

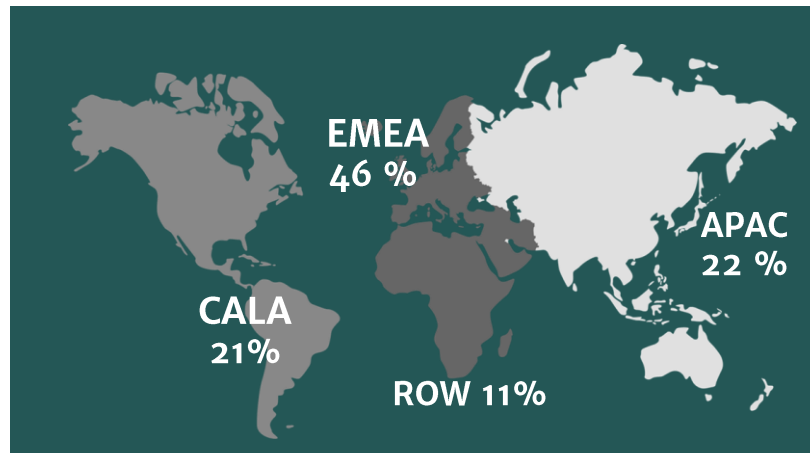
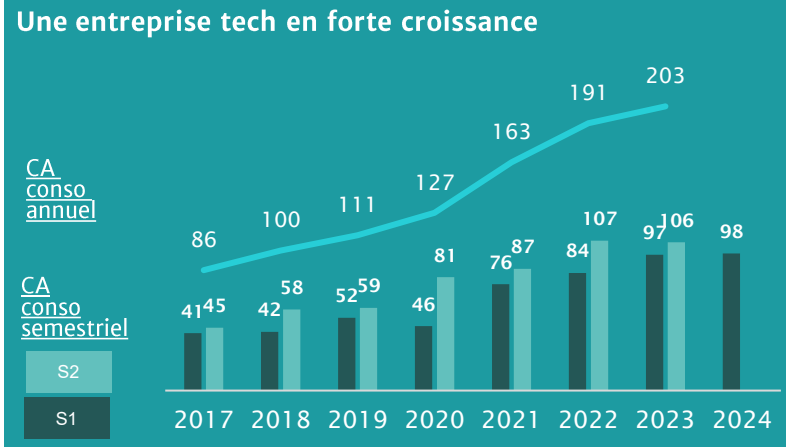


Résultats S1-2024

SOMMAIRE

-
- 1 Lumibird en bref
 - 2 Faits marquants 1^{er} semestre 2024
 - 3 Résultats 1^{er} semestre 2024
 - 4 Bilan et perspectives

Lumibird, acteur mondial du laser : S1 2024



12 sites de R&D Présence dans
dont 10 sites de production

110 pays

84% Part du CA export

≈ 1 050 Effectif moyen 2023

Photonique

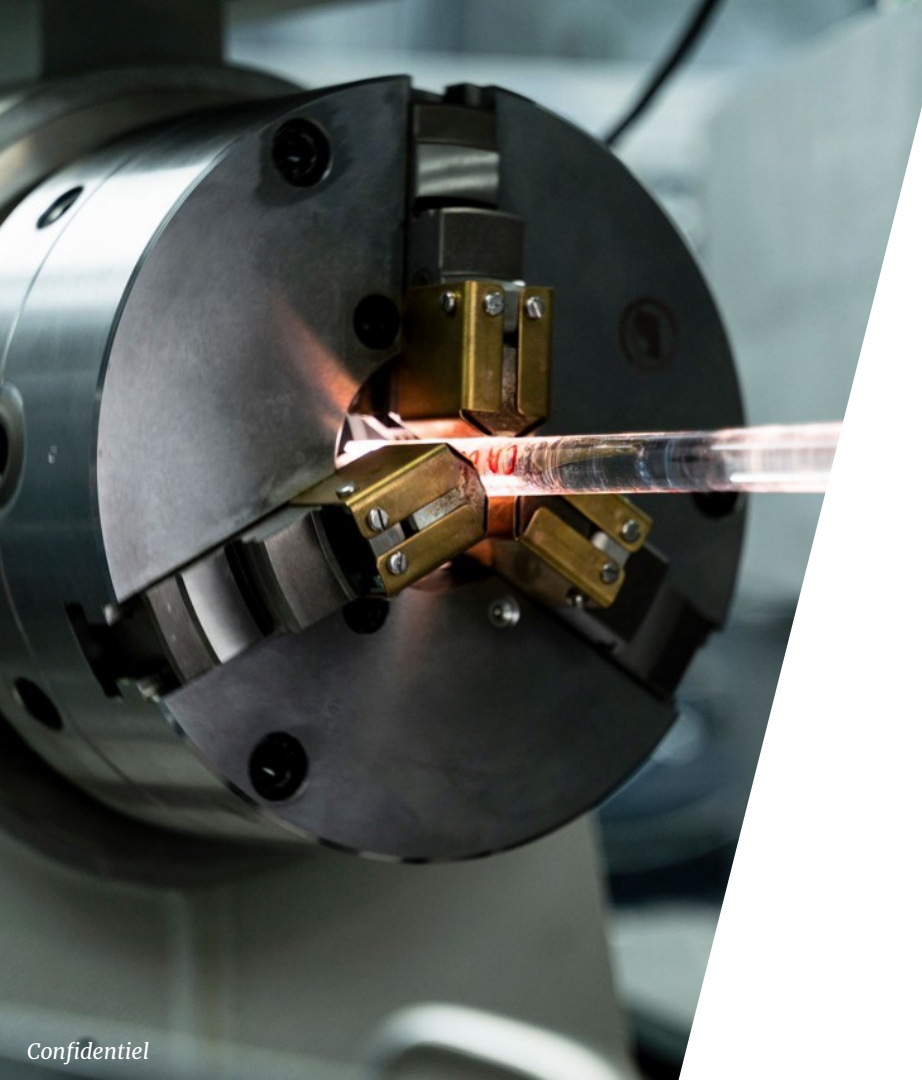
Lasers et systèmes lasers pour les intégrateurs industriels, les centres de R&D et les universités

47,2 M€ +2,8 %
48,2% du CA 2024 S1

Medical

Systèmes médicaux à destination des praticiens

50,8M€ -0.9%
51,8% du CA 2024 S1



1. LUMIBIRD EN BREF

Des marchés dynamiques portés par l'innovation et le progrès technologique

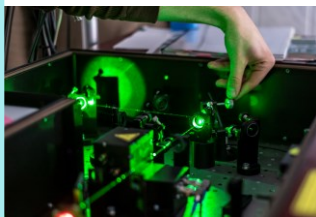
**Défense &
Spatial**



**Environnement,
Topographie,
Sécurité**



**Industriel &
Scientifique**



MedTech
Industrie de science
et santé



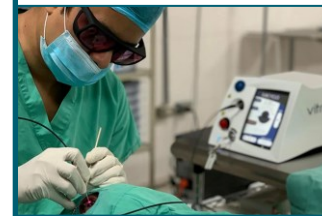
Division Photonique

OPHTALMOLOGIE

Diagnostic



Traitement



Division Médicale



Pocket III™
ALWAYS READY
FOR PRECISION

PRECISION
POCKET III has a precise and advanced measurement range (0.001mm to 1000µm). It can measure the true geometry of curved teeth, even in contact or in mapping mode.

ERGONOMIC
Easy to handle and comfortable. POCKET III is the lightest handheld polymer on the market with just 60 grams weight.

SAFE
The POCKET III holder shows the probe tip to be visible only in the distribution solution.



QUANTIL MEDICAL
A member of
LUMIBIRD®
MEDICAL
www.lumibirdmedical.com

2. FAITS MARQUANTS 1^{ER} SEMESTRE 2024 BRANCHE MÉDICALE

Faits Marquants S1 2024 – MÉDICAL

Une activité au potentiel de croissance établie...

- L'obtention du marquage CE pour C-DIAG (sécheresse oculaire) a été obtenu en mai 2024
- L'activité aux USA a été ralentie du fait de la mise en place d'une nouvelle organisation commerciale, avec le déménagement vers un nouveau site à Minneapolis aux standards Medtech (SAV, Formation, support clinique...)
- Au S2 2023, le marché chinois a connu un arrêt du fait de l'évolution de règles administratives locales. L'activité en Chine remonte en puissance progressivement.
- Les stocks issus des achats réalisés auprès des brokers ont été intégralement utilisés en 2023
- Les coûts opérationnels sont maîtrisés et/ou réduits, ce qui compense l'augmentation des coûts liés à l'inflation.

... et un EBITDA S1 2024 en croissance

- Pas d'impact sur les ventes au S1 2024 – lancement du produit au S2 2024
- +3% des ventes aux USA au S1 2024 – taux de croissance plus élevé attendu au S2 2024

Le nouveau site de Minneapolis est respectueux de l'environnement (réduction de la consommation d'eau et d'électricité, amélioration du recyclage, sécurité accrue)

- Baisse des ventes en Chine au S1 2024, croissance attendue au S2 2024

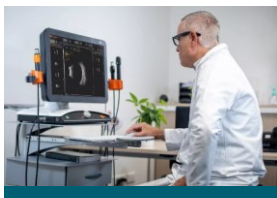
Les ventes de la branche Médical sont stables au S1 2024. Les ventes S2 2024 devraient croître par rapport au S1 2024, dans des proportions supérieures à celles observées en 2021 et 2022.

- % de Marge brute au S1 2024 > 61% (60,3% S1 2023) (retour au niveau de 2022)
- Amélioration de la Marge d'EBITDA : +220 BPS 17.6% (S1 2024) vs. 15.4% (S1 2023)

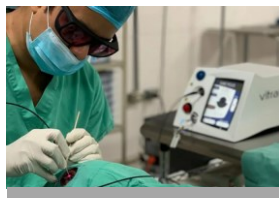
MÉDICAL / activité

MÉDICAL / OPHTHALMOLOGIE

Glaucome / Rétine / Cataracte



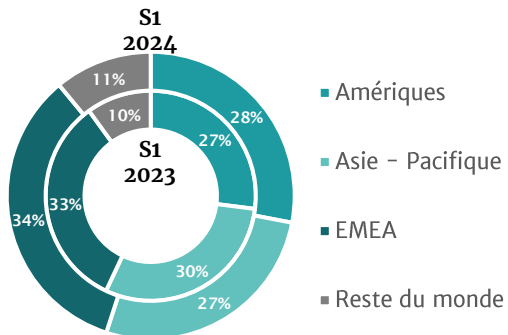
Diagnostic



Traitement



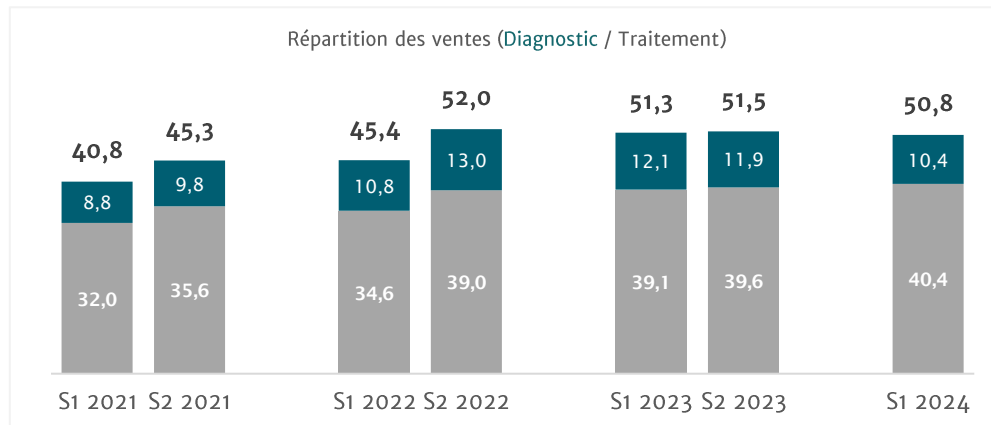
Répartition des ventes
par zone géographique



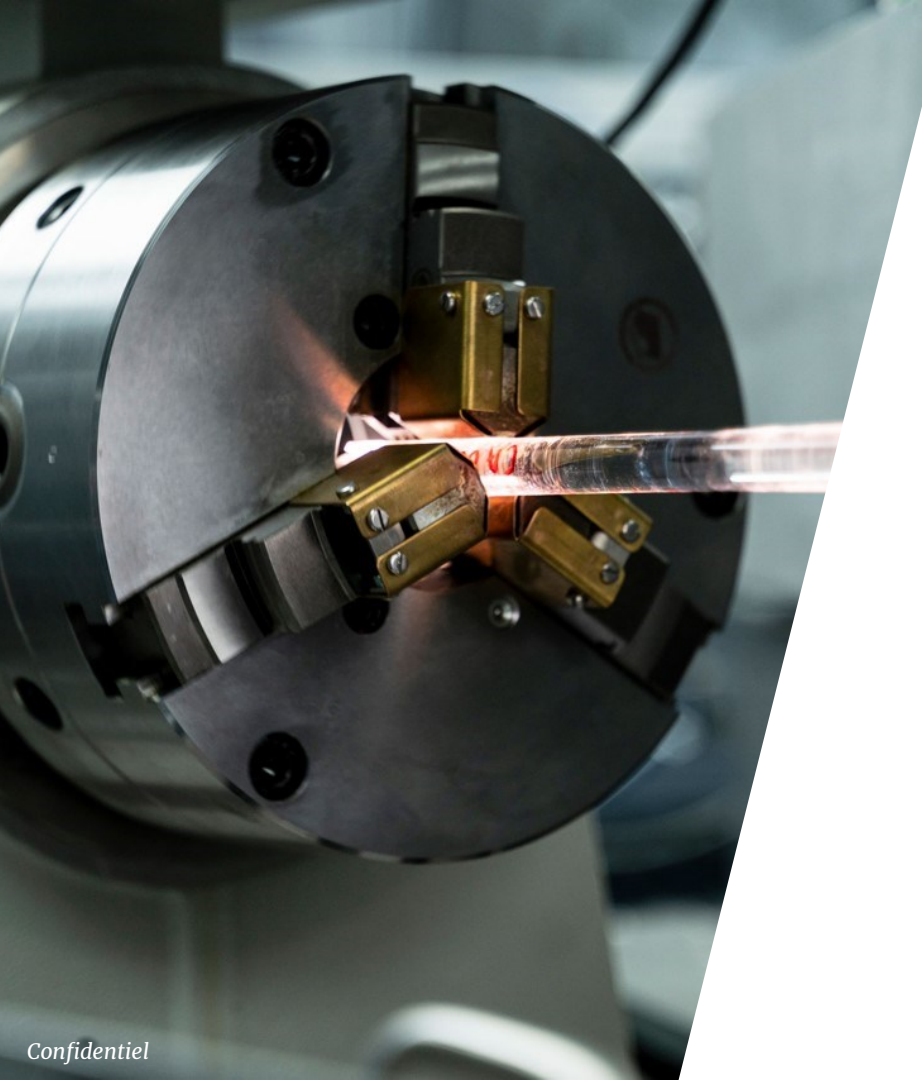
Faits marquants :

- L'activité S1 2024 a été marquée par une reprise progressive sur les marchés asiatiques, principalement en Chine et en Corée.
- Les freins réglementaires et administratifs identifiés fin 2023 sont progressivement surmontés, par exemple avec l'obtention du marquage CE pour C-DIAG (sécheresse oculaire) en mai 2024 ou l'autorisation d'importer à nouveau les produits de la marque Optotek pour notre distributeur au Brésil.
- Activité stable à taux de change constant (-0,9% données publiées)

Répartition des ventes (Diagnostic / Traitement)



- Les ventes ont progressé dans les zones Europe (+2%) et Amériques (+3%), grâce aux produits de traitement laser.
- La baisse des ventes en Asie-Pacifique (-10 %) s'explique principalement par des blocages administratifs en Chine et une réduction des stocks chez les distributeurs, ce qui a eu un impact plus important sur le marché de l'équipement de diagnostic.



2.

FAITS MARQUANTS 1^{ER}
SEMESTRE 2024
BRANCHE PHOTONIQUE

Faits Marquants S1 2024 – PHOTONIQUE

Une performance contrastée ...

- Défense / Spatial : forte demande et un carnet de commandes bien rempli grâce aux activités de télémétrie et de satellite
- Medtech : l'innovation, moteur de la croissance
- Industriel & Scientifique : demande globale réduite ponctuellement, en raison du contexte économique.
- Environnement, Topographie et Sécurité : réorganisation de l'activité industrielle et commerciale des systèmes Lidar, qui a pris plus de temps que prévu et des décalages par certains clients de commandes sur 2025
- À périmètre constant, les coûts opérationnels sont maîtrisés et/ou réduits, ce qui compense l'augmentation des coûts liés à l'inflation.
- La division Photonique a intégré 2 sites de R&D et Production supplémentaires – Chicopee (USA) et Turin (Italie) – suite l'acquisition de Convergent en Août 2023

... un EBITDA 2024 impacté

- Croissance soutenue de l'activité sur les marchés :
 - Défense / Spatial (+23,2%)
 - Medtech (+322%)
- Baisse ponctuelle de l'activité sur les marchés :
 - Industriel & Scientifique (-9%)
 - Environnement, Topographie et Sécurité (-50%)

Impact négatif sur la marge brute et l'EBITDA de la division Photonique dû à un mix produit défavorable (moins de vente de systèmes Lidar à marge brute élevée). Cette perte n'a pas été entièrement compensée par la croissance des autres marchés.
- Diminution des coûts opérationnels de -0.6 M€. Au S1 2024, les coûts opérationnels intègrent les coûts liés au démarrage de l'activité de la tour de fibrage de Lannion.
- Impact des coûts opérationnels de 2.9 M€ sur 6 mois (2.4 M€ de septembre à décembre 2023 – 4 mois)
=> diminution des coûts opérationnels de Convergent

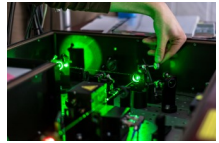
PHOTONIQUE / activité



Défense & Spatial



Environnement, Topographie, Sécurité

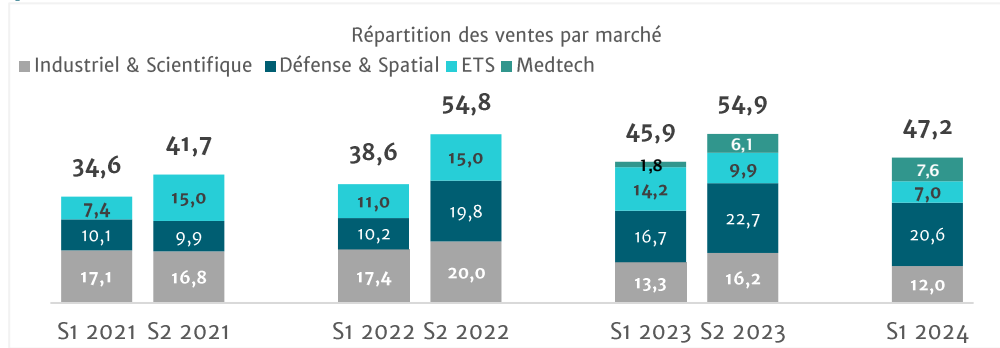


Industriel & Scientifique



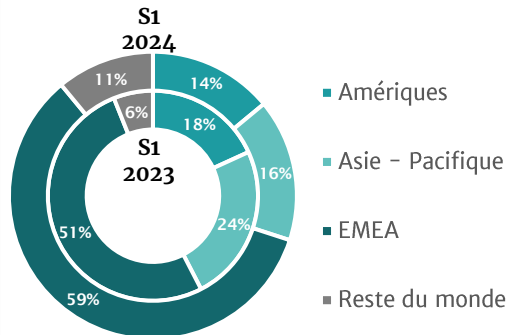
MedTech

Faits marquants :



- **Défense & Spatial** (+23,2%) : soutenu par une forte demande et des contrats pluriannuels.
- **Medtech** (+322%) : 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** (-9.0%) : contexte de demande réduite sur les canaux de distribution des clients.
- **ETS** (-50%) :
 - 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 en légère croissance à taux de change constant (+2,8% données publiées et -4,4% à périmètre et taux de change constant – hors acquisition CONVERGENT)
- La forte croissance en Europe est liée à l'activité sur les marchés Défense / Spatial et Medtech.
- Le recul dans les zones Amériques et Asie – Pacifique est principalement lié aux applications et systèmes du segment Environnement, Topographie et Sécurité

Répartition des ventes par zone géographique



Lumibird : stratégie d'intégration verticale

Matière Première

Composants

Sources Lasers

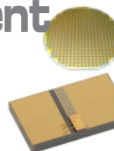
Equipements

Fibre optique

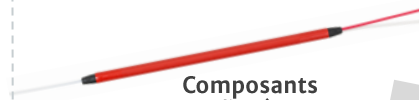


Investissement tour de fibrage Lannion

Acquisition **convergent**



Wafer, semiconducteur



Composants fibrés



Diode de Pompage



Seeder

Photodiode



Amplificateur



SYSTÈMES OPTIQUES



SYSTÈMES MEDICAUX

2023 / 2024

2024 / 2025

2025 / 2026

2025 / 2026

Chiffres clés S1-2024

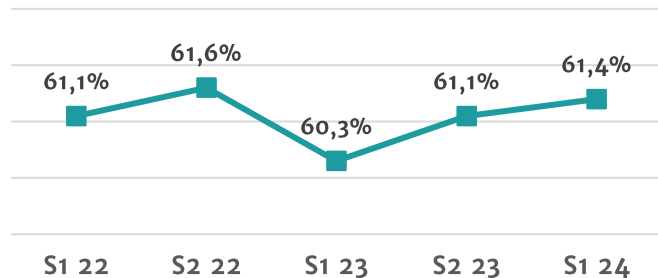
	Données publiées (en M€)				Données non auditées (en M€)			
	S1-2023	S1-2024		S1-2024	S1-2024 (hors Convergent)			
	Valeur	Valeur	Variation	Convergent	Valeur	Variation		
			%				%	
Chiffre d'affaires	97,2	98,0	+0,8	+1%	3,8	94,2	(3,0)	(3)%
Marge brute	60,8	59,5	(1,4)	(2)%	1,5	58,0	(2,9)	(5)%
%	62,6%	60,7%			39,0%	61,6%		
EBITDA⁽¹⁾	13,8	10,9	(2,9)	(21)%	(1,4)	12,3	(1,5)	(11)%
%	14,2%	11,2%			(37,0)%	13,1%		
ROC	6,0	1,6	(4,3)	(73)%	(2,6)	4,2	(1,7)	(29)%
%	6,2%	1,7%			(68,4)%	4,5%		
RO	2,7	2,2	(0,5)	(19)%				
Résultat financier	(2,8)	(2,2)	+0,6	(21)%				
Impôts	+0,6	(0,1)	+0,7	(119)%				
Résultat net	0,5	(0,1)	(0,6)	(124)%				
%	0,5%	(0,1)%						
Marge Brute d'autofinancement (MBA)	10,5	11,2	+0,7					
Capex industriels décaissés nets	14,0	8,9	(5,1)					
Endettement financier net	67,4	90,0	+ 22,6					

MÉDICAL / résultats

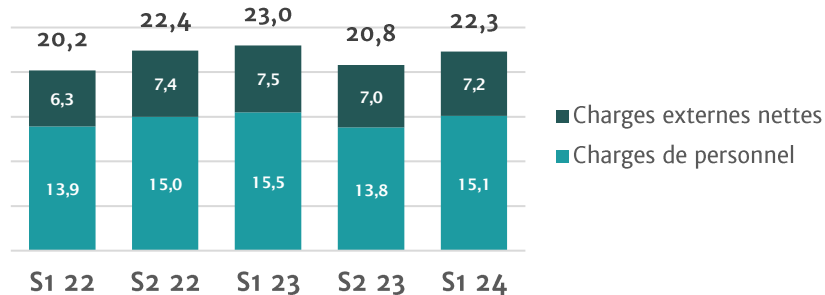
Données publiées – M€

	2022			2023			2024
	S1	S2	FY	S1	S2	FY	S1
Chiffre d'affaires	45,4	52,1	97,5	51,3	51,5	102,8	50,8
Marge Brute	27,7	32,1	59,8	30,9	31,5	62,4	31,2
Coûts opérationnels	(20,3)	(22,3)	(42,6)	(23,0)	(20,8)	(43,8)	(22,3)
. Charges de personnel	(13,9)	(15,0)	(28,9)	(15,5)	(13,8)	(29,3)	(15,1)
. Charges externes nettes	(6,3)	(7,4)	(13,7)	(7,5)	(7,0)	(14,5)	(7,2)
EBITDA	7,4	9,7	17,1	7,9	10,7	18,6	8,9
En %CA							
Marge Brute	61,1%	61,6%	61,3%	60,3%	61,1%	60,7%	61,4%
Coûts opérationnels	(44,6%)	(43,0%)	(43,8%)	(44,9)%	(40,4)%	(42,6)%	(43,9)%
EBITDA	16,4%	18,6%	17,6%	15,4%	20,7%	18,1%	17,6%

Marge brute (en %CA)



Coûts opérationnels



❖ Marge brute : Retour à une 'BOM' normalisée

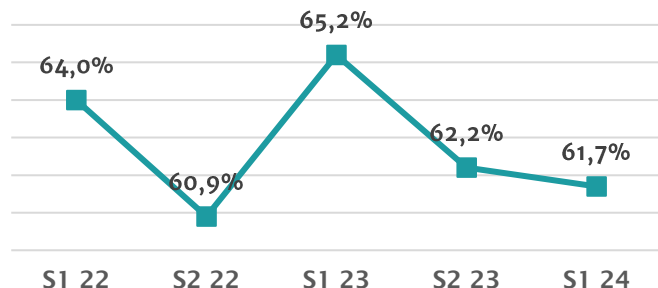
❖ Coûts opérationnels stabilisés

PHOTONIQUE (hors Convergent) / résultats

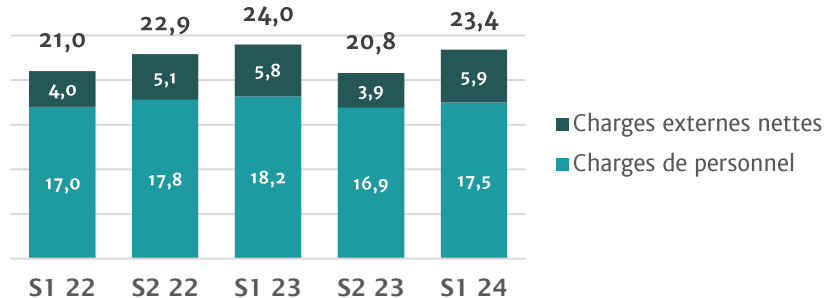
Données publiées – M€

	2022			2023			2024
	S1	S2	FY	S1	S2	FY	S1
Chiffre d'affaires	38,7	54,9	93,5	45,9	52,2	98,1	43,4
Marge Brute	24,7	33,4	58,1	29,9	32,4	62,3	26,8
Coûts opérationnels	(21,0)	(22,9)	(43,9)	(24,0)	(20,8)	(44,8)	(23,4)
. Charges de personnel	(17,0)	(17,8)	(34,8)	(18,2)	(16,9)	(35,1)	(17,5)
. Charges externes nettes	(4,0)	(5,1)	(9,1)	(5,8)	(3,9)	(9,7)	(5,9)
EBITDA	3,7	10,5	14,2	5,9	11,6	17,5	3,4
En %CA							
Marge Brute	64,0%	60,9%	62,2%	65,2%	62,2%	63,6%	61,7%
Coûts opérationnels	(54,3)%	(41,8)%	(47,0)%	(52,3)%	(39,9)%	(45,7)%	(53,9)%
EBITDA	9,7%	19,1%	15,2%	12,9%	22,3%	17,9%	7,9%

Marge brute (en %CA)



Coûts opérationnels

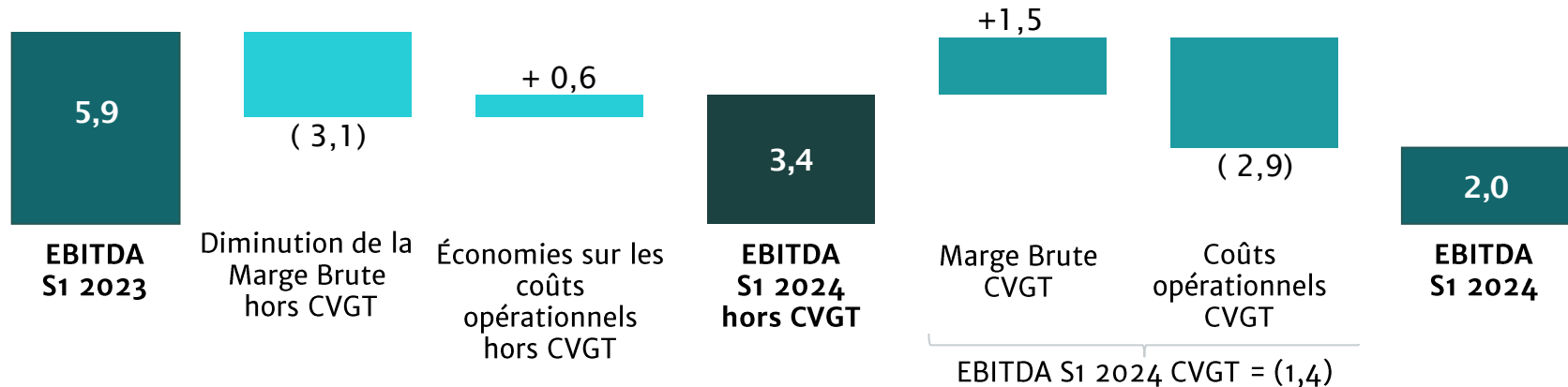


❖ Marge brute impactée par la baisse des ventes ETS

❖ Coûts opérationnels stabilisés

PHOTONIQUE/résultats

	Photonique (en M€)					
	Données publiées			Données non auditées		
	S1 2023	S1 2024	Variation (%)	Convergent	2024, (hors Convergent)	Variation (%)
Chiffre d'affaires	45,9	47,2	+2,8%	3,8	43,4	(5,5)%
Marge brute (MB)	29,9	28,3	(5,5)%	1,5	26,8	(10,5)%
%	65,2%	59,9%		39,0%	61,7%	
EBITDA	5,9	2,0	(66,0)%	(1,4)	3,4	(42,2)%
%	12,9%	4,3%		(37,0)%	7,9%	



- La baisse de la marge brute s'explique principalement par :
 - o la baisse des ventes sur les marchés Industriels & Scientifique et ETS non compensée par les ventes par la croissance des autres marchés.
 - o le mix produit des ventes au S1 2024 plus défavorable que celui des ventes au S1 2023 (moins de systèmes Lidar)
 - o l'intégration de Convergent, dont les produits vendus ont actuellement des marges inférieures à celles de Lumibird (> +60%).
- Premiers effets des plans d'efficience opérationnelle => Economies sur les coûts opérationnels

De l'EBITDA au résultat net (Pdg)

En M€	S1 2023	S1 2024	Variation en valeur
EBITDA	13,8	10,9	(2,9)
ROC	6,0	1,6	(4,3)
RO	2,7	2,2	(0,5)
Résultat financier	(2,8)	(2,2)	+0,6
Impôts	0,6	(0,1)	(0,7)
Résultat net	0,5	(0,1)	(0,6)

ROC S1 2024 – augmentation des amortissements + 1,3 M€ vs 2023

- Effet de la politique d'investissements (R&D, bâtiments, équipements)

RO S1 2024 – impact d'éléments non récurrents : + 0,6 M€ (versus -3,3 M€ en S1 2023)

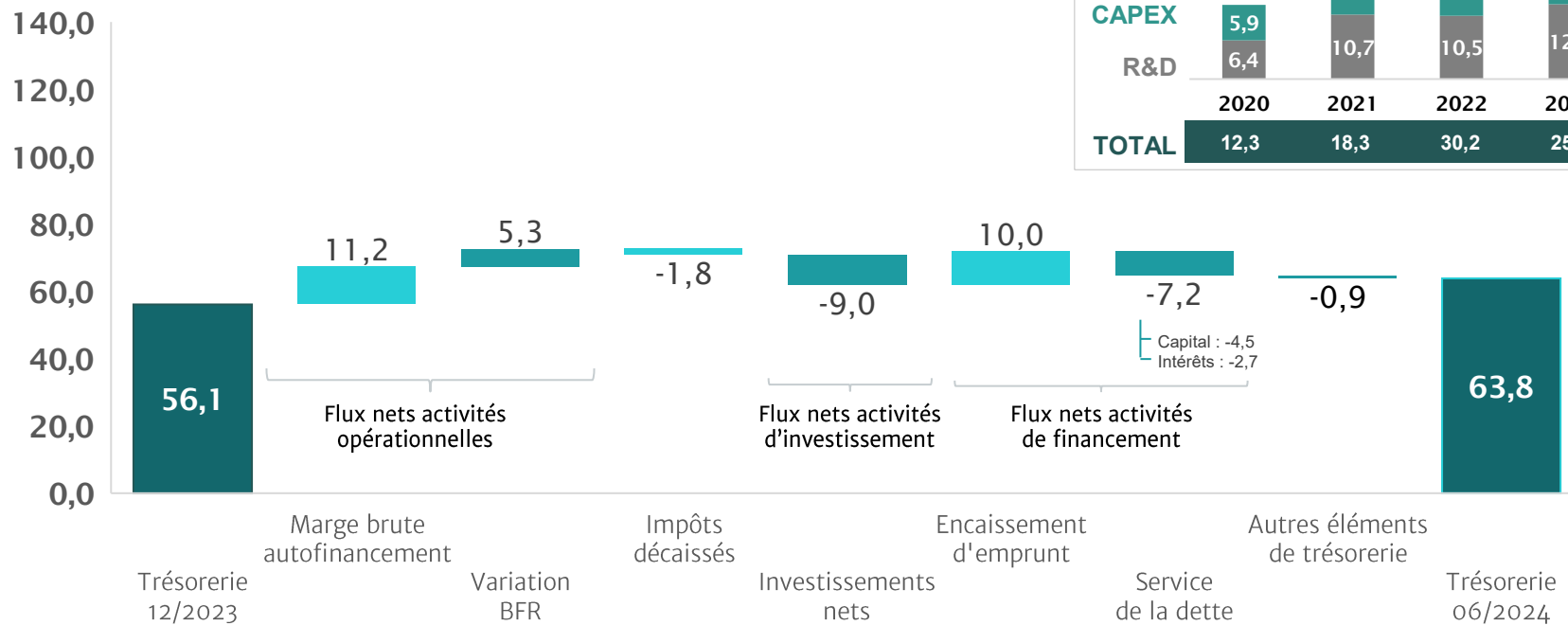
- Dont sortie du site des Ulis : +1,0 M€ (versus -1,8 M€ en S1 2023)
- Dont coûts de reorganisation : - 0,4 M€ (versus NS en S1 2023)
- Dont Coût « Effet de périmètre » : NS (versus -1,5 M€ en S1 2023)

Résultat financier :

Evolution du résultat financier (données publiées) : +0,6 M€

- -1,1 M€ : augmentation du coût de la dette nette liée à l'augmentation quantum moyen (149,5 M€ vs 115,6 M€) et du taux moyen brut annualisé (2,92% en 2023, 3,69% en 2024)
- +0,7 M€ : augmentation des produits de placements financiers
- +1,0 M€ : effet de change des activités financières (compte-courants intra-groupe – effet non-cash)

Flux de trésorerie



CAPEX (R&D – Usines et équipements)

	2020	2021	2022	2023	2024 S1
CAPEX	5,9	8,6	19,7	13,3	2,9
R&D	6,4	10,7	10,5	12,4	6,1
TOTAL	12,3	18,3	30,2	25,7	9,0

Données publiées – M€



CAPEX

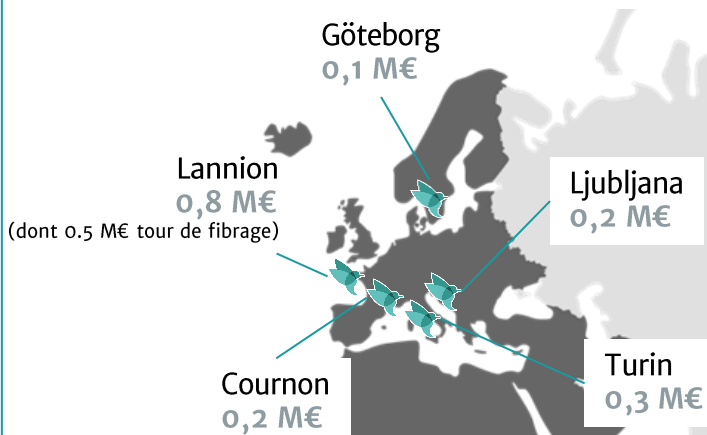
R&D : 6,1 M€

Objectifs :

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

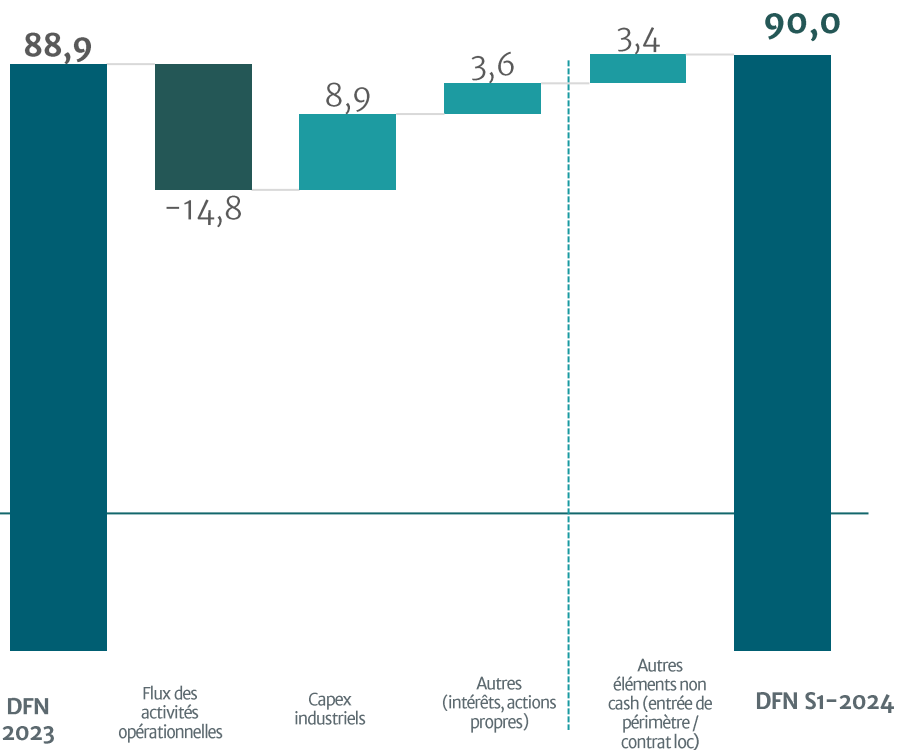
R&D	2023-S1	2023-S2	2024-S1	Variation 23 s2->24 S1
DÉPENSES BRUTES DE R&D	9,1 M€	10,8 M€	11,1 M€	+3%
En % du CA	9,4%	10,1%	11,3%	+11%
Dont dépenses capitalisées nettes des subventions	6,2 M€	6,6 M€	6,1M€	-2%
CRÉDIT IMPÔT RECHERCHE GÉNÉRÉ	1,9M€	1,6 M€	1,8 M€	+12.5%

Industriels : 2,9 M€



- + USA – Minneapolis : 0,5 M€ (Aménagements nouveau Site Médical)
- + Australie – Adélaïde : 0,3 M€
- + Autres capex : 0,6 M€ (dont 0.3 M€ de déploiement d'ERP)

Evolution de la dette financière nette S1 2024



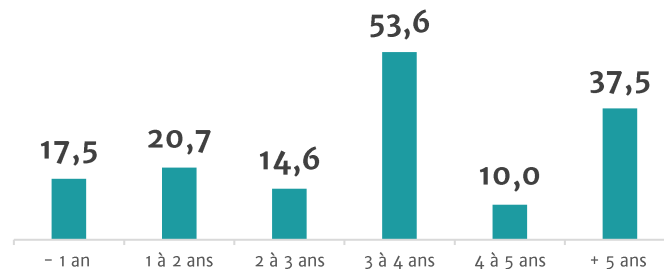
Situation de la liquidité

Dette brute : 153,9 M€
 Trésorerie active : 63,9 M€
 Dette financière nette (DFN) : 90,0 M€

Gearing net : 47,0%
 Ratio de levier (12 mois glissants) : 2,9 (< 3,50)

Dettes d'acquisition mobilisables : 31.75 M€ (réduction de l'enveloppe utilisable)

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



Bilan au 30 Juin 2024

ACTIF en M€	31/12/2023	30/06/2024
Actifs non courants	207,9	213,9
<i>Goodwill</i>	72,6	73,1
<i>Immo. incorporelles</i>	58,5	62,8
<i>Immo. corporelles</i>	48,1	47,6
<i>Autres actifs non courants</i>	28,7	30,4
Actifs courants	197,3	200,9
<i>Stocks</i>	77,5	80,0
<i>Clients</i>	52,3	43,4
<i>Autres</i>	11,3	13,6
<i>Trésorerie</i>	56,2	63,9
TOTAL ACTIF	405,2	414,8

PASSIF en M€	31/12/2023	30/06/2024
Capitaux propres	193,3	193,5
Passifs non courants	137,8	146,2
<i>Passifs financiers non courants</i>	128,6	136,4
<i>Provisions non courantes (yc ID)</i>	4,6	5,2
<i>Autres passifs non courants</i>	4,6	4,6
Passifs courants	74,1	75,1
<i>Passifs financiers courants (1)</i>	16,5	17,5
<i>Provisions courantes</i>	1,9	1,6
<i>Autres passifs courants</i>	55,7	56,0
TOTAL PASSIF	405,2	414,8

	31/12/23	30/06/24
DFB (hors trésorerie passive)	145,0	153,9
Trésorerie passive	0,1	Ns
Trésorerie active	-56,2	-63,9
Trésorerie	-56,1	-63,9
DFN	88,9	90,0

Performance ESG

Score global : tendance & benchmark



- Date de l'évaluation : 26/06/2024
- Source : EthiFinance
- Référentiel d'évaluation : Entreprise
- Exercice évalué : 2023
- Nombre d'évaluation ESG / totale : 2ème / 5
- Prochaine évaluation prévue : juin 2025

Notation	2022	2023	Tendance (2022-2023)	Benchmark	Appreciation vs benchmark
Gouvernance	71	76	↗	57	●
Social	75	80	↗	65	●
Environment	42	57	↗	65	●
Parties Prenantes / externes	72	72	—	69	●

Guidance – Chiffre d'affaires / EBITDA – Périmètre constant

Nous maintenons notre anticipation sur une **période de 3 ans. 2024-2026**, poursuite de la trajectoire de **croissance** grâce à :

- l'innovation,
- lancement de produits,
- la conclusion de contrats pluriannuels sur des marchés dynamiques

Chiffre d'affaires 2024 – 2026 : CAGR > +8%
EBITDA 2026 : > +500bps (vs Ebitda 2023 à 17 %)

Toutefois, la **performance de l'année 2024 sera contrastée** :

- Croissance de l'activité et de la rentabilité de la division Médical
- Stabilité de l'activité de la division Photonique, entraînant une baisse de la rentabilité
- Activité Convergent : en cours d'intégration et impactant négativement l'EBITDA 2024

Chiffre d'affaires 2024 : > +5%
EBITDA 2024 : attendu, en % de chiffre d'affaires, > 16%

Guidance 2024 – Chiffre d'affaires / EBITDA

- La division **Médicale** devrait enregistrer une croissance de chiffre d'affaires et d'EBITDA.

- Le **chiffre d'affaires** de la division **Photonique** devrait être en croissance par rapport à 2023.

- Décalage des ventes en ETS au S1 2024 qui ne sera pas rattrapé
- Report de certaines commandes clients en 2025
- Intégration de Convergent sur 12 mois

L'EBITDA devrait être impacté par :

- un mix produit défavorable (moins de vente de systèmes Lidar à marge brute élevée)
- une structure de coûts définie pour un niveau d'activité budgété supérieur
- Intégration de Convergent sur 12 mois

- L'acquisition de Convergent représente un investissement sur le long terme, qui passe par le développement de technologies et de produits. Le temps de mise sur le marché des nouveaux produits sera plus progressif qu'attendu.

- Les ventes de produits OEM devraient être en baisse au S2 2024, impactant négativement l'EBITDA S2 2024 sur le périmètre Convergent

Chiffre d'affaires 2024 : croissance > +8%
EBITDA 2024 : nette amélioration, en % du chiffre d'affaires, attendue en 2024, vs. 2023 (18.1%)

Chiffre d'affaires 2024 : croissance > +2%
EBITDA 2024 : en retrait, en % du chiffre d'affaires, attendu en 2024, vs. 2023 (15.8%)

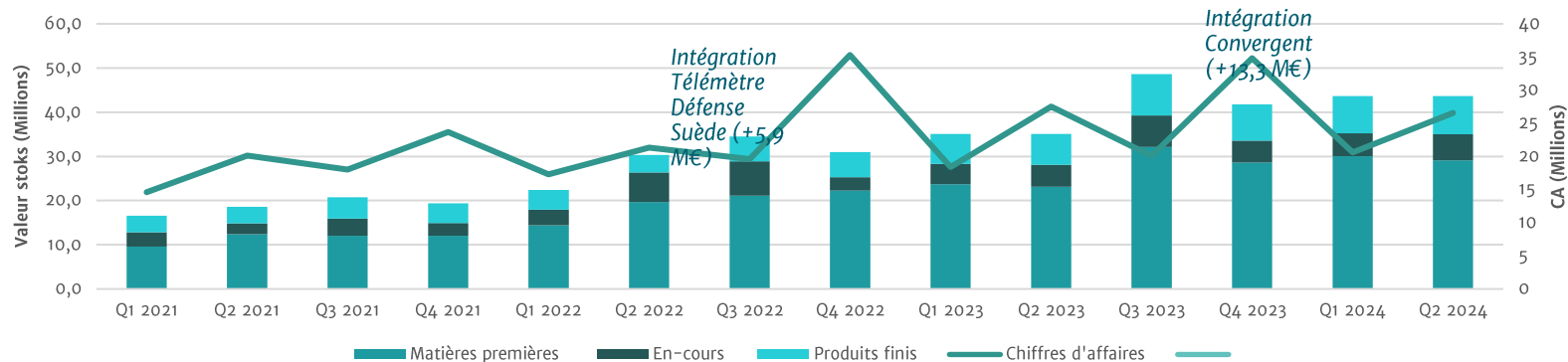
Convergent

Chiffre d'affaires 2024 : entre 5.5 et 6.0 M€
EBITDA 2024 : nette amplification de la perte sur le S2 2024 du à la baisse attendue du CA
(EBITDA 2023: -1.6 M€ sur 4 mois)

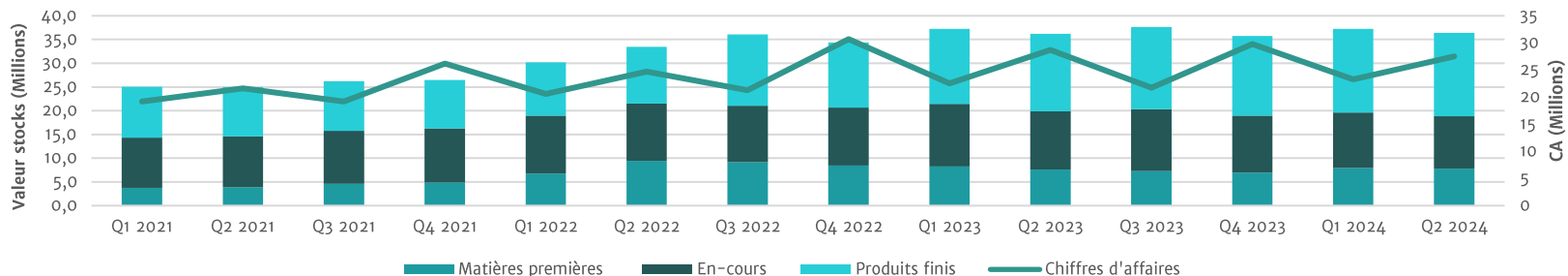
Q&A

Analyse des stocks

Photonique



Médical



- Augmentation du stock de produits en cours et finis du fait de ventes moins élevées que prévu
- Augmentation du stock de matières en lien avec le carnet de commandes sur les contrats Défense