



29 SEPTEMBRE 2023

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

Résultats semestriels 2023

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

SOMMAIRE

- 01 PRÉSENTATION
- 02 ACTIVITÉ ET RÉSULTATS du S1 2023
- 03 PERSPECTIVES
- 04 CONCLUSION



PRÉSENTATION

AU COEUR DE L'UNIVERS LACROIX

This document is proprietary and confidential to LACROIX, it may not be reproduced without prior authorization.



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Une ETI technologique & industrielle internationale



708M€

CA 2022 (S1 2023 : **387,8 M€**)



~5 300

Collaborateurs en 2022



Répartis dans

13 pays

Pour les gestionnaires
d'infrastructures routières



Eclairage public



Gestion de trafic & V2X



Sécurité routière

SMARTER MOBILITY

Fournir des équipements
& solutions pour optimiser &
sécuriser les infrastructures
de la voirie
intelligente

SMARTER WATER & ENERGY

Fournir des équipements
& solutions pour optimiser &
sécuriser les infrastructures
d'eau &
d'énergie

SMARTER INDUSTRIES

Fournir des services
complets, de la conception
à la fabrication
d'équipements
électroniques

Pour les exploitants
des infrastructures



Smart Water



Smart Grids



Smart HVAC
(Chauffage, ventilation &
conditionnement de l'air)

Pour les leaders
technologiques et industriels



Automobile



Industriel



Maisons & bâtiments
connectés



Aéronautique &
défense



Santé

NOTRE AMBITION

Devenir un **leader global des solutions IoT
industriel & des équipements électroniques**
pour des applications critiques

EMEA - 77% CA



FRANCE



POLOGNE



TUNISIE



ALLEMAGNE



ITALIE



MAROC



ESPAGNE



BELGIQUE



ARABIE SAUDITE

AMÉRIQUE DU NORD - 23% CA



USA



MEXIQUE

APAC



SINGAPOUR



CHINE

Notre offre sur mesure d'IIoT & d'équipements électroniques
de la conception à la fabrication

| Conception | Industrialisation | Fabrication | Maintien en condition opérationnelle

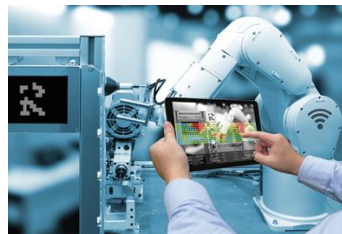


Automobile



Motorisation & e-mobilité
Systèmes d'éclairage
Confort & info divertissement
Assistance à la conduite

Industriel



Commandes machines/robots
Equipements tests & Mesures
Réseaux électriques & recharge
Véhicules off-road & industriels

Maisons & bâtiments connectés



Automatisation & Connectivité
HVAC & gestion de l'énergie
Ouverture & contrôle d'accès
Sûreté & Sécurité

Aéronautique & défense



Cabine & Confort
Instrumentation
Systèmes de gestion en vol
Communication & Radio

Santé



Imagerie médicale
Diagnostic professionnel
Surveillance
Hospitalisation à domicile

Notre offre clé en main d'équipements & de solutions pour optimiser & sécuriser les infrastructures de la voirie intelligente

| Eclairage public | Gestion de trafic | V2X | Signalisation



Équipements & écosystèmes de gestion de l'éclairage public



Équipements de gestion de trafic urbain & interurbain



Équipements & systèmes pour des mobilités connectées autonomes



Signalisation routière



Notre offre clé en main d'équipements & solutions pour optimiser & sécuriser les infrastructures d'eau & d'énergie

| Smart water | Smart Grids | Smart HVAC (Chauffage, Ventilation & Air conditionné)



Postes locaux de télégestion



Data loggers



Capteurs & accessoires



Centralisation & gestion des données par le cloud



Outils de configuration & de visualisation sur site





RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

UNE ACTIVITÉ DYNAMIQUE,
DES RÉSULTATS SOLIDES

This document is proprietary and confidential to LACROIX, it may not be reproduced without prior authorization.



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Une activité dynamique

- Chiffre d'affaires en progression de 14,6%
- Une performance portée par les 3 activités

Des résultats Solides

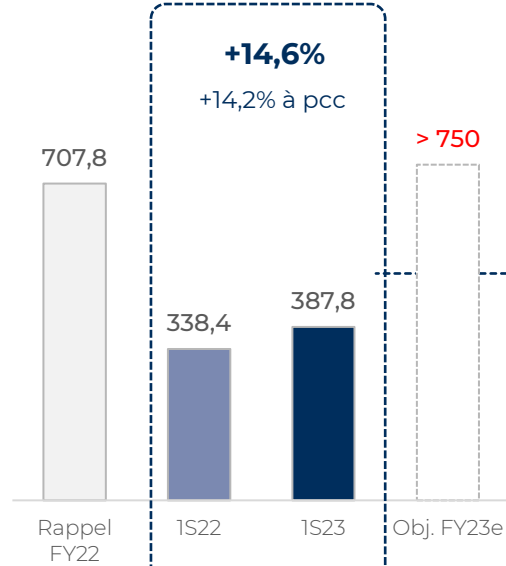
- L'EBITDA progresse de 7,1%, à 20,7 M€
- Résultat net part du Groupe : +44,1%

Une situation financière maîtrisée

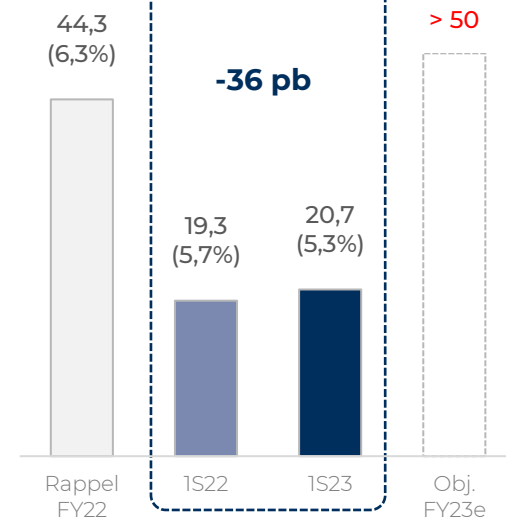
- Des capitaux propres de près de 200 M€
- 13 M€ de Marge Brute d'Autofinancement
- Un gearing à 74%

UNE ACTIVITE SOUTENUE TOUT AU LONG DU PREMIER SEMESTRE

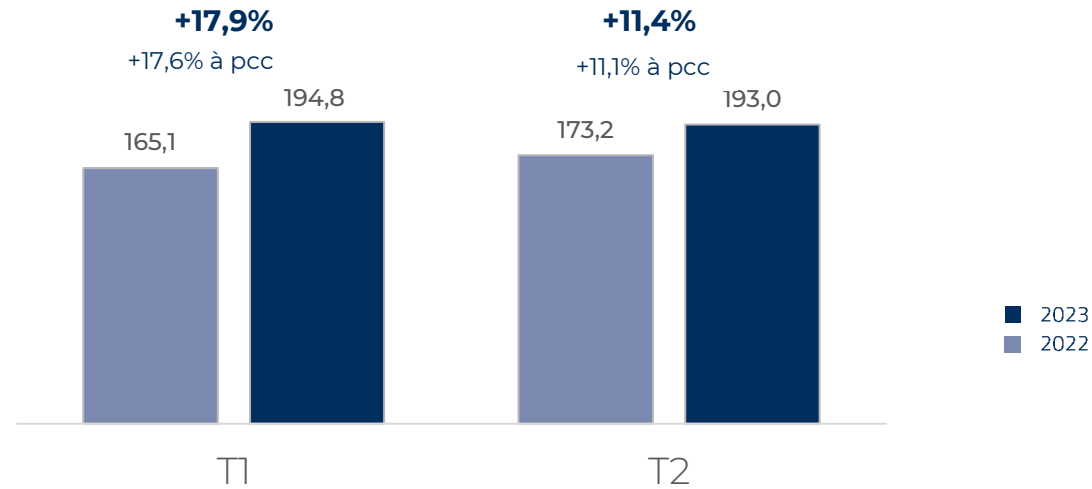
Chiffre d'affaires (en M€)



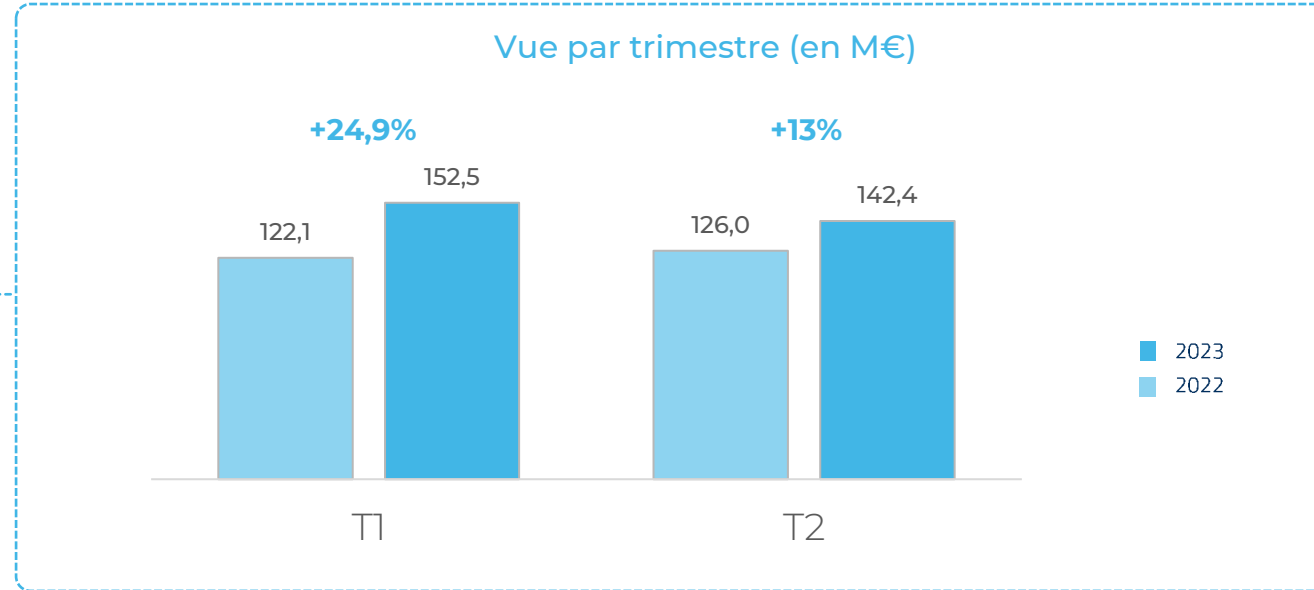
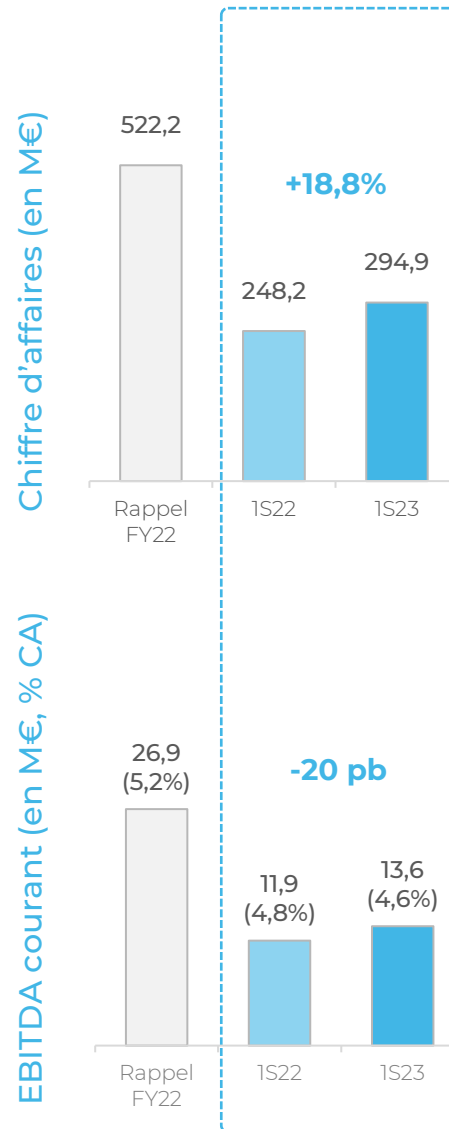
EBITDA courant (en M€, % CA)



Vue par trimestre (en M€)



- Une hausse du CA de 14,6% au S1, intégralement par croissance interne (Firstronic étant consolidé depuis le 1^{er} janvier 2022)
- Une performance de +11,4% au T2 malgré le manque à gagner lié à l'attaque cyber - qui devrait être récupéré sur le S2
- EBITDA courant à 20,7 M€ (+7,1%), matérialisant une marge de 5,3% (-36 pbd) en lien avec l'évolution du mix d'activité



- Une croissance de 18,8% au S1, portée par la demande client. Les segments Industrie, Automotive et Avionics ont été les plus dynamiques
- Le ralentissement au T2 (+13%) est en lien avec le manque à gagner suite à l'attaque cyber (environ 4 à 5 M€)
- Tassement de la marge d'EBITDA, impactée par la hausse des coûts de l'énergie et l'inflation salariale, amplifiée par l'évolution du peso mexicain chez LACROIX Electronics NA

Des résultats qui dépassent les attentes du Groupe

+50 nouveaux projets gagnés

-----> 60% confiés par des nouveaux clients

100 collaborateurs embauchés cette année

-----> + de 500 employés au cœur de Symbiose

1 record historique de production réalisé en juillet dernier

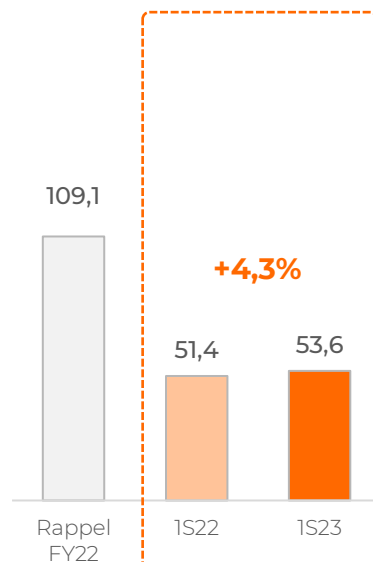
-----> Poursuite des projets industrie 4.0 d'optimisation et d'automatisation/digitalisation



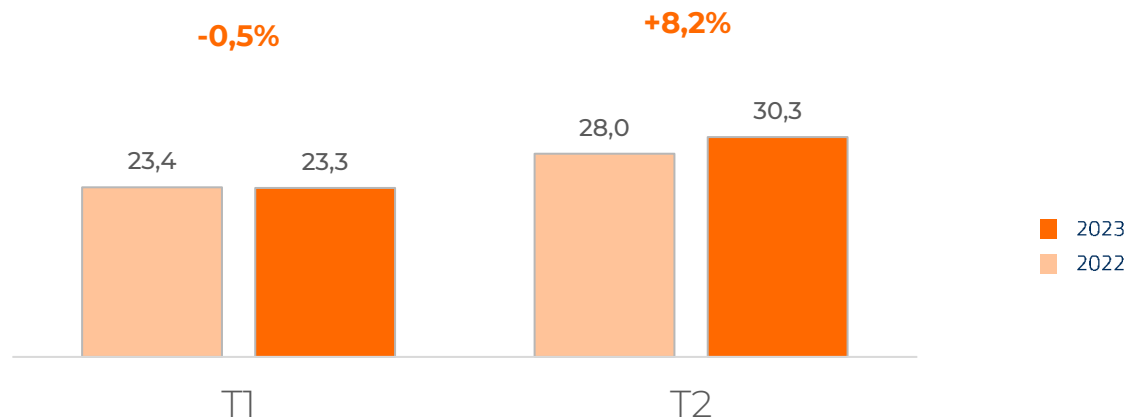
+25% de croissance au S1 2023

L'objectif de 100M€ de chiffre d'affaires sera atteint avant 2027

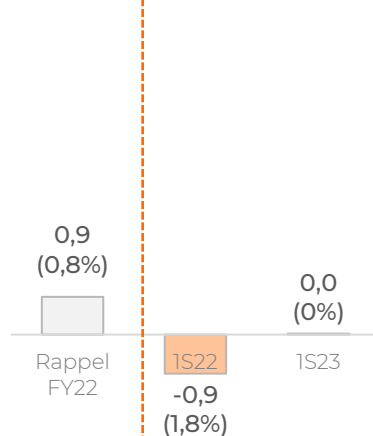
Chiffre d'affaires (en M€)



Vue par trimestre (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)



- Un chiffre d'affaires de 53,6 M€ au S1, en hausse de 4,3%
- Une dynamique toujours soutenue par l'excellente performance de l'Éclairage Public (+28% sur le semestre), en France comme à l'international
- Retour à l'équilibre de la marge d'EBITDA grâce aux plans d'actions et aux révisions de prix progressives des contrats pluri-annuels

LACROIX au sein d'un groupe d'intégrateurs mené par EIFFAGE

OBJECTIFS

- Remplacement du réseau routier d'éclairage public
- Modernisation avec système de gestion intelligente
- Réduction des consommations d'énergie

SOLUTION RETENUE

Des contrôleurs au sein d'une solution modulaire et sécurisée pour :

- Une gestion intelligente de l'éclairage
- La remontée automatisée de données de consommation auprès du gestionnaire du réseau

DEPLOIEMENT

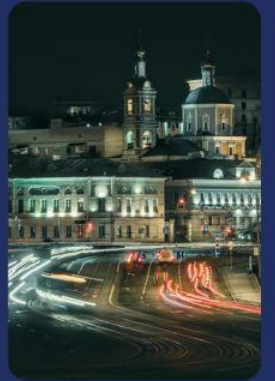
- 70 000 à 100 000 points lumineux intelligents
- Un équipement de près de 1 000 kilomètres de voies le long d'un réseau routier et autoroutier
- Un chiffre d'affaires supérieur à 10 millions d'euros, étalé sur les exercices 2023 et 2024

La Région Flamande de Belgique retient LACROIX et sa solution d'éclairage public intelligente

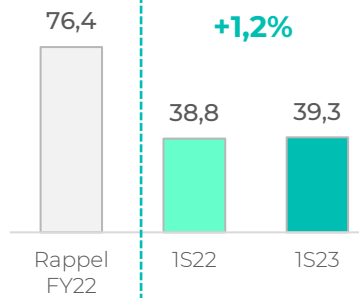
«Nous sommes particulièrement heureux de collaborer avec Eiffage et les autres intégrateurs du groupement pour équiper l'infrastructure routière de la Région Flandre d'une solution modulaire, sécurisée et parfaitement intégrable dans le réseau existant du client.»



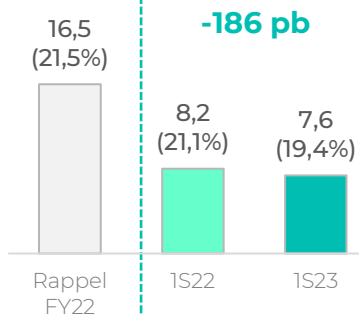
Vincent SABOT,
Directeur Général Exécutif de
l'activité City de LACROIX



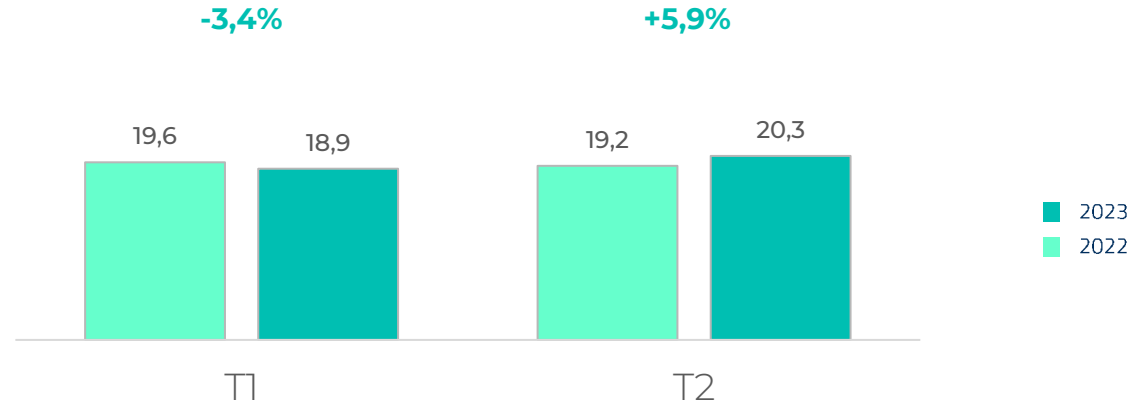
Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)



Vue par trimestre (en M€)



- Légère hausse de l'activité sur le semestre (+1,2%), à 39,3 M€
- Après un T1 en retrait (-3,4%), une performance au T2 (+5,9%) soutenue par tous les segments dont Smart Grids et Eau à l'international
- Maintien de la marge d'EBITDA à un niveau élevé (19,4% au S1) malgré des investissements humains et R&D pour soutenir la croissance

LACROIX récolte les fruits de la croissance du secteur de la Smart Water en Arabie saoudite

CONTEXTE

- Contrat de 100M€ sur 7 ans dévolu à Suez pour l'exploitation et à la maintenance des services d'eau du Western Cluster
- LACROIX en place pour saisir les opportunités via son réseau de partenaires commerciaux locaux

PERSPECTIVES

- Après un chiffre d'affaires de €2M pour l'activité Environment en 2022 en Arabie Saoudite (le triple du CA 2021), les perspectives se confirment avec de nouveaux projets
- En 2023, gain du projet MEWA (2,3M€), en lien avec Saudi Arabia Water Vision 2030, consistant en la fourniture et l'installation de data loggers pour les puits d'irrigation

FLUVIUS adopte les solutions IoT de LACROIX

CONTEXTE

- L'opérateur de réseaux belge Fluvius souhaite numériser au cours des prochaines années ses réseaux d'électricité, de gaz, d'eaux usées et de chauffage dans la partie flamande du pays
- Environ 2 500 systèmes de télécontrôle par an seront ainsi livrés à compter de 2023 et jusqu'en 2030.

PERSPECTIVES

- D'un montant total de 11 millions d'euros sur la période, cette commande est la plus importante jamais enregistrée par la filiale de LACROIX, SAE IT Systems
- Raf Bellers, Directeur de la gestion du réseau chez Fluvius :
« Avec LACROIX, nous avons choisi un fournisseur capable de nous offrir une solution prête à l'emploi pour la gestion de l'énergie et de toutes ces applications. De plus, la technologie de LACROIX est très 'plug&play' ce qui nous permet de la mettre en œuvre aussi efficacement que possible »

En M€	S1 2023	S1 2022	Rappel FY22
Chiffre d'affaires	387,8	338,4	707,8
EBITDA courant En % du chiffre d'affaires	20,7 5,3%	19,3 5,7%	44,3 6,3%
Résultat opérationnel courant En % du chiffre d'affaires	8,8 2,3%	8,3 2,4%	21,7 3,1%
Résultat opérationnel	8,1	7,3	21,0
Résultat financier	(3,7)	(3,0)	(7,2)
Impôts et taxes	0,2	(0,7)	(2,0)
Résultat net de l'ensemble consolidé	4,6	3,5	11,7
Résultat net part du Groupe	5,6	3,9	11,9

- Progression de +6% du ROC, après comptabilisation de 0,4 M€ d'amortissements liés à la construction de Symbiose ; impact neutre de la cyber attaque grâce à la couverture assurantielle
- Hausse significative du coût de l'endettement partiellement compensée par des effets de change positifs
- Solde fiscal positif (+0,2 M€) provenant de l'activation d'impôts différés sur LACROIX Electronics North America
- L'augmentation des intérêts minoritaires soutient le résultat net pdg, en hausse de +44,1%

En M€	30 juin 2023	31 décembre 2022
Immobilisations nettes et autres actifs non courants	250,5	252,1
Actifs courants (hors trésorerie)	336,6	316,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,4	22,6
TOTAL ACTIF	604,6	591,4
Capitaux propres	195,9	193,9
Dettes financières à long et moyen terme	83,7	85,0
Autres passifs non courants	48,5	48,1
Autres passifs courants	276,6	264,4
TOTAL PASSIF	604,6	591,4

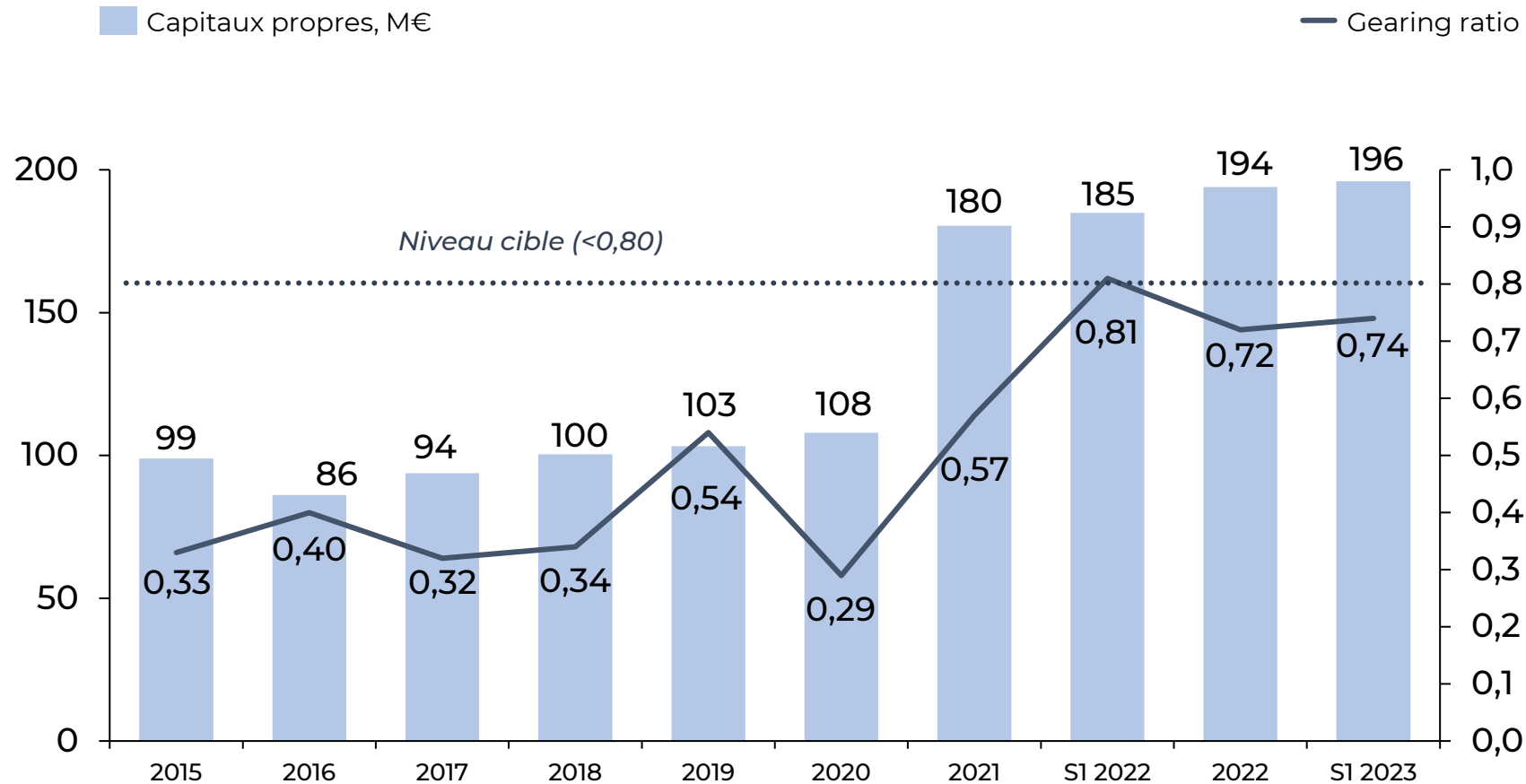
- Croissance des capitaux propres vs fin 2022 (+2,0 M€), en lien avec l'intégration du résultat net et écarts de conversion, et malgré la distribution des dividendes
- Croissance maîtrisée des actifs courants en lien avec la croissance d'activité
- Maintien à un niveau équivalent des dettes financières à moyen et long terme

En M€	S1 2023	S1 2022	Rappel FY22
Résultat net consolidé	4,6	3,5	11,7
Marge brute d'autofinancement	13,0	15,5	36,8
Variation de BFR	(5,4)	(30,1)	(35,3)
Flux nets liés à l'activité	7,6	(14,6)	1,5
Flux nets liés à l'investissement	(7,4)	(10,8)	(18,5)
FREE CASH FLOW	+0,2	(25,4)	(17,0)
Flux nets liés au financement	(2,1)	(3,3)	(2,4)
Variation de trésorerie	(1,5)	(34,3)	(20,1)
Trésorerie de clôture	(27,2)	(39,9)	(25,8)

- Marge brute d'autofinancement à 13,0 M€ (-1,5 M€)
- Malgré la hausse de l'activité, nette diminution de la consommation de BFR (-5,4 M€ Vs -30,1 M€ au S1 2022) avec :
 - Une hausse saisonnière des stocks chez City et Environment
 - Une baisse chez Electronics, après la forte augmentation des 2 dernières années en lien avec les tensions d'approvisionnement
- Maîtrise des investissements, qui ressortent à 7,4 M€ au S1 2023

En M€	Juin 2022	Déc 2022	Juin 2023
Stock et en-cours	152 252	157 155	157 038
Créances clients	133 366	127 091	141 026
Dettes fournisseurs	(133 024)	(116 243)	(129 947)
Autres créances et dettes	(26 284)	(34 253)	(26 284)
Besoin en fonds de roulement	133 068	135 131	141 833
Chiffre d'affaires sur la période	338 357	707 760	387 774
BFR en jours en chiffre d'affaires	71	68	66

- Des conditions d'approvisionnement toujours complexes avec des recadencements difficiles pour certaines familles de composants
- BFR en jour de chiffre d'affaires en **amélioration de 5 jours** depuis 12 mois
- Un **potentiel d'amélioration complémentaire** sous 18 mois > 6 jours



- Hausse régulière des capitaux propres
- Niveau de gearing en ligne avec le **niveau cible défini dans le cadre du plan Leadership 2025 (sous les 80%)**



PERSPECTIVES

MAINTIEN DU CAP DANS UN CONTEXTE PLUS EXIGEANT





ELEC :

- ✓ Demande toujours soutenue des secteurs Industrie et Avionics et gain de nouveaux projets dans tous les secteurs
- ✓ Solidité des performances commerciales et opérationnelles en EMEA
- ✓ Rattrapage des impacts de l'attaque cyber
- ✓ Disponibilité en composants normalisée

CITY :

- ✓ Bonne visibilité sur les activités EP et à l'international
- ✓ Qualité du carnet de commandes sur le pôle trafic
- ✓ Activité signalisation en ligne avec les attentes

ENVI :

- ✓ Un carnet de commandes toujours bien orienté
- ✓ Des positions confortées dans les Smart Grids et l'eau à l'international



ELEC :

Les segments automotive et HBAS en ralentissement

Des performances en Amérique du Nord impactées par la concomitance de plusieurs facteurs transitoires

UNE ACQUISITION RÉUSSIE...

- Une **croissance** > 20 % depuis l'intégration au 1er janvier 2022
- Des **synergies** déjà démontrées (achats et commerciales)

✓ **Succès #1 : Synergies commerciales :**
>40M€ de business gagnés en Amérique du Nord et Europe grâce à notre présence multi continentale

✓ **Succès #2 : Synergies Achats**
Massification de la base d'achats qui renforce le poids face aux fournisseurs et a permis en partie de **contrebalancer un contexte haussier**

MAIS UN ENVIRONNEMENT CONTRAINT

- Érosion de la marge liée à des hausses de prix ne couvrant pas encore intégralement la hausse des coûts (salaires,...)
- Effet de change négatif (-15% sur le peso mexicain depuis le 1^{er} janvier 2023)
- Perte de productivité dans l'attente de l'extension des capacités de production

ET UNE VISIBILITE PLUS REDUITE SUR LE S2

- Ralentissement de la demande automobile
- Mouvement social chez les constructeurs américains

✓ Industriel

- ✓ **Nouvel entrepôt** à El Paso regroupant les trois sites existants pour une meilleure efficacité à partir de fin S1 2023
- ✓ Ouverture d'une **seconde usine** au 1^{er} trimestre 2024 (Ciudad Juarez)

✓ Commercial

- ✓ De **nouvelles hausses des prix à négocier** pour effacer l'effet peso
- ✓ **Poursuite de la transformation** du pipe commercial pour saturer la nouvelle usine et diversifier l'usine de Grand Rapids avec des gains de nouveaux clients sur S1

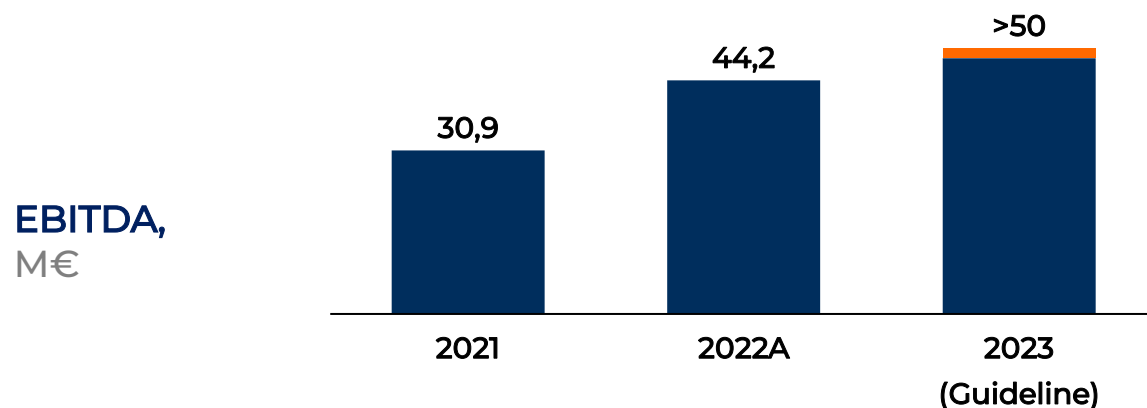
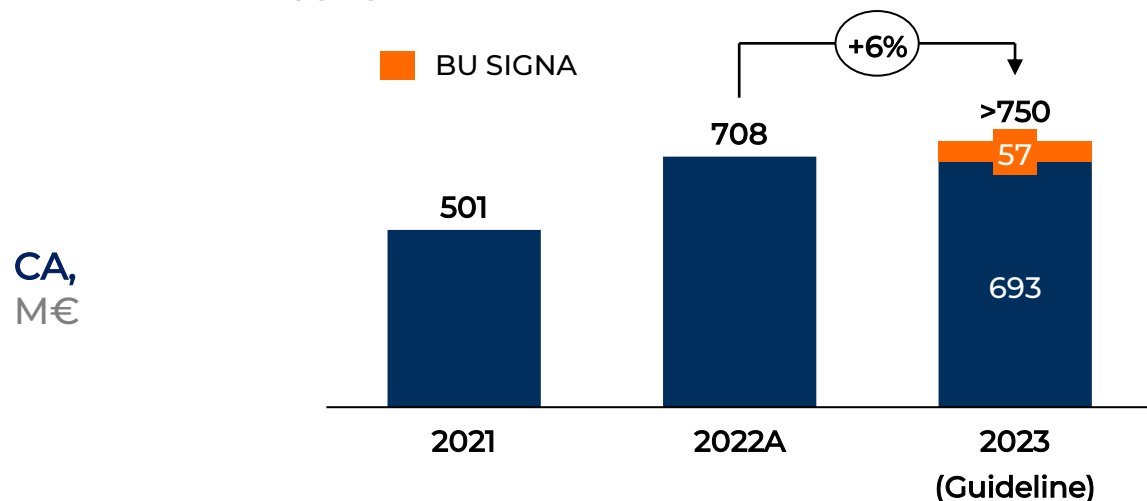
✓ Ressources humaines

- ✓ **Renforcement progressif des équipes** projets, controlling et SI pour l'amélioration des outils de contrôle et pilotage



2023, CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUPÉRIEURE À 6 % NOUVELLE AUGMENTATION DE L'EBITDA POUR DÉPASSER LE CAP DES 50M€

A PÉRIMÈTRE CONSTANT



✓ Les principaux facteurs de croissance du CA :

- **ELEC** : une activité globalement dynamique malgré un ralentissement anticipé sur S2 notamment en Amérique du Nord
- **CITY** : segment de l'éclairage public toujours très soutenu et reprise des projets pour la BU Traffic
- **ENVI** : poursuite de la forte dynamique sur les Smart Grids (dont HVAC) et l'eau à l'international

✓ **L'exécution du carve-out de la signalisation routière** conduirait à une minoration d'EBITDA mais l'impact devrait être **relutif**

✓ L'objectif d'EBITDA > à 50 M€ toujours atteignable mais conditionné à la confirmation de la demande clients chez LACROIX Electronics North America sur le 2ème semestre

AU-DELÀ DE 2023, DES PRIORITÉS RÉAFFIRMÉES À HORIZON DE NOTRE PLAN LEADERSHIP 2025



Leadership Technologique

Déploiement de **plateformes IoT (Low power / Edge / Cloud)** génératrice de **synergies** technologiques

Enrichissement du **réseau de partenaires** technologiques

Développement d'une **offre IoT modulaire en marque blanche**

Renforcement de l'expertise en **éco-conception**

Positions géographiques stratégiques

Renforcement de **l'ancrage local** des 3 activités sur les 3 marchés clés (France, Allemagne, Amérique du Nord)

Combinaison de filiales commerciales et partenaires sur **4 continents**

Accélération sur des **zones cibles à grand potentiel** (Moyen Orient...)

M&A

Objectif de réaliser **au moins un autre M&A significatif**

Priorité donnée à l'acquisition d'un **acteur de l'IoT industriel** sur des technologies clés (Smart Water, Smart Grids, Smart Lighting, Smart HVAC)

Zones ciblées : **Amérique du Nord ou DACH**

Industry 4.0

Accompagnement de la croissance au service de l'efficacité industrielle et d'un **parcours client exceptionnel**

Optimisation de la supply chain globale, **automatisation et digitalisation** accrues des flux opérationnels

Saturation des usines et augmentation de la surface industrielle 4.0 **(Symbiose)**

Transition vers des solutions end-to-end

Montée en puissance des produits et solutions à **plus forte valeur ajoutée**

Déploiement d'**offres servicielles** basées sur de nouvelles plateformes hardware et software

Un levier de **récence des revenus** et d'**appréciation des marges**

TRAJECTOIRE 2025 AVEC UNE FORTE APPRÉCIATION DE L'EBITDA SOUTENUE PAR DES LEVIERS CLAIREMENT IDENTIFIÉS

← 5 LEVIERS DE CRÉATION DE VALEUR →



CHIFFRES CLÉS

800M€

chiffre d'affaires

~9%

marge EBITDA

<0.8

ratio d'endettement

>70%

CA hors de France

>5%

part du CA investie
en R&D

>75%

taux de satisfaction interne

~ 30%

profits nets distribués



PROCHAIN RENDEZ-VOUS :

07 novembre 2023 : chiffre d'affaires T3 2023

This document is proprietary and confidential to LACROIX, it may not be reproduced without prior authorization.



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

RENDEZ-VOUS LE 7 DÉCEMBRE POUR NOTRE « CSR DAY »

L'OCCASION DE VOUS PRÉSENTER NOS OBJECTIFS RSE À HORIZON 2030

Nos 4 engagements

- 1 - Développer nos activités à impact positif
- 2 - Concevoir des solutions éco efficientes
- 3 - Conduire nos opérations de manière durable
- 4 - S'engager pour nos équipes et nos territoires

UNE TECHNOLOGIE UTILE

Chez LACROIX, nous pensons que la technologie doit contribuer à des **environnements simples, durables & plus sûrs**.





QUESTIONS / RÉPONSES

This document is proprietary and confidential to LACROIX, it may not be reproduced without prior authorization.

A large background image on the right side of the slide shows a nighttime cityscape with numerous illuminated buildings. Above the city, the Milky Way galaxy is visible in a dark, starry sky. A white rectangular frame is overlaid on the right side of the image.

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD