



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

RÉSULTATS ANNUELS 2018-2019

17 Janvier 2020



Vincent BEDOUIN
Président Directeur Général



Nicolas BEDOUIN
Directeur Général Délégué

- **482 M€** de chiffre d'affaires dont **60% à l'international**
- **4 169** collaborateurs dans **11 pays**
- Une communauté ouverte et reconnue dédiée à l'innovation
- **10 centres de R&D**
- **10 sites industriels**





Pour les industriels

LACROIX Electronics

Electronique embarquée
et connectée pour
l'industrie



Pour les gestionnaires
d'infrastructures de voirie

LACROIX City

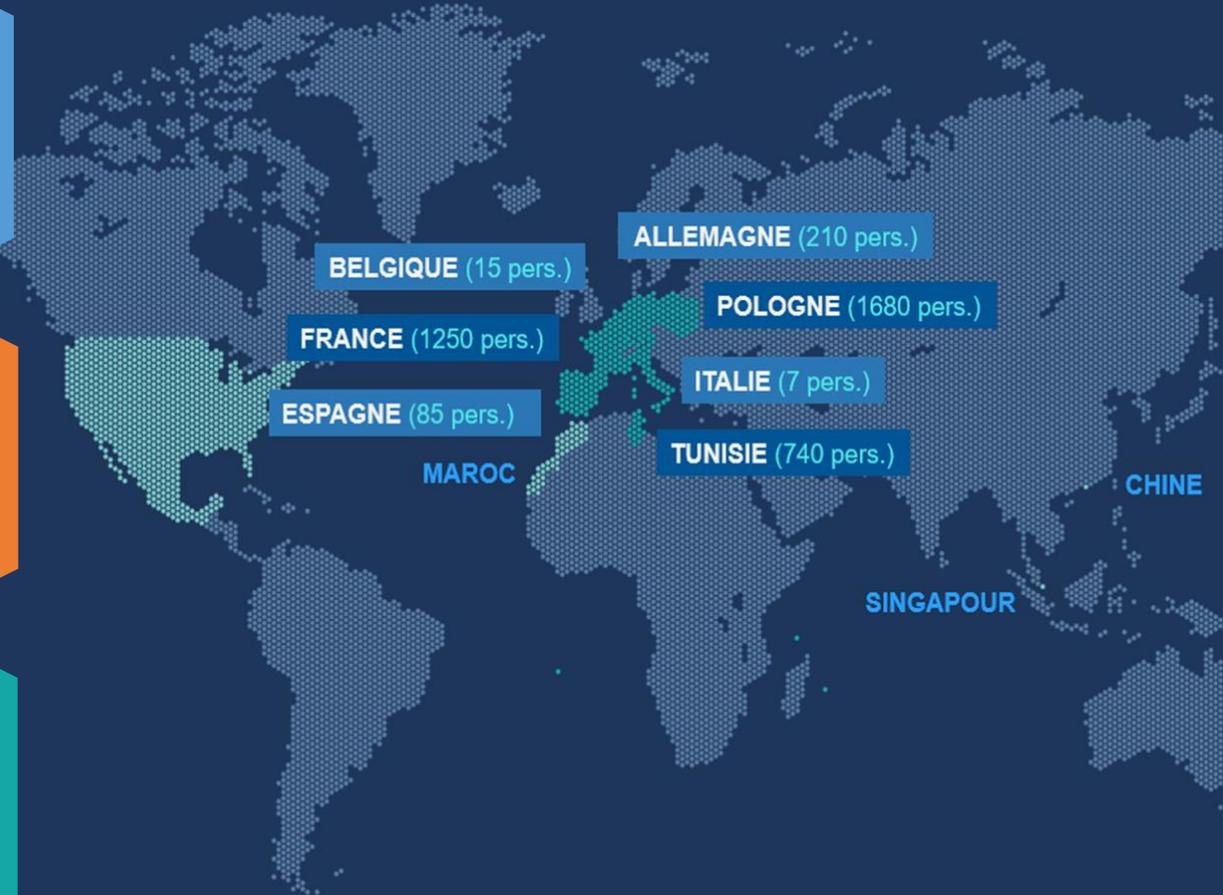
Équipements pour la
gestion des infrastructures
de la voirie intelligente



Pour les gestionnaires
d'infrastructures « Utilities »

LACROIX Environment

Équipements pour la
gestion des infrastructures
d'eau et d'énergie





8 GRANDS DRIVERS



Pour les industriels

LACROIX Electronics

Electronique embarquée
et connectée pour l'industrie



Pour les gestionnaires
d'infrastructures de voirie

LACROIX City

Équipements pour la gestion
des infrastructures de la
voirie intelligente



Pour les gestionnaires
d'infrastructures « Utilities »

LACROIX Environment

Équipements pour la gestion
des infrastructures d'eau et
d'énergie

1. **DIGITALISATION** : généralisation du déploiement de capteurs et de fonctions électroniques dans tous les secteurs d'activités
2. **MATURITE TECHNOLOGIQUE** : Montée en maturité des technologies connectées et baisse des coûts associés
3. **BESOIN DE ROBUSTESSE** : Demande croissante de solutions industrielles et cyber-sécurisées pour les déploiements en volume
4. **EQUATION ENVIRONNEMENTALE** : hausse du coût des ressources et prise de conscience croissante des enjeux environnementaux
5. **CADRE RÉGLEMENTAIRE** : durcissement notamment environnemental favorisant l'essor des solutions intelligentes
6. **RENOUVELLEMENT DES INFRASTRUCTURES** vieillissantes avec l'intégration de nouvelles technologies connectées
7. **TAILLE CRITIQUE FAVORISANT L'INVESTISSEMENT** : Mutualisation des missions des collectivités ou privatisation des gestionnaires infrastructures qui déploient des équipements standardisés
8. **NOUVELLES MOBILITÉS** (véhicule connecté, intermodalité) impliquant une hausse des besoins d'électronique, de connexion et de datas



1 moteur

LACROIX Electronics



- CAGR 3 ans : +1,8%
- 3 197 salariés
- 8 implantations

66%



2 accélérateurs

LACROIX City



- CAGR 3 ans : +6,0%
- 676 salariés
- 6 implantations

22%

LACROIX Environment



- CAGR 3 ans : +6,6% (*)
- 261 salariés
- 5 implantations

12%

Chiffres 2019

% CA total

1 ENJEU-CLÉ

Proposer des équipements innovants, robustes, évolutifs et cyber-sécurisés

UNE DOUBLE EXPERTISE



Design



Manufacturing

LACROIX City

- Gestion de trafic
- Eclairage public
- Signalisation
- V2X

LACROIX Environment

- Gestion des réseaux d'eau potable et d'assainissement
- Gestion des réseaux de chaleur et électriques

LACROIX Electronics

- Capteurs intelligents
- Equipements connectés
- Systèmes d'alimentation
- Mécatronique

NOTRE VALEUR AJOUTÉE

- ✓ **Connaissance fine des cas d'usage métiers de nos clients**
- ✓ **Intégration de capteurs et de technologies connectées pour l'exploitation et la valorisation des datas**
- ✓ **Optimisation des ressources et des consommations d'énergie**
- ✓ **Industrialisation et compétitivité globale**

SOLIDITÉ FINANCIÈRE & TAILLE CRITIQUE

- Complémentarité des cycles de vente et de la taille des projets
- Taille critique pour profiter de la consolidation des marchés Smart City et Smart Environment
- Mutualisation des coûts



Financières

Commerciales & géographiques



CONVERGENCE DES CLIENTÈLES & PARTENAIRES

- Convergence des Grands Comptes
- Complémentarité des offres et des modèles économiques
- Capacité à adresser des projets plus globaux et internationaux
- Attractivité pour signer des partenariats stratégiques

ROBUSTESSE DE NOS SOLUTIONS END-TO-END

- Garantie industrielle de fabricabilité et de qualité
- Accompagnement industriel, support technique, maintenance et SAV
- Évolutivité et compatibilité des technologies dans le temps



Industrielles & technologiques

Compétences



DES EXPERTISES MULTIPLES ET COMPLÉMENTAIRES

- IoT, électronique et mécanique, télécoms, automation, cybersécurité...
- Industrialisation, *supply chain* et qualité
- Attractivité sur les recrutements





Activité et faits marquants : un exercice d'action,
des avancées importantes dans l'exécution du plan stratégique

1



ANGERS SMART CITY



Problématique

Construire un socle d'infrastructures connectées pour les usages intelligents d'aujourd'hui et de demain

Solutions LACROIX

Une offre globale d'équipements « smart »



Bénéfice client

Un industriel partenaire qui fournit des équipements afin de construire des cas d'usage transverses multi-métiers



Offre d'équipements « smart » sans équivalent portée par le groupement gagnant ENGIE, SUEZ, La Poste et le groupe VYV

- ❑ Gestion de l'éclairage public (3 600 détecteurs, 40 000 coffrets, 1 300 armoires)
- ❑ Gestion de trafic et sécurisation de la voirie (136 contrôleurs, 1 200 ensemble de feux tricolores, 6 cas d'usage)
- ❑ Gestion eau et assainissement
- ❑ Gestion des réseaux de chaleur et des bâtiments
- ❑ Opportunités d'extension des cas d'usage via des capteurs connectés

Impact en business : ~ 10 M€ sur 12 ans

Vitrine du savoir-faire LACROIX Group dans la smart City, le smart environment et l'IoT

symbiose

Investissement total

32,5 M€ (hors BFR)

Investisseur externe en cours de concrétisation

Innovation industrielle

Création de la première usine française d'électronique du futur



Innovation durable et responsable

Une construction intelligente et écologique à haute performance énergétique



Innovation sociale

L'humain au cœur du projet, dans un bâtiment connecté et ouvert sur son écosystème



Saint Pierre Montlimart

Usine actuelle



426 employés*



56 millions CA*



12 000 m² surface

*2018

Beaupréau

Usine du futur – Symbiose



450 employés*



100 millions CA*



19 000 m² surface

*2027

Inauguration & transfert de l'ancienne usine vers la nouvelle courant 2021

Saint Pierre Montlimart

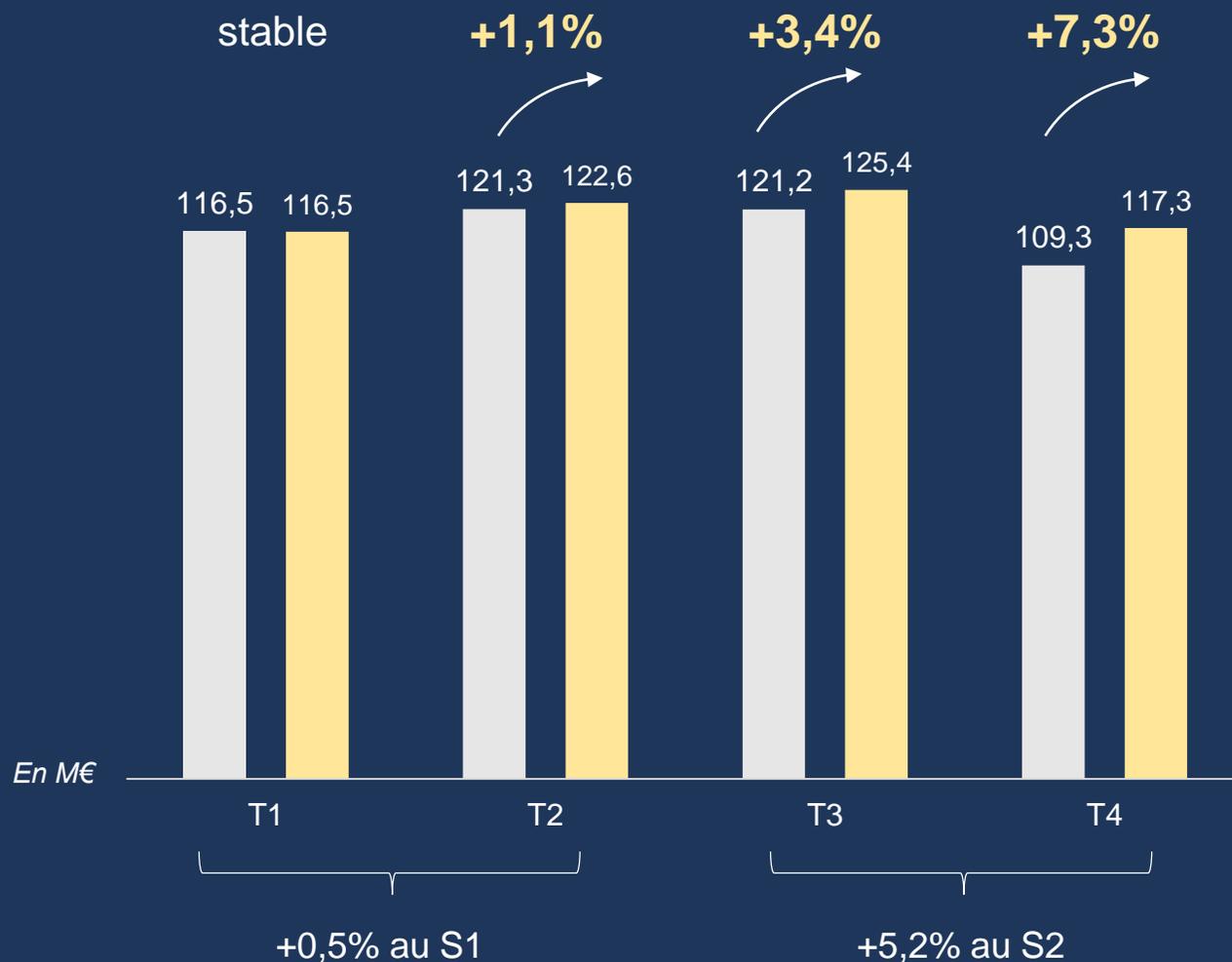
Angers

Nantes

Cholet

Beaupréau

Evolution du chiffre d'affaires par trimestre
Exercice 2018-2019 (vs N-1)



Chiffre d'affaires annuel
Exercice 2018-2019 (vs N-1)

481,6 M€

+2,8%

+0,4%

à périmètre constant

Une excellente performance compte-tenu :

- Du ralentissement conjoncturel dans l'automobile
- De l'impact de l'incendie en Tunisie : -6,2 M€ soit 1,4 point de croissance en moins sur l'année

Conquête

- ✓ Hausse des drivers de croissance
- ✓ Empreinte internationale croissante
- ✓ Montée en taille de projets
- ✓ Gain de nouveaux clients / affaires



Développement
base clients



Focalisation sur les clients stratégiques 60% du CA

- ✓ Des leaders sur des marchés qu'ils surperforment souvent
- ✓ Des besoins grandissants en innovation sur des cycles de vente longs
- ✓ Une stratégie mature, des partenaires clés

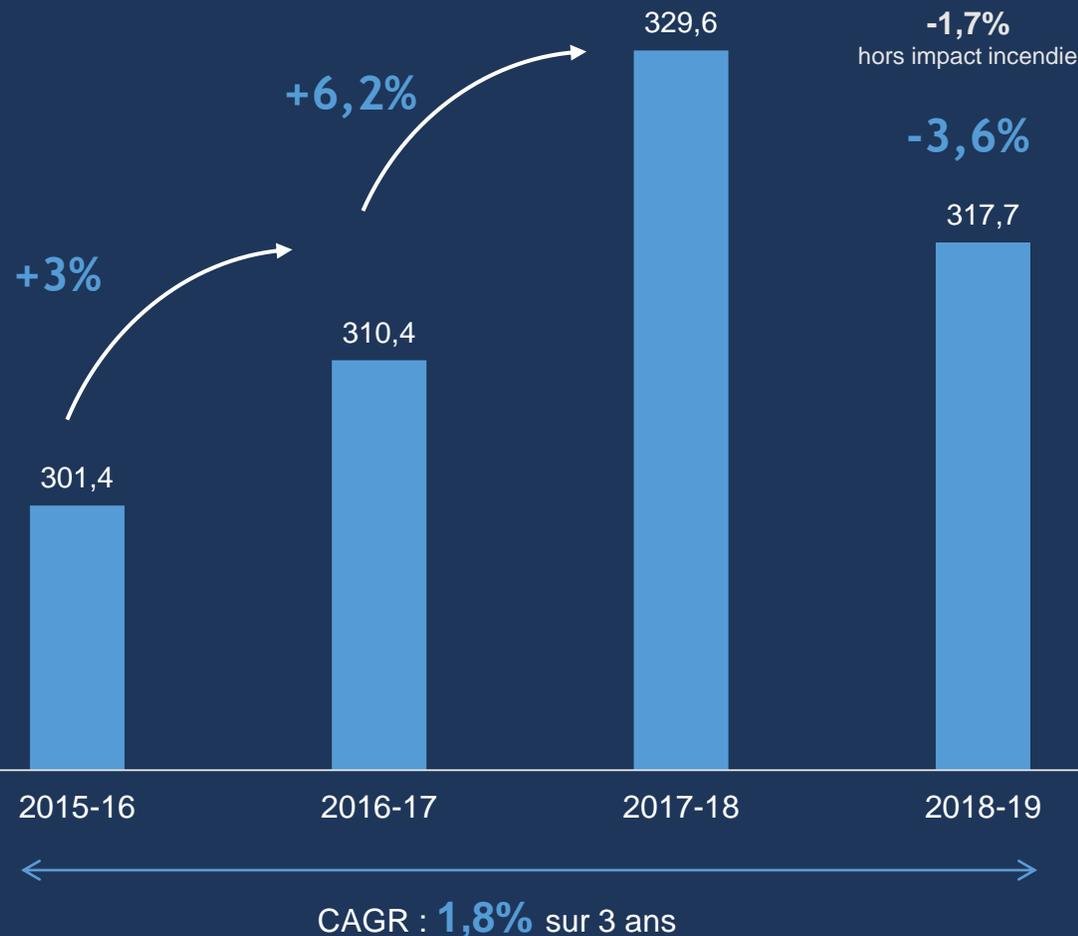
→ Plus gros potentiel de développement à court et moyen terme



CROISSANCE RENTABLE ET RÉSILIENCE DE NOTRE MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT

Faits marquants

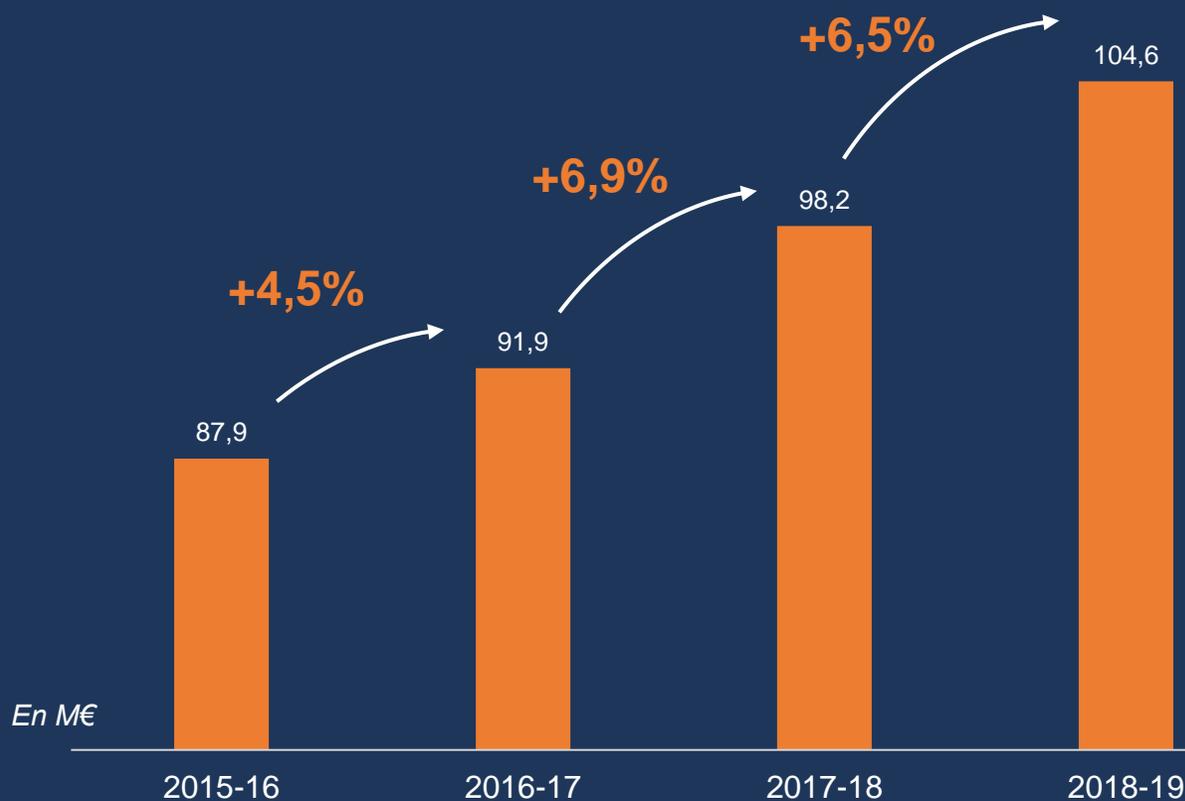
Evolution du chiffre d'affaires de LACROIX Electronics



- Bon niveau d'activité sur la France, tiré par l'avionique et la prise de parts de marché (Safran pour les programmes Airbus)
- Incendie partiel sur l'usine tunisienne (avril 2019) : bonne gestion de crise avec un plan de continuité d'activité ayant permis de limiter l'impact clients
- Activité polonaise impactée par les perturbations conjoncturelles dans l'automobile mais socle de rentabilité toujours solide

Evolution du chiffre d'affaires de LACROIX City

Faits marquants

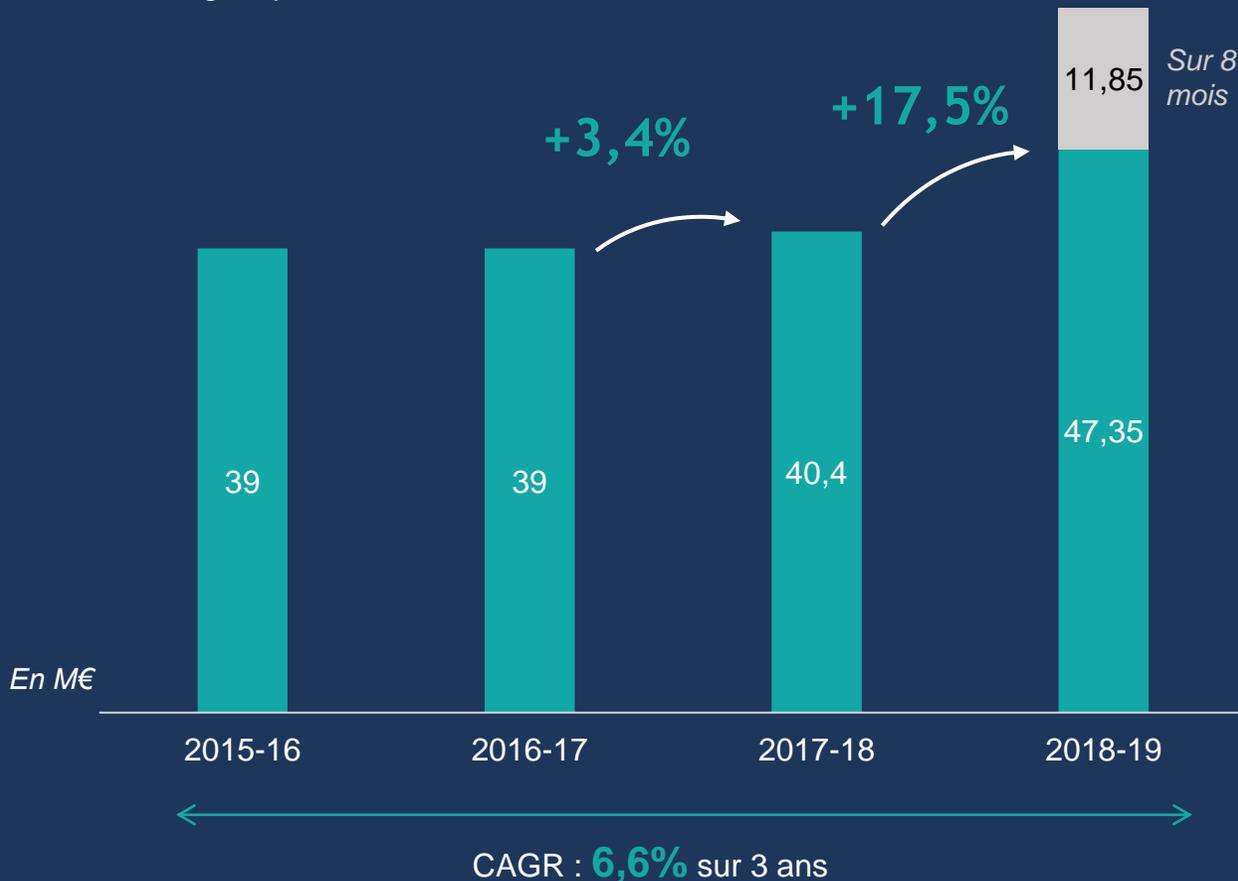


- Croissance portée par les équipements de gestion et pilotage de l'éclairage Public (+9,1%)
- Rebond des ventes d'équipements de Signalisation (+7,7%)
- Activité de gestion de trafic fluctuante selon grands projets
- Acquisition de SMARTNODES (août 2019)
 - Fournisseur belge d'équipements de « Smart Lighting » reconnu pour ses innovations
 - CA 1 M€ en année pleine (contribution sur 1 mois)
 - 15 salariés

CAGR : **6,0%** sur 3 ans

Evolution du chiffre d'affaires de LACROIX Environnement

■ SAE IT-Systems
■ Organique



Faits marquants

- Forte croissance des ventes d'équipements des réseaux d'Eau en France (+18%) et à l'international (+15%)
- Création d'une filiale à Singapour (octobre 2018)
- Acquisition de SAE-IT Systems (février 2019)
 - Fournisseur allemand d'équipements connectés
 - Contribution sur 8 mois (11,85 M€ de CA et 1,2 M€ d'EBIT)
 - CA 15 M€ en année pleine
 - Relative dès la 1^{ère} année
 - 85 salariés



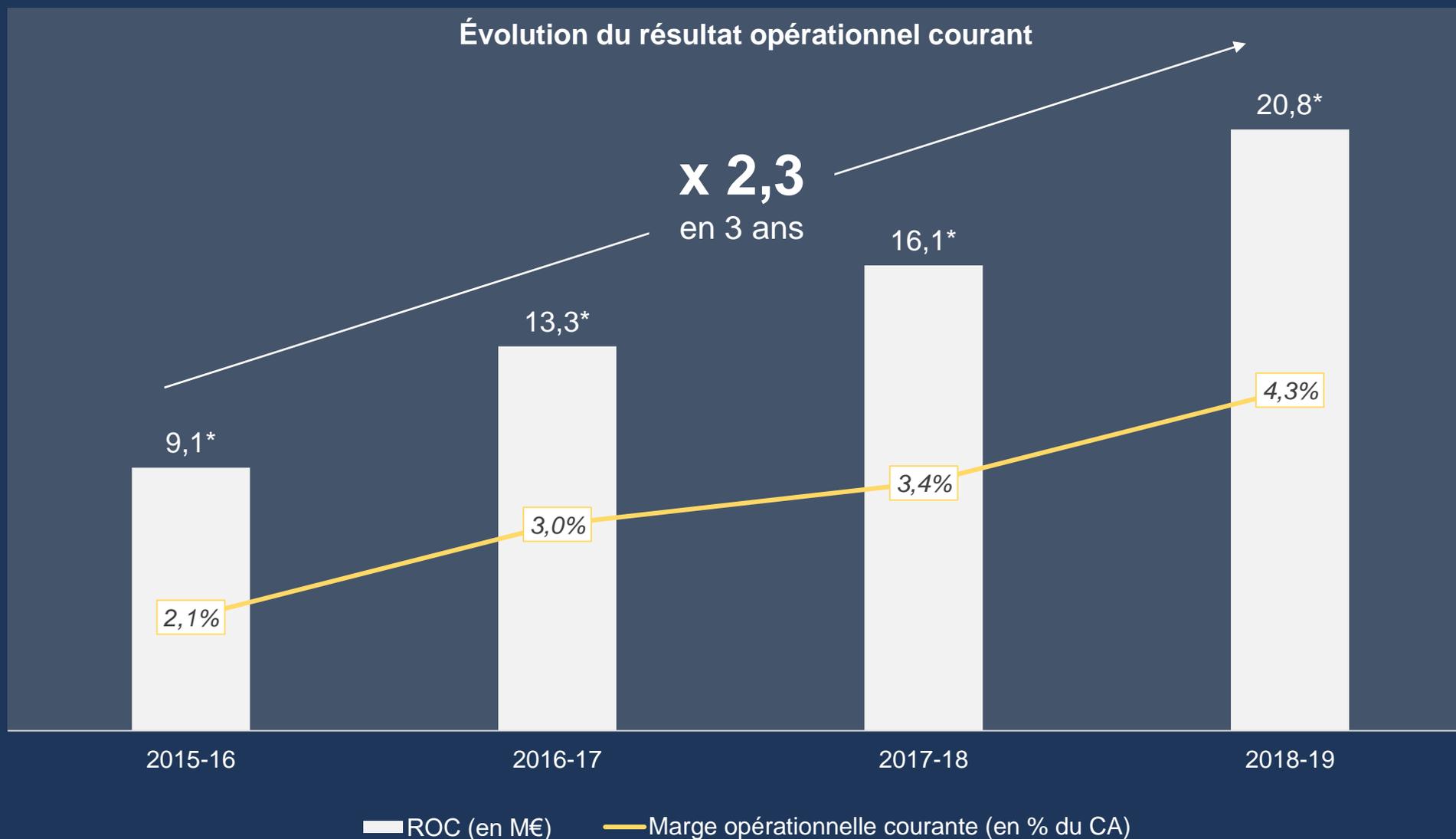
- Renouvellement et renforcement du top management
- Renforcement de l'encadrement marketing et industriel
- Programmes de formation des managers

Evolution des effectifs de LACROIX Group





Finance : forte progression des résultats et appréciation des marges

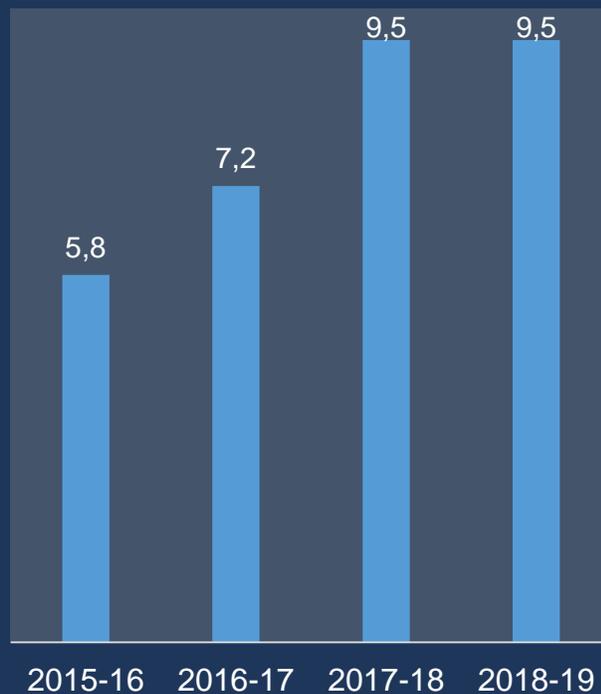


* Au titre de l'exercice 2018-2019, Lacroix Group a décidé de modifier sa méthode de présentation comptable avec le reclassement en impôts sur les résultats de la CVAE (pour un montant de 1,1 M€ en 2018), jusqu'ici comptabilisée en charge opérationnelle. Pour une meilleure comparabilité, ce reclassement a également été opéré sur les exercices antérieurs.

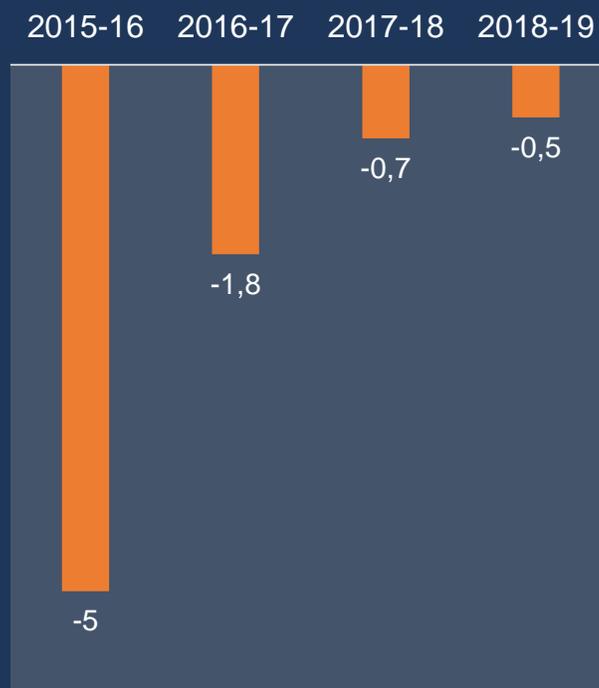
Contribution des activités à l'amélioration des résultats

Résultat opérationnel courant
par activité, hors holding
(en M€)*

LACROIX
Electronics



LACROIX
City



LACROIX
Environment



* Au titre de l'exercice 2018-2019, Lacroix Group a décidé de modifier sa méthode de présentation comptable avec le reclassement en impôts sur les résultats de la CVAE (pour un montant de 1,1 M€ en 2018), jusqu'ici comptabilisée en charge opérationnelle. Pour une meilleure comparabilité, ce reclassement a également été opéré sur les exercices antérieurs.

<i>En K€</i>	2019 ⁽¹⁾	2018 retraité ⁽¹⁾	Variation	2018 publié
Chiffre d'affaires	481 591	468 287	+2,8%	468 287
EBITDA ⁽²⁾ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	28 873 6%	23 964 5,1%	+20,5% +0,9 pt	22 907
Résultat opérationnel courant <i>En % du chiffre d'affaires</i>	20 759 4,3%	16 082 3,4%	+29,1% +0,9 pt	15 025
Résultat opérationnel	16 345	13 085	+24,9%	12 028
Résultat financier	(1 039)	(960)	-8,2%	(960)
Impôts et taxes	(4 175)	(3 623)	-15,2%	(2 566)
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 127	8 498	+30,9%	8 498
Résultat net part du Groupe	10 617	8 233	+29%	8 233

(1) Au titre de l'exercice 2018-2019, Lacroix Group a décidé de modifier sa méthode de présentation comptable avec le reclassement en impôts sur les résultats de la CVAE (pour un montant de 1,1 M€ en 2018), jusqu'ici comptabilisée en charge opérationnelle. Pour une meilleure comparabilité, ce reclassement a également été opéré sur l'exercice antérieur (« 2018 retraité »).

(2) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant, augmenté des dotations aux amortissements sur les immobilisations corporelles et incorporelles (y compris le cas échéant sur celles reconnues lors d'un regroupement d'entreprises), et de la charge IFRS 2 « paiement en actions » (non cash).

<i>En K€</i>	2019*		2018 retraité*	
Chiffre d'affaires	481 591	100%	468 287	100%
Autres produits d'exploitation	1 958	<i>ns</i>	500	<i>ns</i>
Coût d'achat et variation des stocks	282 859	58,7%	282 406	60,3%
Autres achats et charges externes	43 541	9%	40 641	8,7%
Impôts, taxes et versements assimilés	4 178	0,9%	4 306	0,9%
Charges de personnel	122 791	25,5%	115 824	24,7%
Autres produits et charges	62	<i>ns</i>	72	<i>ns</i>
Dotation aux amortissements et provisions nettes	9 481	2%	9 600	2%
Résultat opérationnel courant	20 759	4,3%	16 082	3,4%

* Au titre de l'exercice 2018-2019, Lacroix Group a décidé de modifier sa méthode de présentation comptable avec le reclassement en impôts sur les résultats de la CVAE (pour un montant de 1,1 M€ en 2018), jusqu'ici comptabilisée en charge opérationnelle. Pour une meilleure comparabilité, ce reclassement a également été opéré sur l'exercice antérieur (« 2018 retraité »). Des reclassements ont également été opérés sur les comptes 2018 par rapport à la publication afin de garantir une meilleure comparabilité

<i>En K€</i>	2019	2018
Immobilisations nettes et autres actifs non courants	108 211	79 024
Actifs courants	205 467	195 513
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 542	17 699
TOTAL ACTIF	327 220	292 236
Capitaux propres	103 200	100 415
Dettes financières à long et moyen terme	34 818	22 244
Autres passifs non courants	40 083	25 335
Autres passifs courants	149 118	144 242
TOTAL PASSIF	327 220	292 236

<i>En K€</i>	2019	2018
Résultat net consolidé	11 127	8 498
Marge brute d'autofinancement	22 028	20 724
Variation de BFR	(15 709)	(10 009)
Flux nets liés à l'activité	6 319	10 715
Flux nets liés à l'investissement	(24 909)	(12 797)
Flux nets liés au financement	9 336	(2 100)
Variation de trésorerie	(9 565)	(4 242)
Trésorerie de clôture	(7 857)	1 708

Notation Gaïa Rating

Mesure de la performance ESG de LACROIX Group



Parties prenantes externes



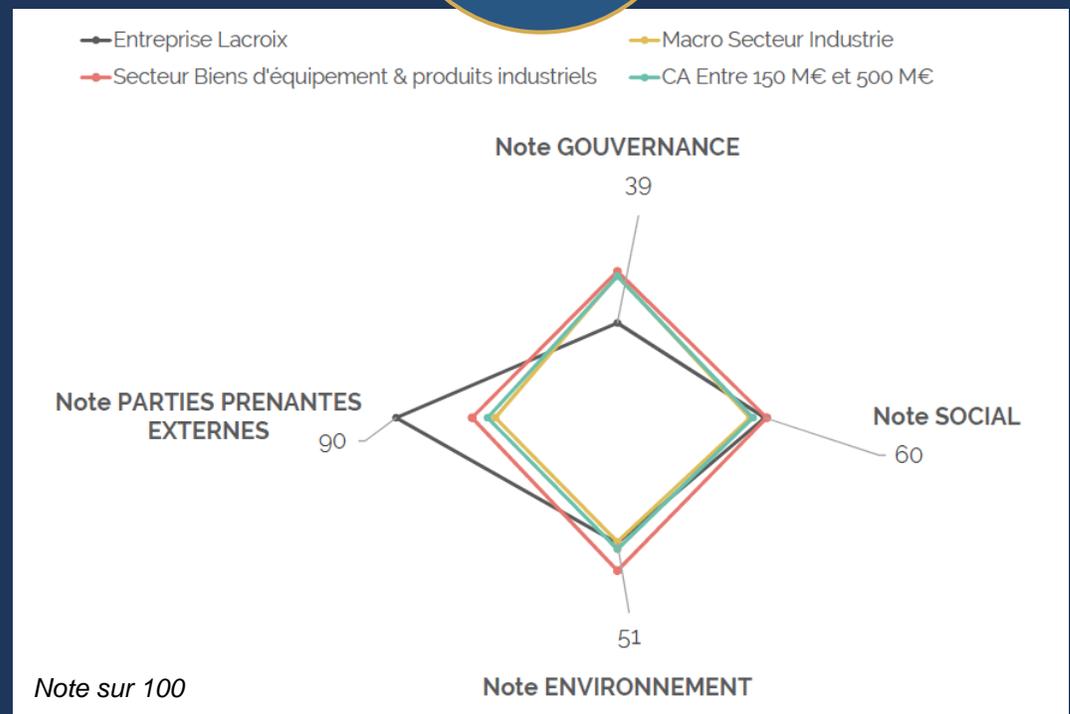
Social



Environnement



Gouvernance



Note sur 100

* Classement au sein de la catégorie de chiffre d'affaires > 150 M€ et < 500 M€ : **37/70**



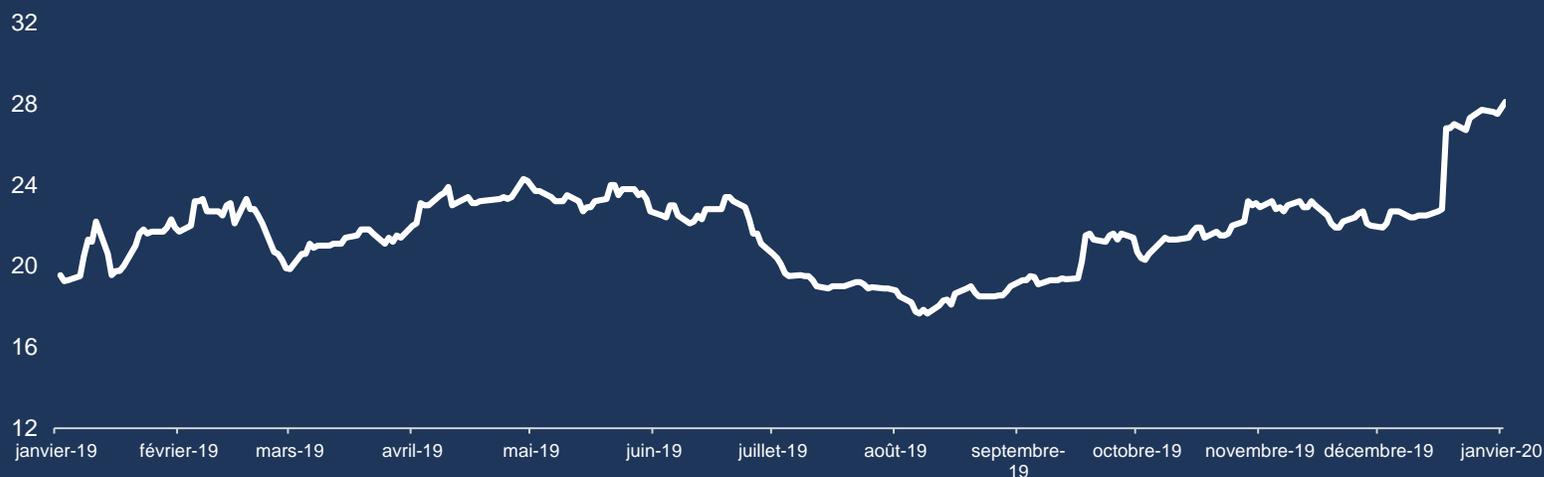
LES POINTS FORTS

- Relations clients / fournisseurs
- Politique sociale
- Politique environnementale
- Santé - sécurité

LES AXES D'AMÉLIORATION

- Politique RSE
- Gouvernance d'entreprise familiale

Évolution du cours de Bourse de Lacroix Group (depuis 1 an)



Source : Euronext

Code ISIN	FR0000066607
Ticker	LACR

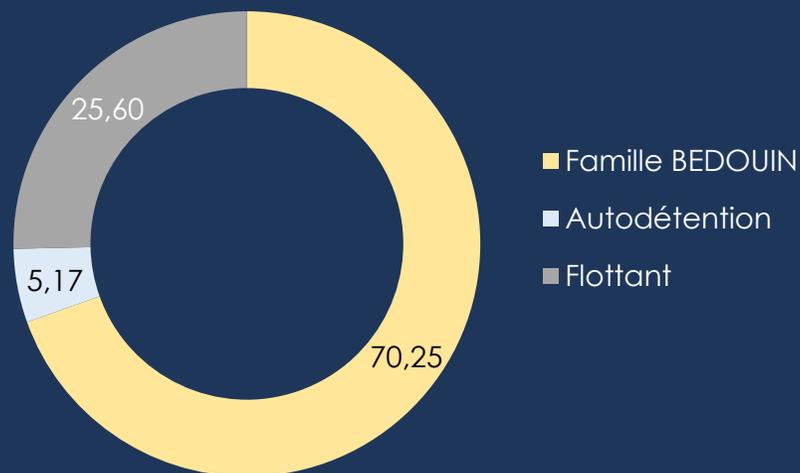
Compartiment de marché	Euronext C
Nombre de titres	3 766 560

Cours au 13/01/2020	27,7 €
Capitalisation au 13/01/2020	104,3 M€

Plus Haut 12 mois	28,2 €
Plus Bas 12 mois	17,4 €

Contrat de liquidité : Portzamparc
Couverture analystes : Gilbert Dupont, Portzamparc

Répartition du capital au 30/09/2019





Perspectives : dépasser le cap des 500 M€, dernière étape du plan 2016-2020

Cap des 500 M€ de chiffre d'affaires et nouvelle progression du résultat opérationnel courant



En ordre de marche pour achever notre transformation et accélérer lors de notre plan 2025

Leader des équipements connectés professionnels

515

M€ DE CA

+20%
vs 2016

vs. objectif initial 525 M€

*Croissance d'environ 7%
vs 2018-2019*

>21

M€ de ROC

> x 2,3
vs 2016

*conforme à l'objectif initial
de 20 M€ hors CVAE*

**Structure
financière solide**

**Ratio
d'endettement
<0,5**

conforme à l'objectif initial

LACROIX Electronics

- Retour de la croissance
- Bénéfices du plan d'amélioration des performances opérationnelles
- Poursuite de la transformation des sites 4.0 (Real Time Monitoring, Outils digitaux métiers, automatisation...)

LACROIX City

- Concrétisation commerciale des projets gagnés en 2019
- Confirmation de la dynamique de croissance et gains de nouveaux projets à l'international
- Amélioration des résultats et de la performance opérationnelle

LACROIX Environment

- Poursuite des efforts de R&D et de structuration des équipes
- Valorisation des synergies avec SAE IT-Systems
- Investissement et structuration pour accélérer le développement à l'international

- Consolidation de la relation avec nos comptes stratégiques
- Investissement sur la R&D et structuration d'un plan de synergie pour accélérer la roadmap technologique et la mutualisation des développements et compétences
- Plan d'actionnariat salariés (février 2020) portant sur 40 000 actions maximum représentant moins de 1,1% du capital

- Proposition du conseil d'administration à l'Assemblée Générale annuelle prévue le 17 février 2020 : versement d'un dividende de **0,90 € / action** au titre de l'exercice 2018-2019
 - Versement en numéraire
 - Détachement le 14 avril 2020 / mise en paiement le 16 avril 2020



Un dividende en hausse depuis 2016...
...selon un taux de distribution conforme aux ratios
habituels
(env. 1/3 du résultat net)

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER
WORLD**

Merci de votre attention !