



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER
WORLD**

PRÉSENTATION FINANCIÈRE

17 Janvier 2019

1 **Au cœur de
l'univers LACROIX**

2 **Un Marché
dynamique**

3 **Une Stratégie
ambitieuse**

4 **Résultats 2018**

5 **Perspectives 2019**

6 **Conclusion**

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

AU CŒUR DE
L'UNIVERS LACROIX

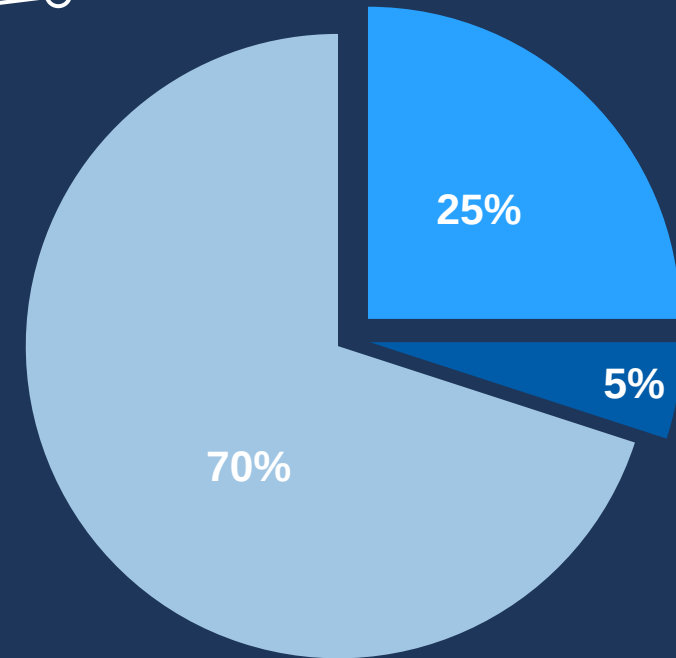
1



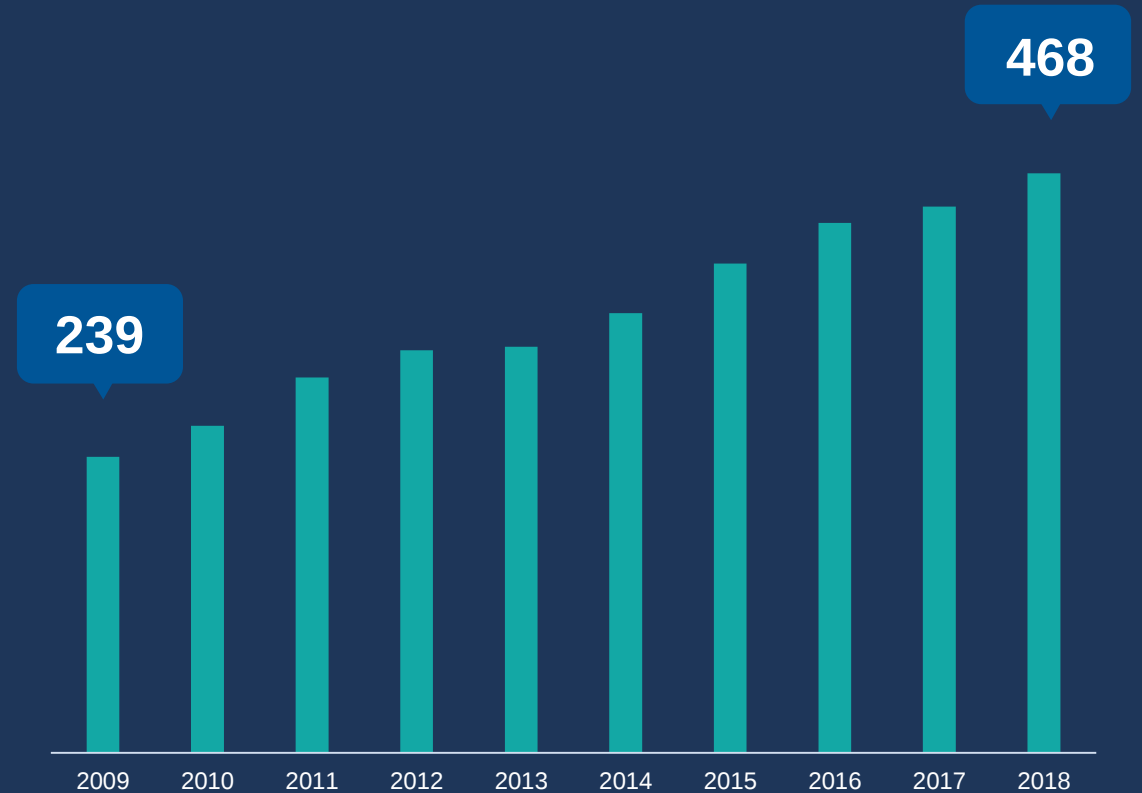
Vincent Bedouin
Président Directeur Général



Nicolas Bedouin
Directeur Général Délégué



■ Public ■ Autodétention ■ Famille Bedouin

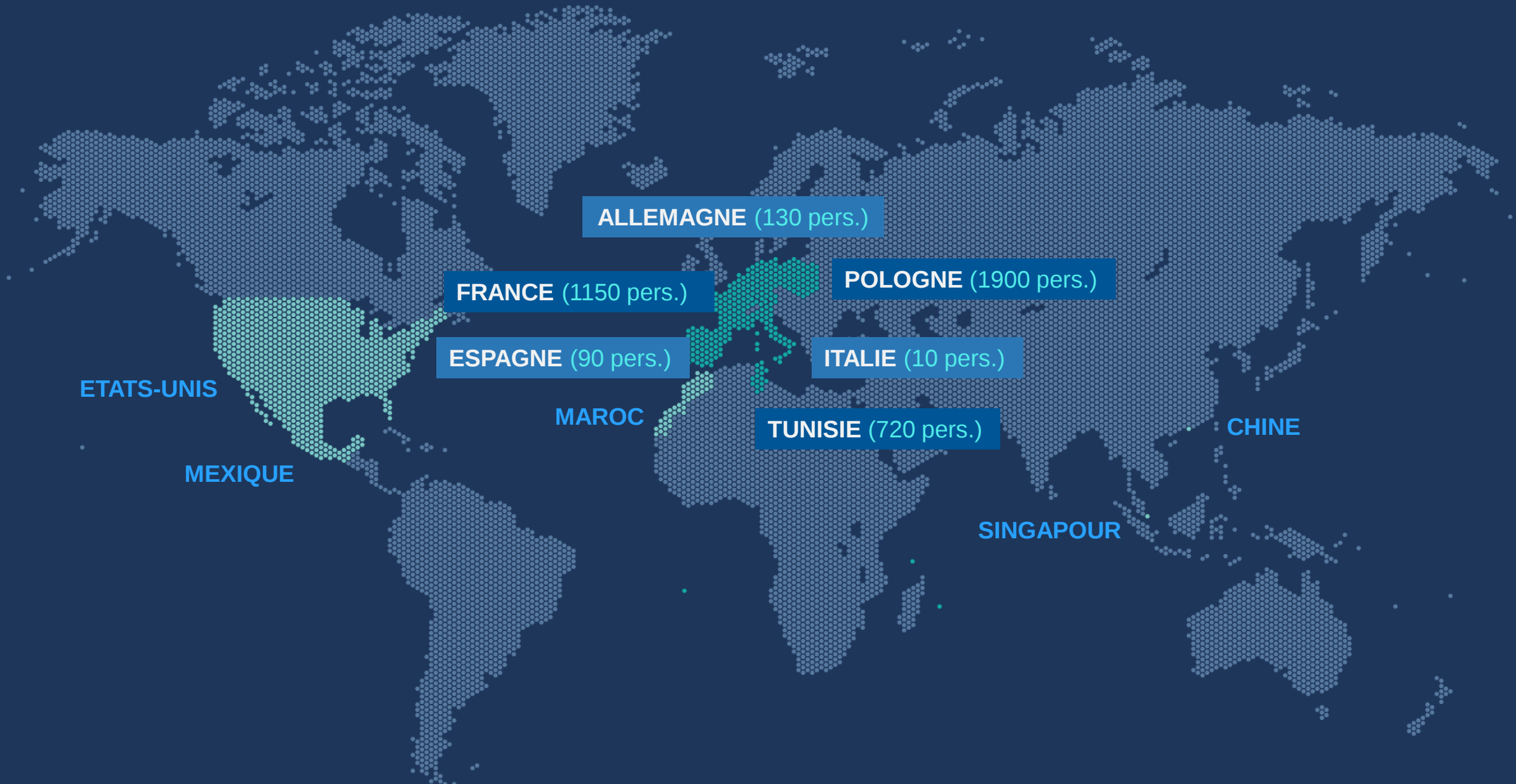


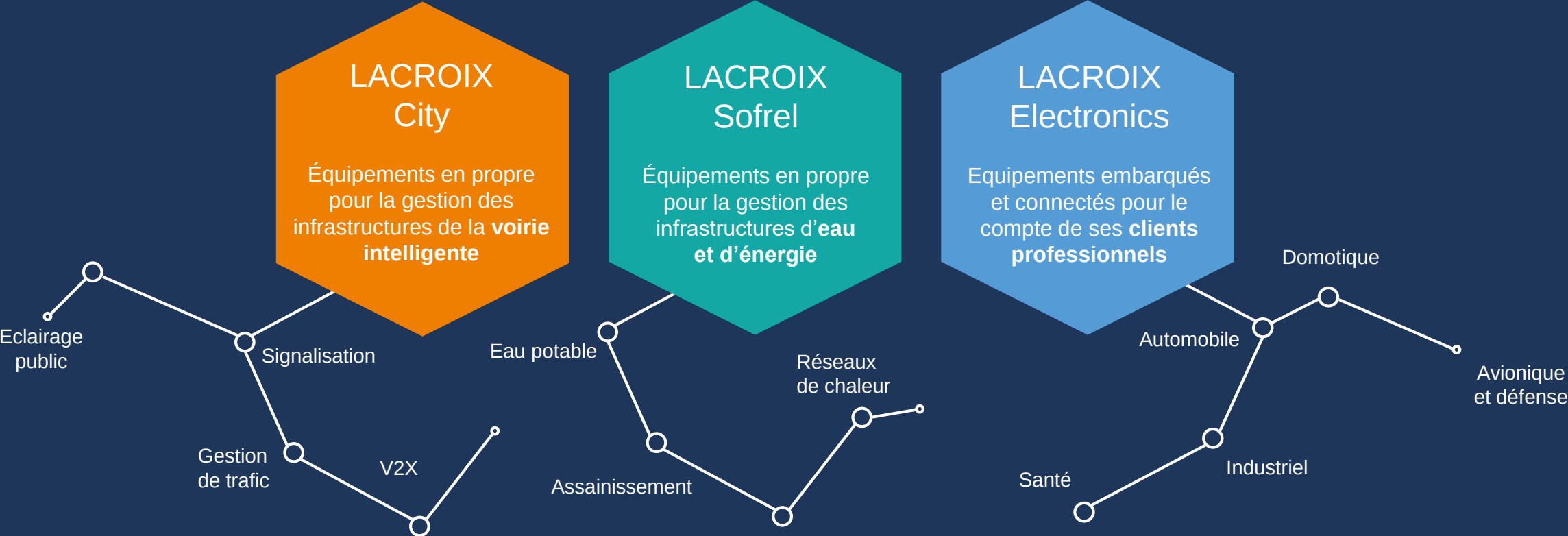
Une croissance continue

X 2 en 10 ans

Les moyens d'investir

Ratio d'endettement : 0,34



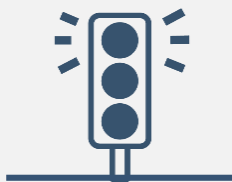


LACROIX City : la Smart Mobility

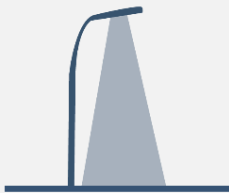
Signalisation routière
et aménagement urbain



Gestion et régulation
de trafic & V2X



Gestion et régulation
de l'éclairage public



LACROIX Sofrel : le Smart Environment

Gestion de l'eau potable
et assainissement



Gestion de l'énergie
(réseaux de chaleur, chaufferies...)



Nos clients



Les collectivités

Communes, EPCI, Conseils
départementaux ou régionaux,
DIR, ...



Les entreprises privées

Grands intégrateurs ou exploitants
privés (DALKIA, ENGIE, SPIE, SUEZ,
VEOLIA, ...), Installateurs

Nos implantations stratégiques



France, Espagne, **Italie**, **Singapour**, **Maroc**

Partenariats grands Comptes & Réseau de distributeurs
(EMEA, Maghreb & Moyen Orient, LATAM, Asie)

LACROIX Electronics : la Smart Electronic Industry

Automobile



Aéronautique & défense



Home & building



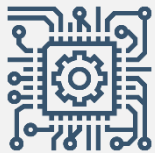
Industriel



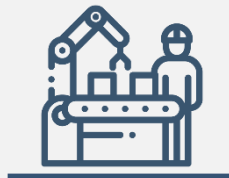
Médical



Nos clients



Les Grands noms de l'industrie électronique
qui se concentrent sur leur cœur de métier

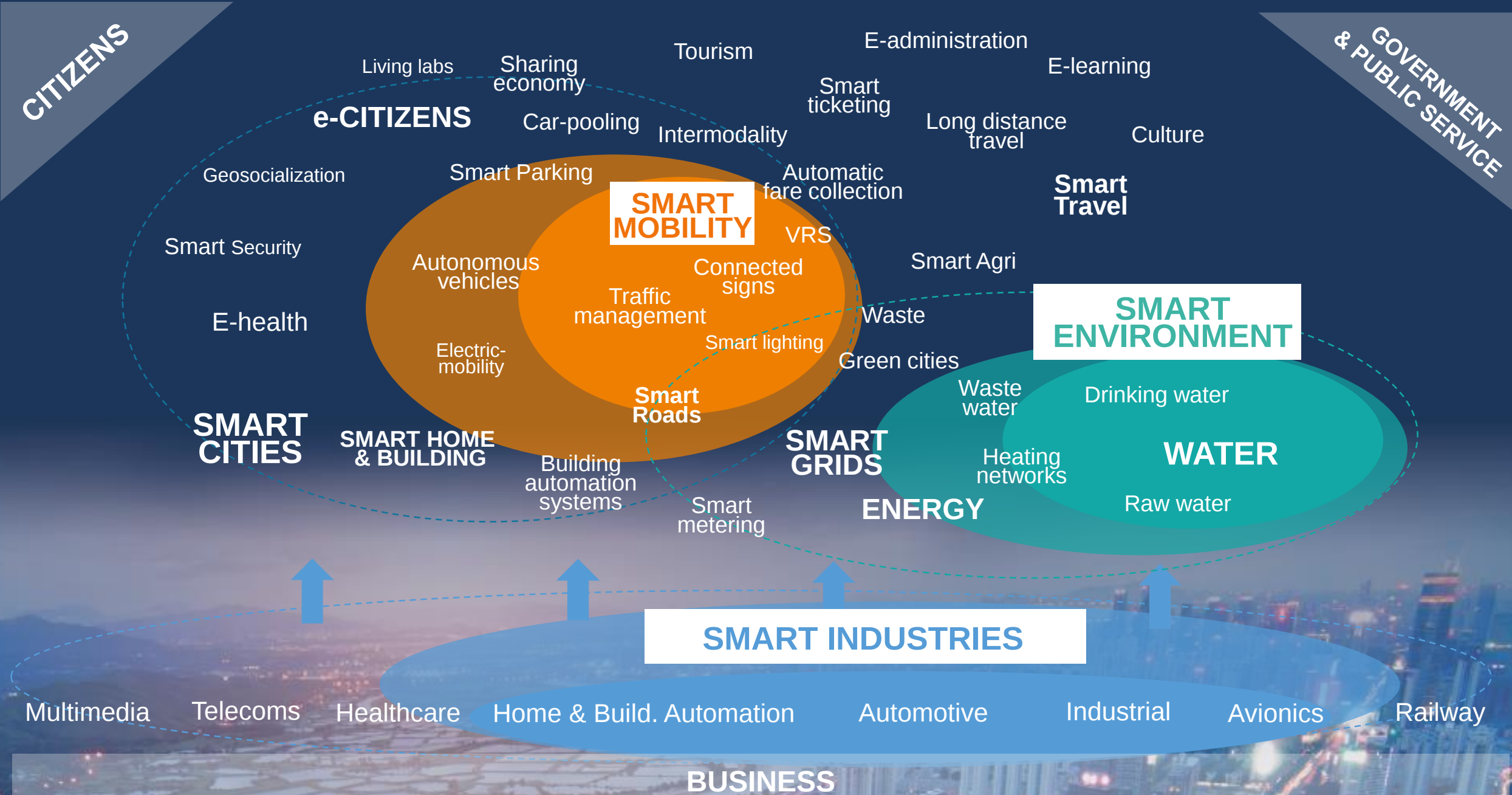


Les Sociétés non spécialisées en électronique
intégrant des fonctions intelligentes à leurs produits



France & Allemagne (Marché donneurs d'ordre)
Pologne & Tunisie (Nearshoring)

USA & Mexique (Partenariat capitalistique)
Chine (Bureau achats commun)



« L'adoption des nouvelles solutions est freinée par le manque de solutions fiables, évolutives, sécurisées »

(source BCG 2018)



UNE COMMUNAUTÉ OUVERTE

LACROIX Lab

Système ouvert vers la combinaison de compétences LACROIX et partenaires

Multiplication

Des projets expérimentaux & partenariats avec clusters, labs, clients,...



DES EXPERTISES COMPLÉMENTAIRES

9 centres de R&D

Combinaison d'un savoir-faire éprouvé en électronique, mécanique, télécom et automation

Lancements

de produits et offres nouvelles chaque année



UNE CULTURE INDUSTRIELLE

Cercle vertueux

Boucle conception, industrialisation, fabrication et SAV

9 sites industriels

Implantations proches de nos marchés pour une supply chain globale & un time-to-market optimal

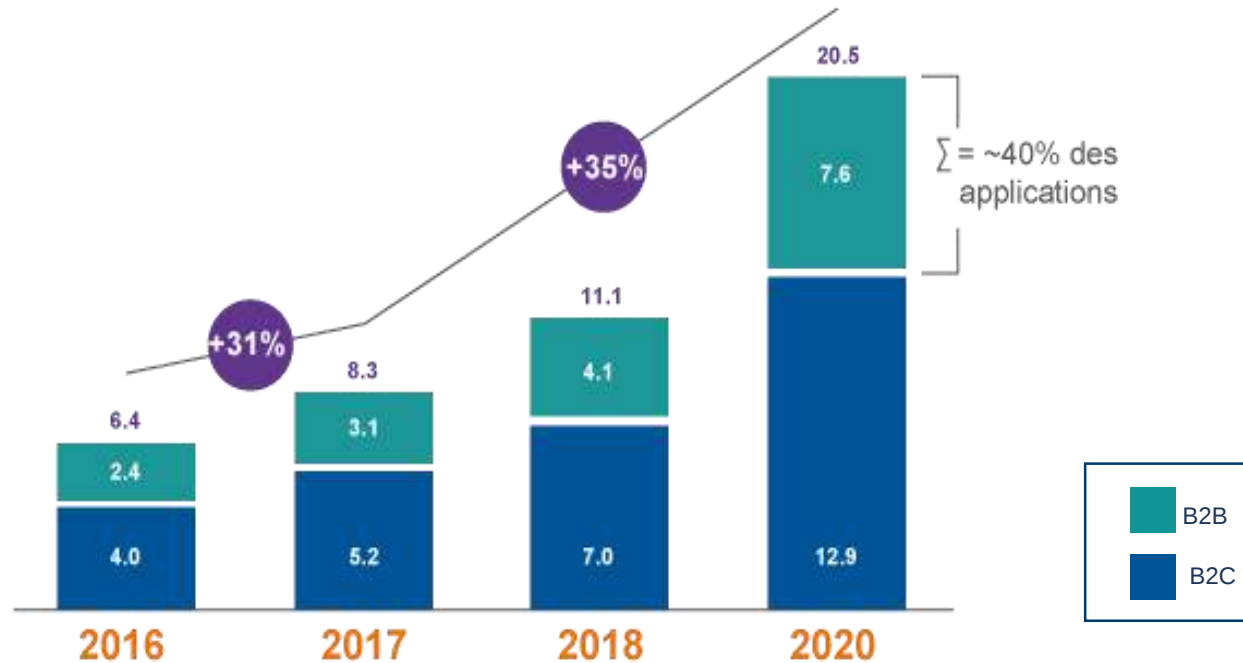


CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER
WORLD**

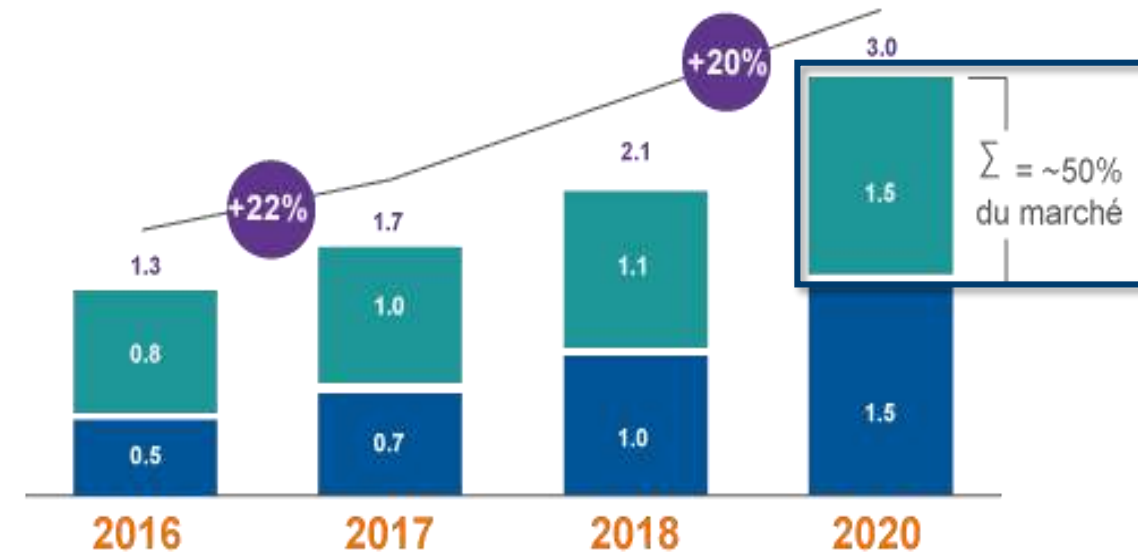
**UN MARCHÉ DYNAMIQUE
DE VRAIES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE**

2

**Base installée d'objets connectés
par segments [milliards d'objets]**



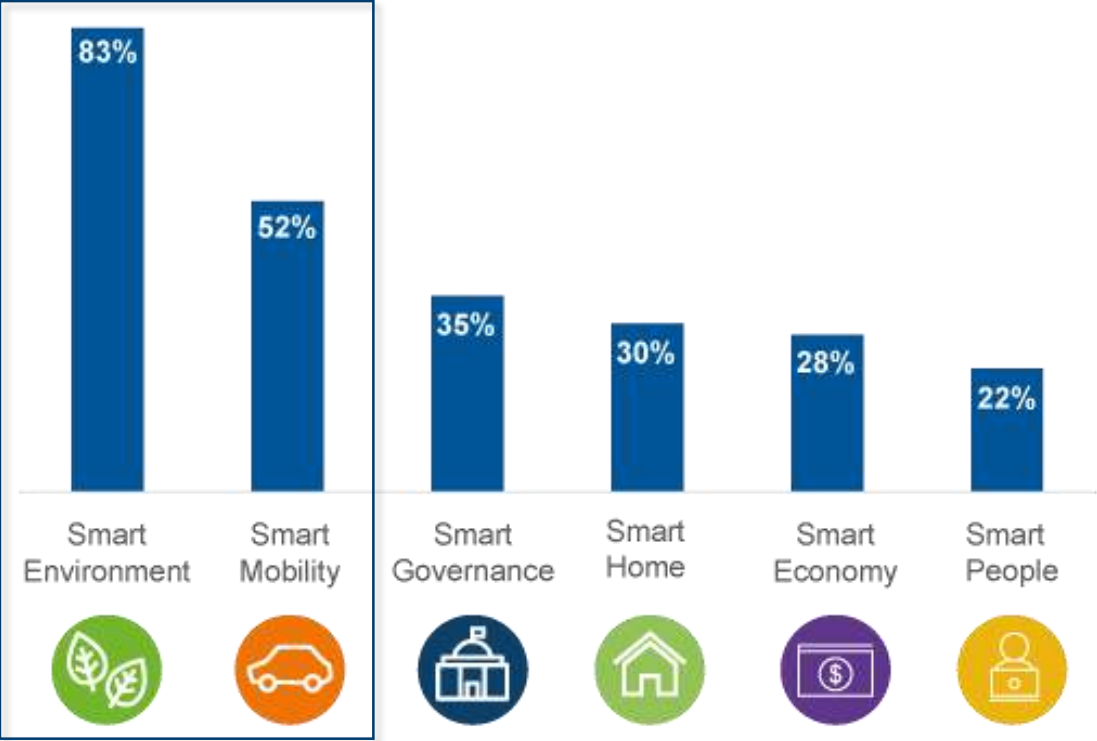
**Dépenses mondiales IoT
[USD tn]**



Source: GARTNER, ROLAND BERGER 2017

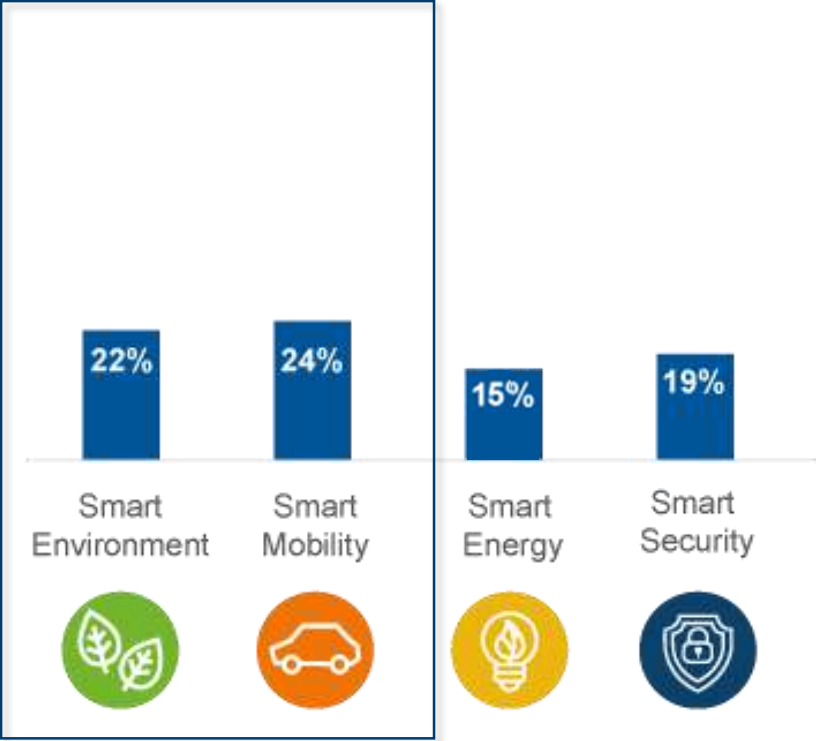
Le marché de l'IoT est très dynamique d'ici 2020, dépassant les référentiels de déploiement du web et du mobile
L'IoT des marchés professionnels (i-IoT) devraient représenter ~50% du marché en 2020

Thématiques prioritaires Smart City
de 264 métropoles de l'Union Européenne



Source: UNION EUROPÉENNE, projets de recherche 2014

Taux de croissance annuel moyen d'objets connectés
dans la ville par segment, 2015-2020



Source: IDATE DigiWorld, Smart Cities & IoT, Novembre 2016



D'ici 2020-21, toutes les zones sont en forte croissance mais la croissance la plus forte est sur la zone Europe (CAGR >20%). L'Asie reste de loin le plus gros marché (~60%).

Le V2X va connaître une forte croissance à partir de 2020 (notamment aux USA)



D'ici 2020-21, les croissances les plus fortes sont sur les Zones Asia Pacific (CAGR >8%) et Afrique Middle East (CAGR >10%)

Les marchés North America + Asia Pacific sont les plus gros marchés en cumulé (~60%)



Smart Mobility (sauf Smart parking)

- Détection et télégestion de l'éclairage public
- Système de gestion plus smart & connecté de la signalisation lumineuse et des feux tricolores
- Mesure du trafic routier en temps réel, calcul itinéraires temps réel (capteurs/données tiers) & système d'information usagers
- L'ensemble combiné apparaît de plus en plus dans les appels d'offres globaux de la voirie intelligente



Smart Environment

- Automatisation & contrôle des infrastructures via automates connectés
(stations de pompage ou de traitement de l'eau, réservoirs, réseaux de chaleurs)
- Management et analyse de la données pour les réseaux d'eau et le traitement d'eau potable et eaux usées
(via de l'IoT/dataloggers et des logiciels de centralisation notamment)

Estimation de la croissance annuelle du marché adressable de 5 à 10%

La gestion des réseaux/infrastructures se rationalise et pousse l'investissement d'optimisation



**Hausse significative
du coût des ressources
en eau ou électricité**

*+50% d'ici 2020
selon le comité de régulation
de l'énergie*



**Professionnalisation et taille
critique des exploitants
= investissement dans
l'entretien et le développement
du réseau**

*Rassemblement des collectivités
(Ex. Loi Notre en France) ou privatisation
des gestionnaires infrastructures
(ex. autoroutes davantage prêtes à
financer/déployer l'équipement V2X)*



**Durcissement réglementaire
provoque le renouvellement
ou l'équipement de solutions
intelligentes**

*Les décrets d'applications européens
(La loi Grenelle 2 en France, idem en Italie)
pour l'auto surveillance des infrastructures
d'eau et la lutte contre les fuites avec pénalité
pour rendement inférieur à 85%.*

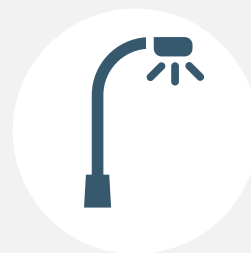
*Le durcissement réglementaire pour les
véhicules autonomes rendant obligatoire
l'équipement V2X pour l'homologation sur
routes ouvertes.*

La boucle vertueuse : **renouvellement d'infrastructures vieillissantes...**
intégration des nouvelles technologies désormais accessibles
ROI mesurable & (cyber)sécurisé



**Réallocation de budget sur le
réseau routier national
notamment hors autoroute**

*évolution du nombre de travaux publics
(+4%)*



**Rénovation du parc installé
vieillissant de luminaires et des
armoires de pilotage**
(95% des ventes)

- + accélération de la pénétration des LEDs
- + IoT de détection ou de télégestion

= mesure et justification du ROI
(-30% de consommation électrique)



**Arrêt du RTC nécessitant de
passer en IP avec des besoins
en cybersécurité**

*dans toutes les infrastructures de
ressources (eau, énergie)*

De nouveaux usages se créent



Développement de l'intermodalité et mobilités douces

impliquant une hausse du besoin en signalisation pour les nouveaux usagers et voies



Développement de l'autosurveillance des réseaux d'assainissement

jusqu'ici parent pauvre du cycle de l'eau



Augmentation de la signalisation lumineuse / intelligente en complément de la signalisation réglementaire

avec des opportunités à venir du cadre réglementaire qui pourrait émerger et rendre obligatoire certaines installations



Développement des voitures et navettes connectées

4,5 millions de voitures connectées en 2018 à 11 millions en 2021... et bientôt autonomes boostant les infrastructures connectées

Une accélération du rythme d'innovation : « il va y avoir de l'électronique partout ! »



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

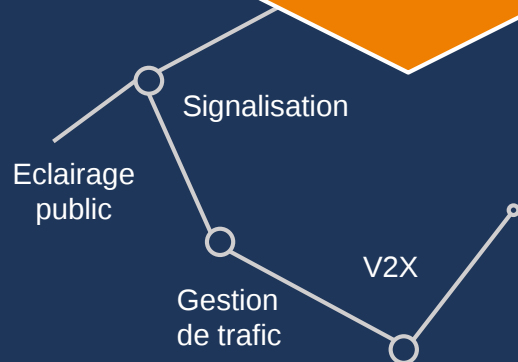
UNE STRATEGIE AMBITIEUSE

CIBLAGE ET PRISE DE PARTS DE MARCHÉS

3

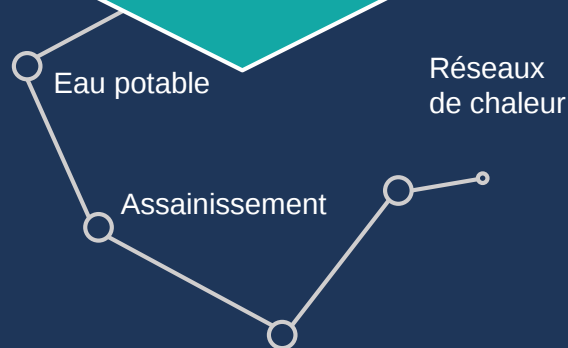
LACROIX City

Équipements en propre
pour la gestion des
infrastructures de la **voirie
intelligente**



LACROIX Sofrel

Équipements en propre
pour la gestion des
infrastructures d'**eau
et d'énergie**



CA 2018

138 M€ (+6% vs N-1)

ROC 2018

8,1 M€ (+20% vs N-1)

29% du CA
47% du ROC^(*)

(*) Résultat courant des activités hors ROC Holding

Chaîne d'activités des solutions « smart »

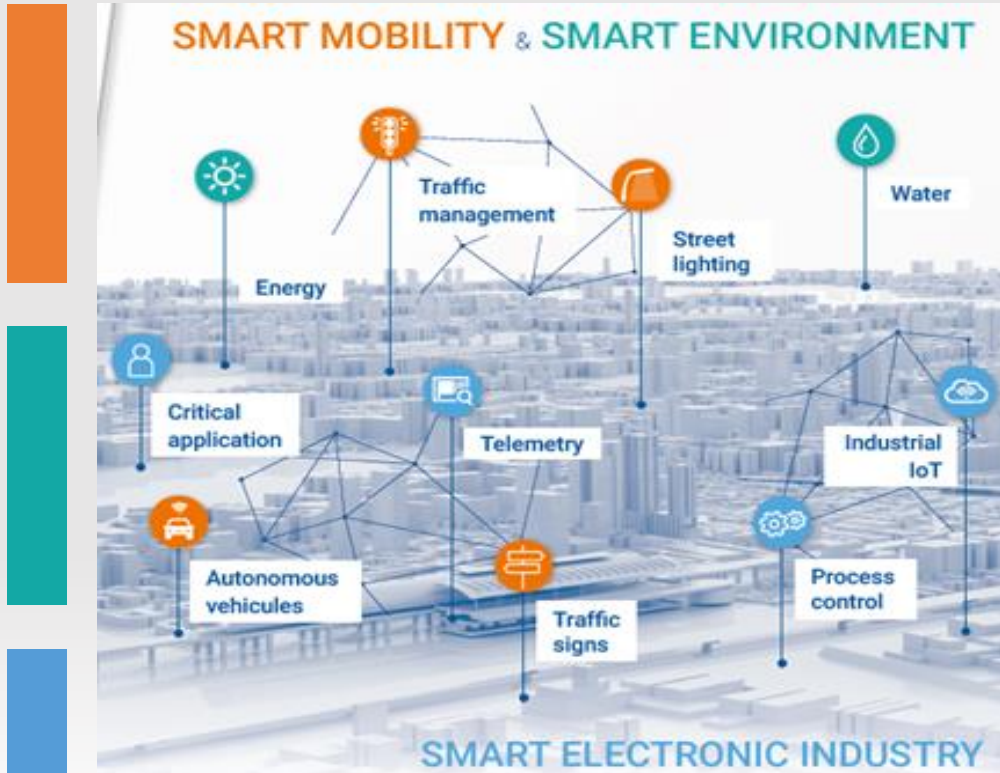
Fourniture d'équipements
intelligents / connectés

Fourniture
d'un système
d'exploitation des données

Interface avec autres
systèmes de gestion

Développement de
services aux usagers

Solutions d'assistance
aux services publics

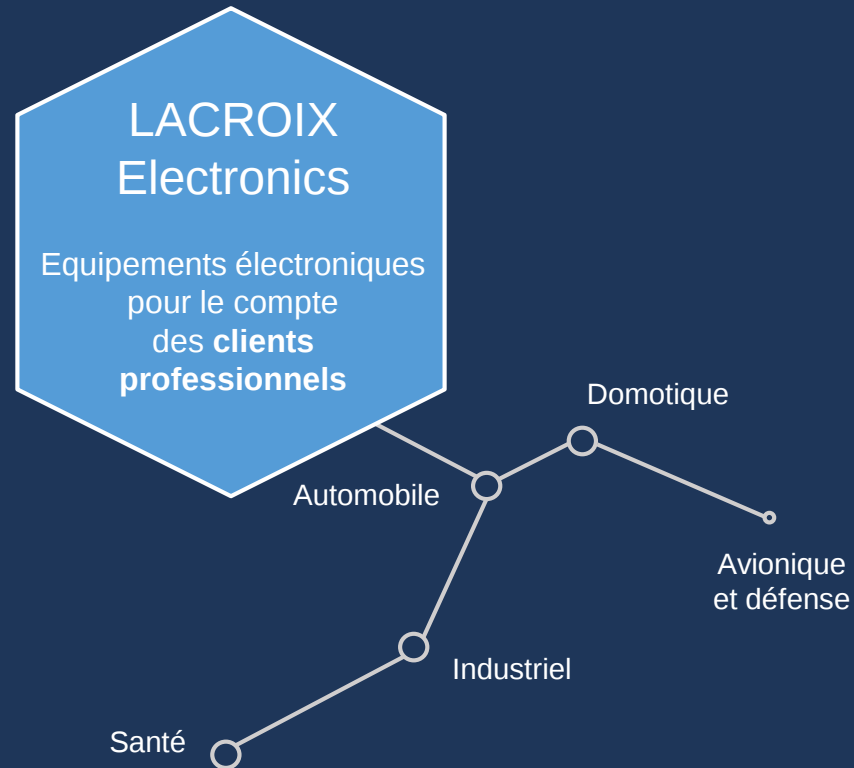


LACROIX Group Un positionnement unique

Acteur indépendant

Offre globale sur les infrastructures de la
Smart City et l'IoT

Équipementier technologique innovant,
industriel et cybersécurisé

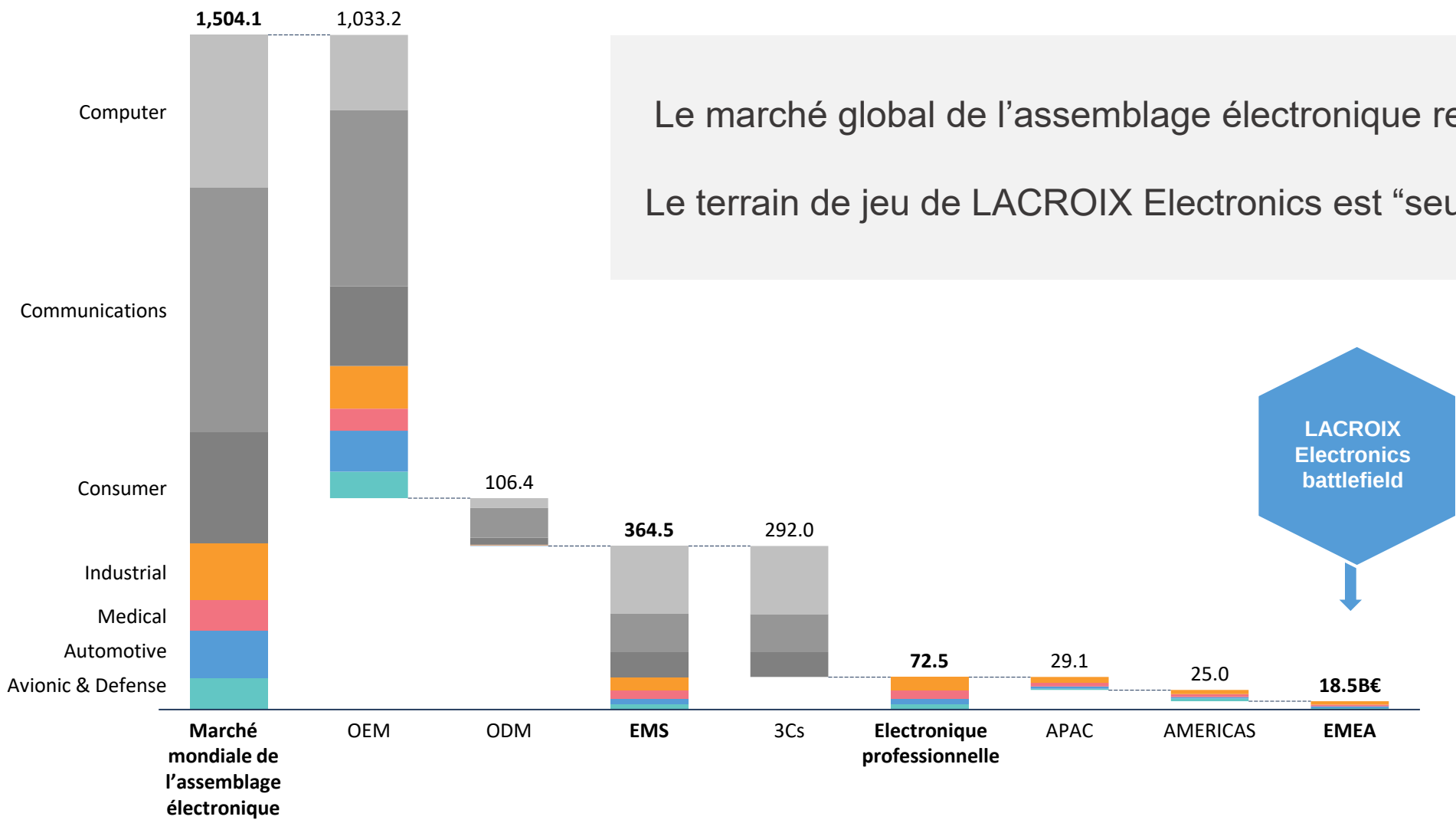


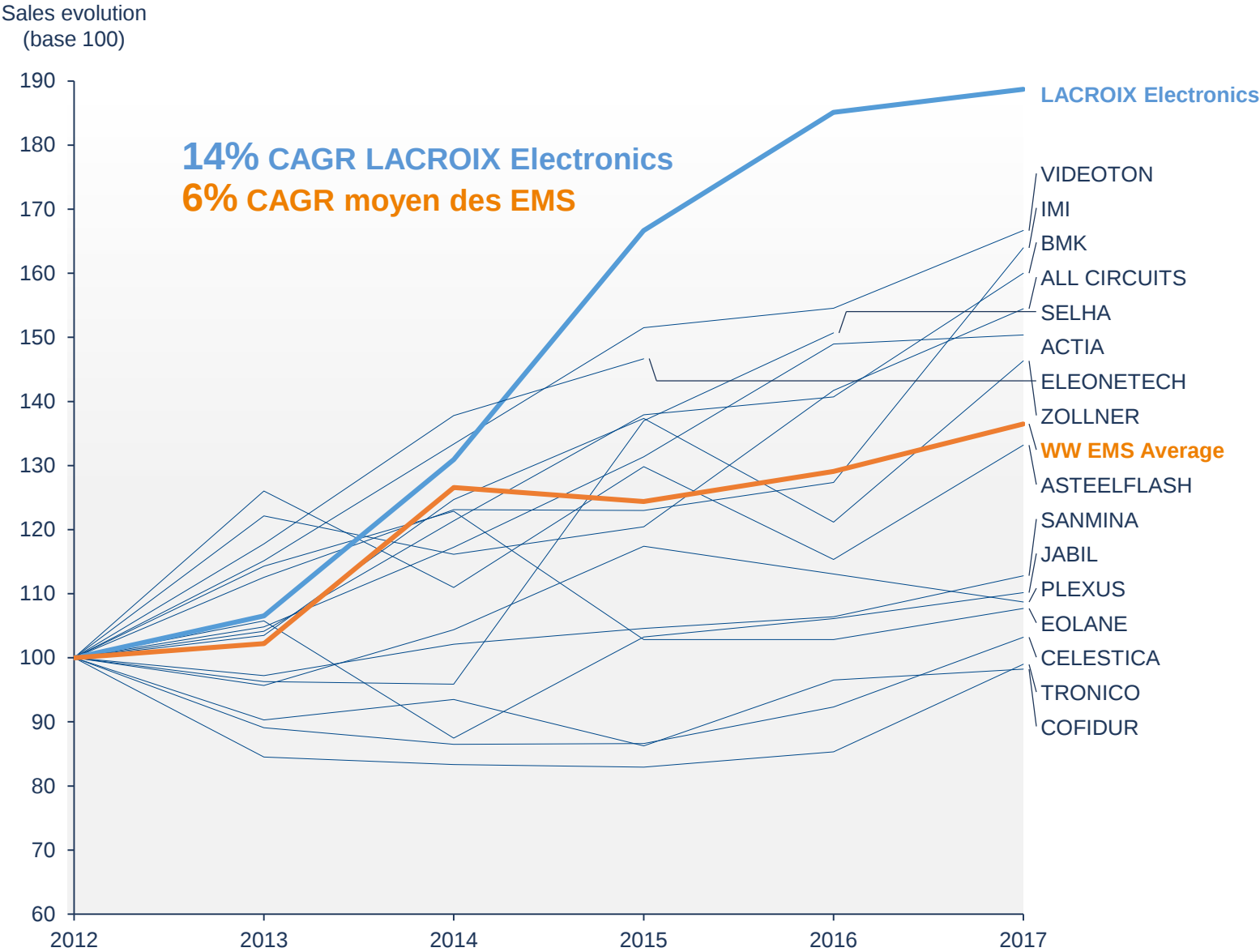
CA
330 M€ (+6% vs N-1)

ROC
9,1 M€ (+31% vs N-1)

71% du CA
53% du ROC (*)

(*) Résultat courant des activités hors ROC Holding







CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER
WORLD**

RESULTATS 2018

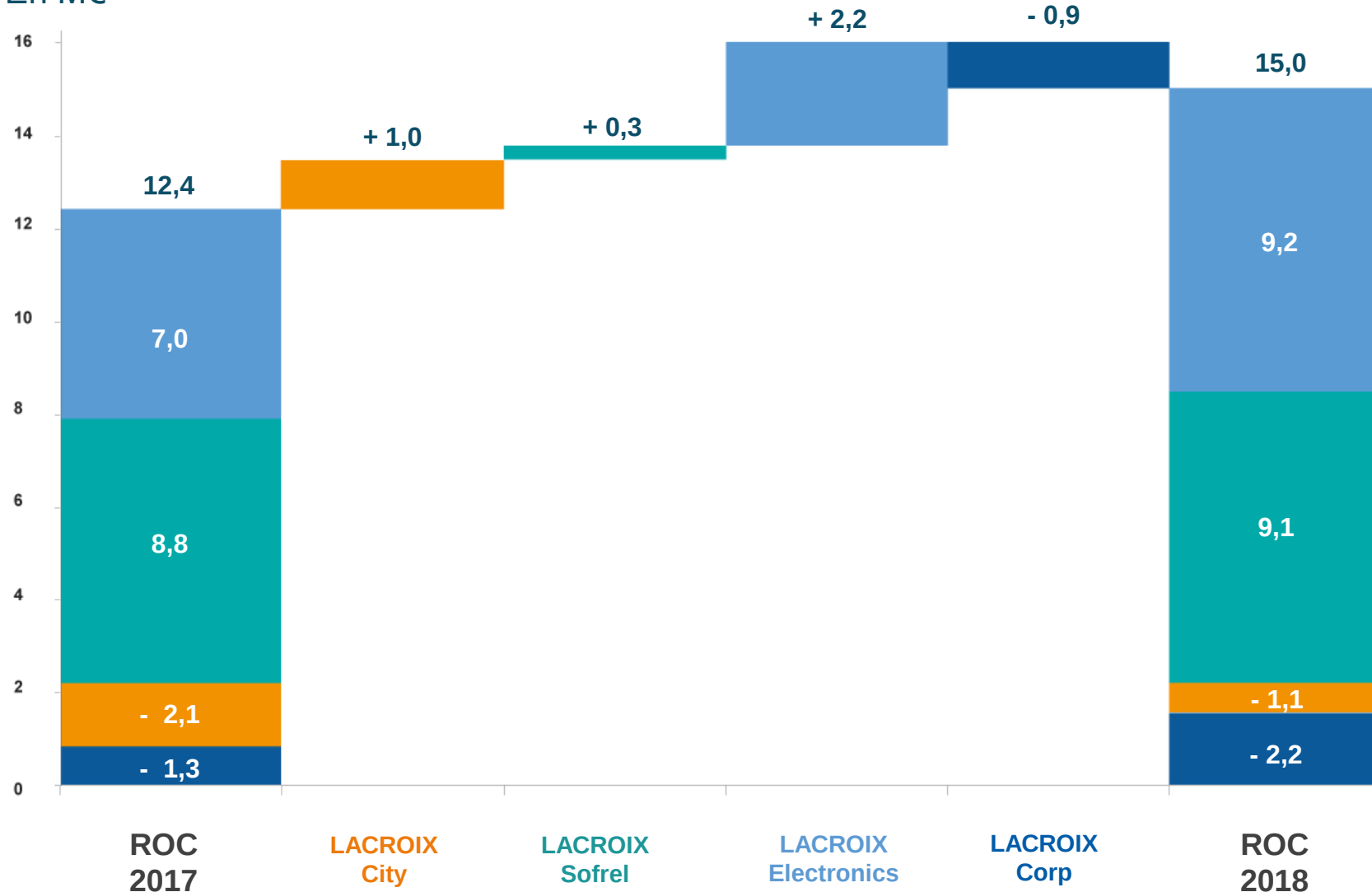
Amélioration & investissement
dans le futur

	En M €	2017	2018
Chiffre d'affaires		441,4	468,3
Résultat Opérationnel Courant		12,4	15,0
<i>Marge opérationnelle Courante</i>		<i>2,8%</i>	<i>3,2%</i>
Résultat exceptionnel		-0,6	-3,0
Résultat opérationnel		11,8	12,0
Résultat financier		-0,4	-1,0
Impôts & taxes		-3,1	-2,6
Résultat net		8,0	8,2

2018 : Confirmation du redressement amorcé en 2017

- Croissance dynamique du **Chiffre d'affaires de +6,1%**
- Progression du **Résultat Opérationnel Courant** de **+ 2,6 M€** (+21%)
- **Stabilité** (+0,2 M€) du **Résultat Opérationnel**
- Légère Progression du **Résultat Net** Part du Groupe de **+0,2 M€**

En M€



Amélioration des résultats tirée par :

LACROIX Electronics
(+ 2,2 M€)

et

LACROIX City
(+ 1,0 M€)

Amélioration des résultats par :

- Un effet volume
- La poursuite de l'amélioration de la performance industrielle de LACROIX Electronics
- Soutenue par un effet devise

En M €	2017	2018
Capitaux propres	93,8	100,4
Dettes + 1 AN et provisions	39,4	47,6
Capitaux permanents	133,1	148,0
Actif net	70,6	75,7
Fonds roulement (en jours de cattc)	42,5	46,3
BFR (En jours de cattc)	50,7	54,2
Gearing	0,32	0,34

Une structure financière solide

- Progression des capitaux propres en lien avec le résultat
- Poursuite d'investissements soutenus : 12,8 M€ en 2018, y compris complément de participation dans Firstronic
- Dégradation conjoncturelle du BFR
- Endettement net à 34,3 M€ au 30/09/2018 contre 29,7 M€ en 2017
- Proposition d'un dividende de 0,72 € par action (contre 0,60€ en 2017) soit un maintien de 18% du ROC

LACROIX Group

	2016	2017	2018
Actifs Immobilisés Nets	66,5	70,6	75,7
BFR	77,0	74,6	84,6
Capitaux investis (A)	143,5	145,3	160,2
ROC (B)	8,1	12,4	15,0
Taux rentabilité (B/A)	5,6%	8,5%	9,4%

Progression de la rentabilité sur capitaux investis en lien avec amélioration des résultats

- Accélération du rythme des CAPEX et augmentation de l'Actif Immobilisé Net
- BFR : Dégradation ponctuelle du BFR sur les activités LACROIX Sofrel et LACROIX City
Un levier complémentaire d'amélioration

		A2020	2017	2018
CONQUÊTE DES MARCHÉS	Activités via clients stratégiques Croissance Commerciale	60% 25%	50% 5%	60% 9%
DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL	Activité hors de France Activité hors Europe	70% X3	65% X1,45	66% X 1
INNOVATION & DESIGN	CA via nouveaux produits Nouveaux projets collaboratifs / An	30% 10	15% 5	27% 8
EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE	Temps traitement commandes VA / Charges personnel	-25% +5pts	-5% +2,5pts	-8% +3,2pts
CAPITAL HUMAIN	Satisfaction interne Employés actionnaires	75% 25%	65% 0%	68% 0%
SMART WORLD	Activités à travers partenariats Relations clients/fournisseurs digitales	10% 50%	2% 10%	4% 40%



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER
WORLD**

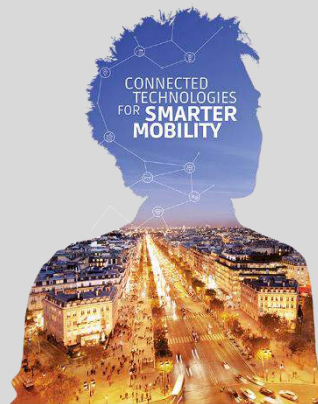
PERSPECTIVES 2019

Consolidation des axes de progrès des activités
et de déploiement des synergies

LACROIX City

Poursuite de la croissance et retour à l'équilibre

- Saisir les opportunités sur un marché orienté favorablement
- Continuer à structurer le marketing & la R&D pour mieux cibler et développer nos offres
- Fluidification du parcours client en soutien de l'amélioration de la performance
- Objectif ambitieux de passer un cap de taille critique et de retour à l'équilibre



LACROIX Sofrel

Accélération de la croissance et renforcement des investissements en R&D

- Entretenir la bonne dynamique de notre activité Eau en France
- Accroître les investissements dans les développements du bureau d'études pour accélérer la sortie des nouvelles gammes
- Concrétisation d'une croissance externe pour accélérer l'internationalisation et élargir notre offre



LACROIX Electronics

Confirmation de la croissance de l'activité et des résultats dans un environnement moins favorable

- Confirmation de la croissance du chiffre d'affaires en capitalisant sur les marchés conquis
- Gestion fine de ressources sous tensions (composants électroniques, compétences) pour poursuivre l'amélioration des résultats
- Projets structurants pour préparer l'après 2020 : projet Symbiose (FR), doublement capacité (POL), extension NAFTA/CHINE



En M€	2017	2018	Objectif 2019
Chiffre d'affaires	441	468	495
Résultat Opérationnel Courant	12	15	17
Marge Opérationnelle Courante	2,8%	3,2%	3,4%

2019 vers l'objectif 2020

- **Croissance dynamique (+6%)**, avec une activité molle sur le 1^{er} trimestre puis une accélération progressive sur les trimestres suivants
- Poursuite des **investissements humains et R&D** (passé en charge) pour préparer la croissance de demain
- Poursuite de l'**amélioration du Résultat Opérationnel Courant**, en trajectoire vers 2020
- Poursuite d'un **rythme soutenu d'investissements**

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER
WORLD**

CONCLUSION



**Leader
équipements
connectés
professionnels**

525

M€ DE CA

+25%
vs 2016

20

M€ de ROC

x 2,5
vs 2016

Structure
financière solide

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



Un marché du Smart World dynamique et porteur avec de vraies opportunités de croissance pour LACROIX Group



Un positionnement d'équipementier technologique global avec des activités complémentaires qui répondent aux différents besoins du marché



Des challenges stratégiques et des enjeux clairement identifiés pour chaque activité sur lesquels nous nous focalisons



Un plan de croissance ambitieux par croissance organique associé à un plan de croissance externe notamment pour booster le développement international



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Merci de votre attention
Et à bientôt pour un nouveau voyage !