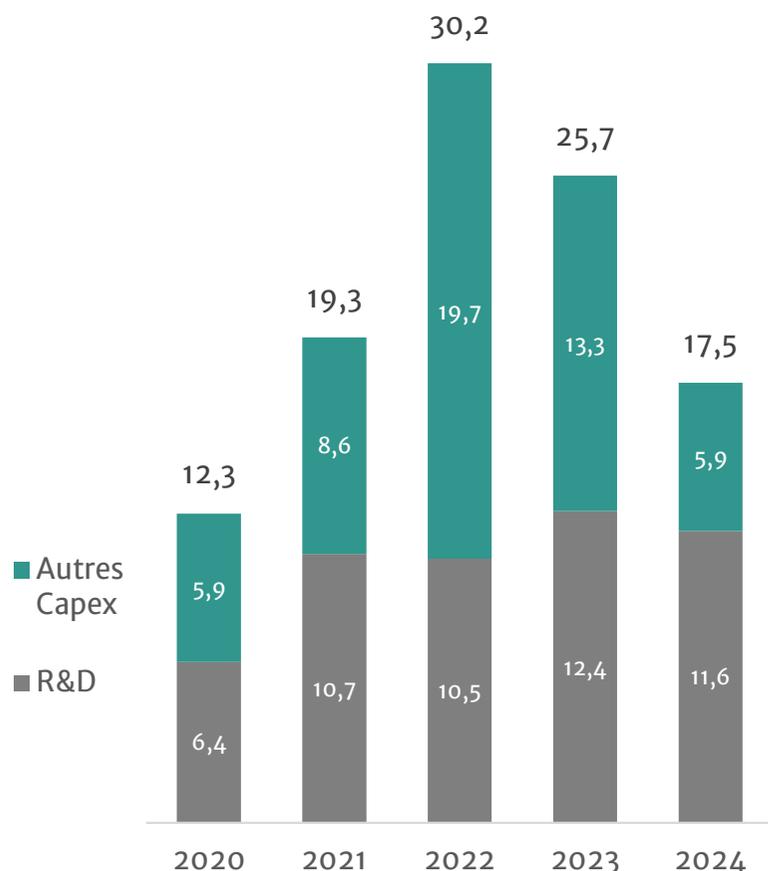
- (2,1) M€ : augmentation du coût de la dette nette liée à l'augmentation :
 - du quantum moyen (153,1 M€ vs 129,6 M€)
 - du taux moyen brut annualisé (4,09% en 2024 vs 3,23% en 2023)
- +0,6 M€ : augmentation des produits de placements financiers
- +1,3 M€ : effet de change des activités financières (effet non cash sur comptes courants intra-groupe)

Flux de trésorerie : Position cash renforcée



- Normalisation du BFR : +6,7 M€
- Acquisition Continuum : (6,9) M€ (Stocks + Fonds de commerce)
- Poursuite du programme d'investissements R&D et sites industriels : (17,3) M€
- Refinancement de la dette bancaire Pool + Euro PP : 55,2 M€

Normalisation des Investissements



Données publiées – M€

Confidentiel

Autres CAPEX	2023	2024	Variation en valeur
TOTAL	13,3	5,9	(7,4)
. Division Photonique	10,6	3,9	(6,7)
. Division Médical	2,7	2,0	(0,7)

- Division Photonique 2024 : Tour de fibrage (0,5 M€), équipements diodes (1 M€), Télémétrie (0,4 M€) et autres équipements (2,0 M€)
- Division Médical 2024 : Aménagements nouveau Site Médical aux USA (0,7 M€), déploiement d'ERP en Australie (0,5 M€) et autres équipements (0,8 M€)

R&D	2023	2024	Variation en valeur
DÉPENSES BRUTES DE R&D	19,9	22,0	+2,1 ⁽¹⁾
En % du CA	9,8%	10,6%	
Dont dépenses capitalisées nettes des subventions	12,4	11,6	(0,8)
CRÉDIT IMPÔT RECHERCHE GÉNÉRÉ	3,7	3,6	(0,1)

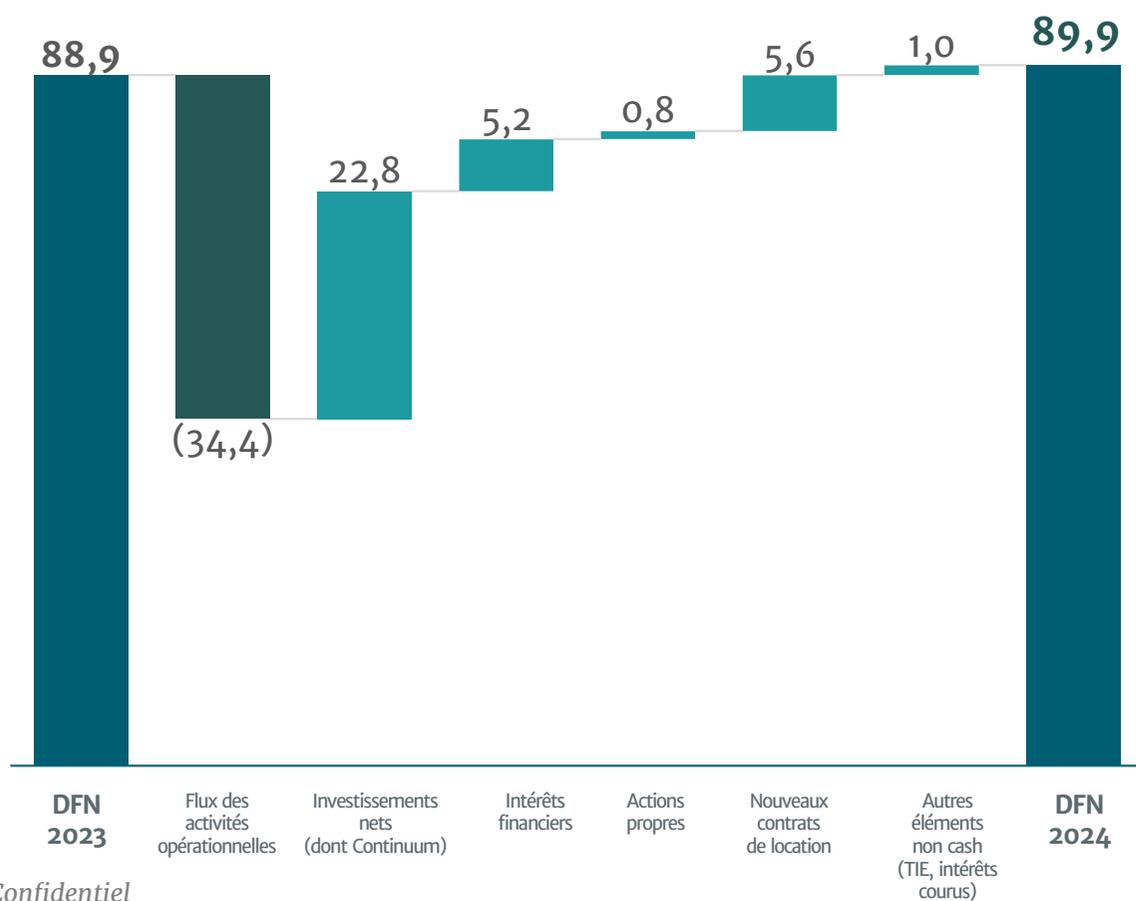
⁽¹⁾ Principalement dû à l'effet année pleine de l'intégration de Convergent en 2024

Objectifs R&D Lumibird :

- Développement de nouvelles briques technologiques, produits et applications qui anticipent les demandes des marchés, y compris les baisses de prix.
- Amélioration de la productivité des procédés de fabrication



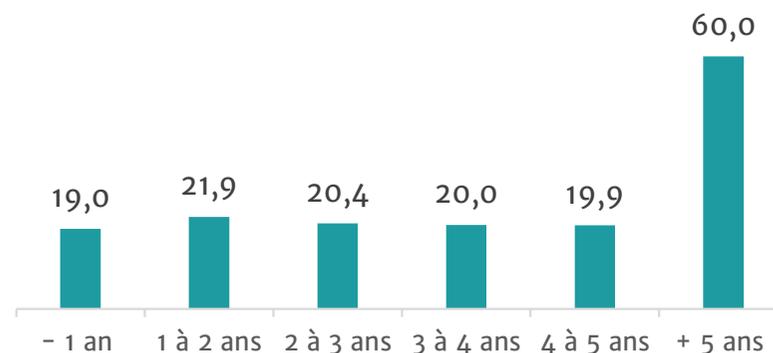
Stabilisation de la dette financière nette 2024



Situation de la liquidité

Dette brute :	161,1 M€
dont dette IFRS16	12,4 M€
Trésorerie active :	71,1 M€
Dette financière nette (DFN) :	89,9 M€
Gearing net :	45,0%
Ratio de levier (12 mois glissants) :	2,7 (< 3,50)
Dettes d'acquisition mobilisables :	43,5 M€

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

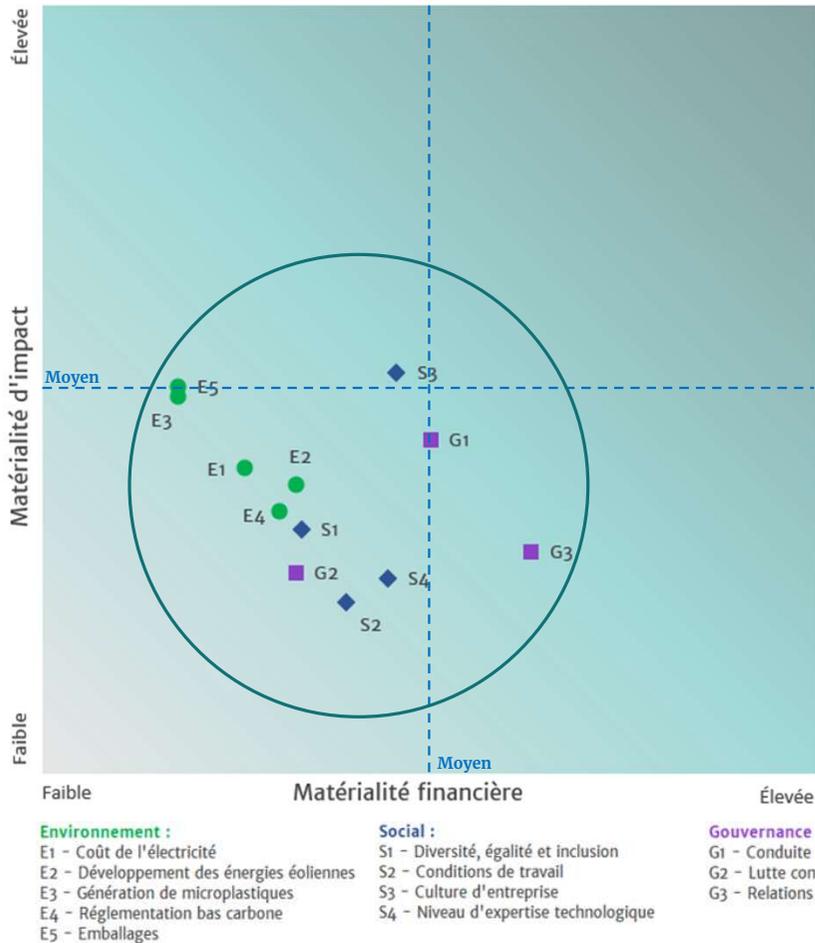


Bilan au 31 Décembre 2024

ACTIF en M€	31/12/2023	31/12/2024	PASSIF en M€	31/12/2023	31/12/2024
Actifs non courants	207,9	221,1	Capitaux propres	193,3	198,0
<i>Goodwill</i>	72,6	72,1			
<i>Immo. incorporelles</i>	58,5	70,0	Passifs non courants	137,8	152,3
<i>Immo. corporelles</i>	48,1	46,5	<i>Dettes financières non courantes</i>	128,6	142,0
<i>Autres actifs non courants</i>	28,7	32,5	<i>Provisions non courantes et IDP</i>	4,6	6,0
Actifs courants	197,3	208,7	<i>Autres passifs non courants</i>	4,6	4,3
<i>Stocks</i>	77,5	76,4	Passifs courants	74,1	79,5
<i>Clients</i>	52,3	50,4	<i>Dettes financières courantes</i>	16,5	19,0
<i>Autres</i>	11,3	10,7	<i>Provisions courantes</i>	1,9	1,7
<i>Trésorerie</i>	56,2	71,1	<i>Autres passifs courants</i>	55,7	58,7
TOTAL ACTIF	405,2	429,8	TOTAL PASSIF	405,2	429,8

	31/12/23	31/12/24
DFB (hors trésorerie passive)	145,0	161,1
Trésorerie passive	0,1	Ns
Trésorerie active	(56,2)	(71,1)
Trésorerie	(56,1)	(71,1)
Dette financière nette (DFN)	88,9	89,9

Matrice de double matérialité



- La matrice de double matérialité du groupe Lumibird caractérise les **risques**, les **opportunités** et les **impacts** inhérents à son **modèle d'affaires**.
- Les enjeux **environnementaux** relèvent de la matérialité d'**impact**, mais reste **modérés**, compte tenu du cœur de métier de Lumibird.
- Les matérialités des enjeux **sociaux** et de **gouvernance** sont **plus diffus**, tout en restant à un **niveau maîtrisé**.

Stratégie ESG – Environnement

39k⁽¹⁾ Teq de CO₂ émis par le Groupe Lumibird en 2024 (dont 52% en France) soit 188 Teq de CO₂ / M€ de CA



Trajectoire de décarbonation définie dans le plan de transition climatique : -30% d'ici 2030

<i>Émission par poste</i>	2024
Utilisation des produits vendus	40%
Produits et services achetés	30%
Biens immobilisés	10%
Déplacements domicile / travail	6%
Transport de marchandises	5%
Électricité	4%
Gaz	1%
Autres émissions	4%

⁽¹⁾ Approche plus précise qu'en 2023 par l'utilisation de ratios physiques en 2024 vs. ratios monétaires en 2023

Stratégie ESG – Social et Gouvernance

Social

La stratégie du groupe en matière sociale se caractérise par une volonté de **développer une croissance durable et inclusive** en s'appuyant sur :

- une meilleure **attractivité**,
 - Part des CDD dans l'effectif groupe en baisse en 2024 (4% vs. 6% en 2023)
- une amélioration du **bien-être**, de la **santé** et de la **sécurité** des collaborateurs au travail,
- un renforcement du **développement des compétences**,
 - nombre d'heures de formation par salarié en forte hausse en 2024 (x2,5 vs. 2023)
- une politique d'**égalité professionnelle** entre les hommes et les femmes quelle que soit leur origine
 - répartition des effectifs H/F stable en 2024 (67% / 33%)

Gouvernance

La stratégie du groupe en matière de gouvernance se caractérise par des attentes fortes vis-à-vis de ses parties prenantes, en matière de **pratiques professionnelles** et de **respect des droits de l'homme** et s'appuie sur :

- **l'indépendance du Conseil d'Administration**
 - 50% d'administrateurs Indépendants
 - Le président des comités (audit, rémunération et RSE) du conseil d'administration est un administrateur indépendant.
- **la probité dans les affaires**
 - Formation des cadres exposés aux risques de corruption



4. PERSPECTIVES

Perspectives

Sous l'effet combiné de marchés porteurs et de capacités industrielles renforcées par l'ambitieux programme d'investissement de ces dernières années, Lumibird anticipe une poursuite de la dynamique de ses activités, et plus spécifiquement sur les activités Défense/Spatial, ETS (dynamique de l'activité Système Lidar portée par la reconstruction de l'équipe commerciale) et Scientifique (avec l'acquisition des actifs de Continuum) ainsi que sur la division Médical avec le lancement de nouveaux produits.

Lumibird ne formule plus d'objectifs financiers (chiffre d'affaires et marge d'EBITDA).

Q&A