



2022-09

Présentation investisseurs Résultats S1 2022

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD



SOMMAIRE

- 01 PRÉSENTATION
- 02 RÉSULTATS S1 2022
- 03 AVANCÉES DE LEADERSHIP 2025
- 04 OBJECTIFS 2022
- 05 PROCHAINS RENDEZ-VOUS
- 06 QUESTIONS / RÉPONSES



PRÉSENTATION

AU COEUR DE L'UNIVERS LACROIX

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

A large background image showing a night cityscape with a starry sky. The city lights are visible in the lower half, and the Milky Way galaxy is visible in the upper half. A white rectangular frame is overlaid on the right side of the image, containing text.

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Une ETI technologique & industrielle internationale



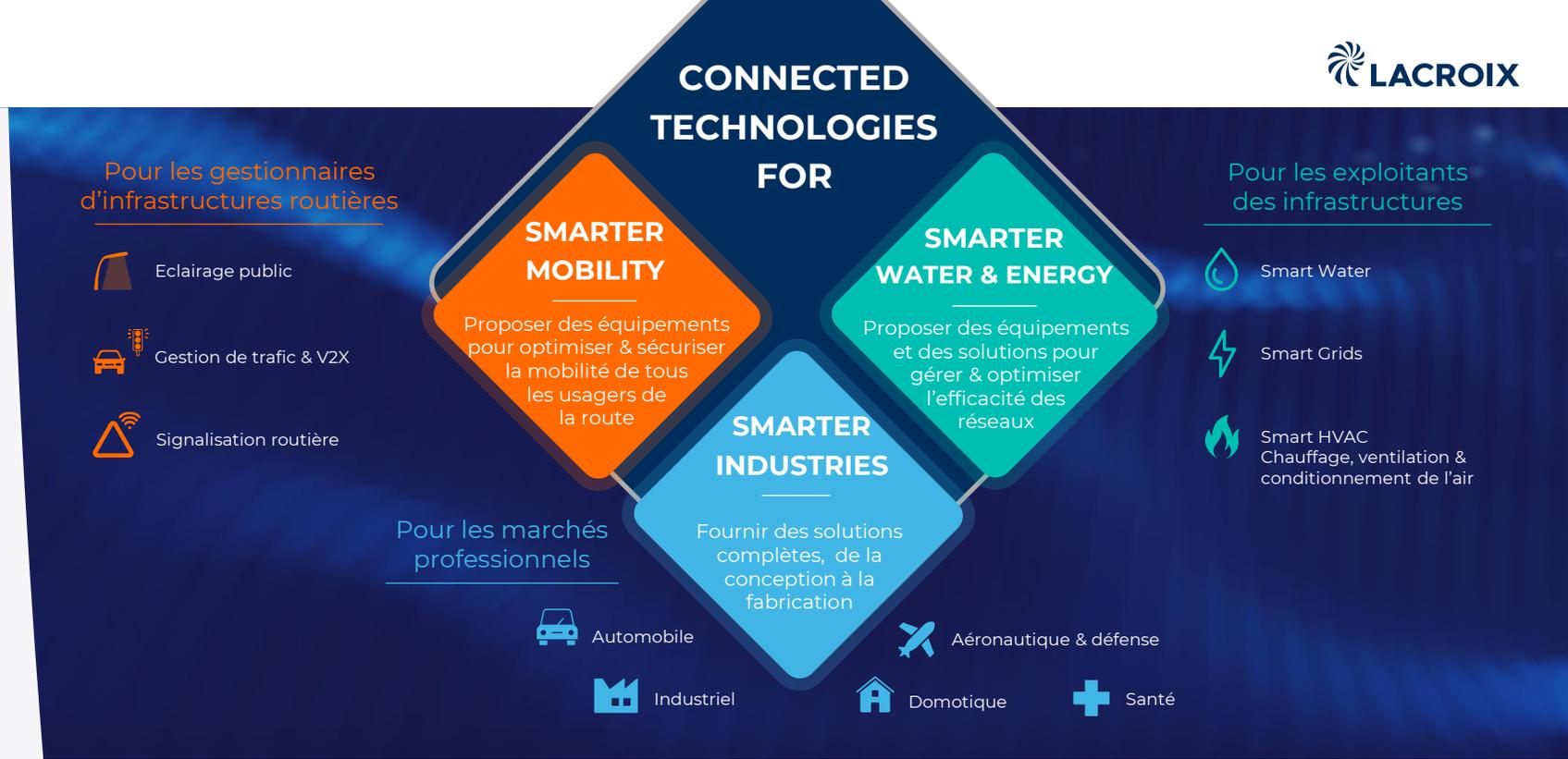
501M€
CA 2021



13,7%
Croissance organique
vs CA 2020



~4 000
Collaborateurs en 2021
dans 10 pays



NOTRE AMBITION

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

EMEA

- FRANCE
- ALLEMAGNE
- ESPAGNE
- POLOGNE
- ITALIE
- BELGIQUE
- TUNISIE
- MAROC

Amérique du nord

- USA
- MEXIQUE

APAC

- SINGAPOUR
- CHINE

* dont 4 100 employés LACROIX



RÉSULTATS S1 2022

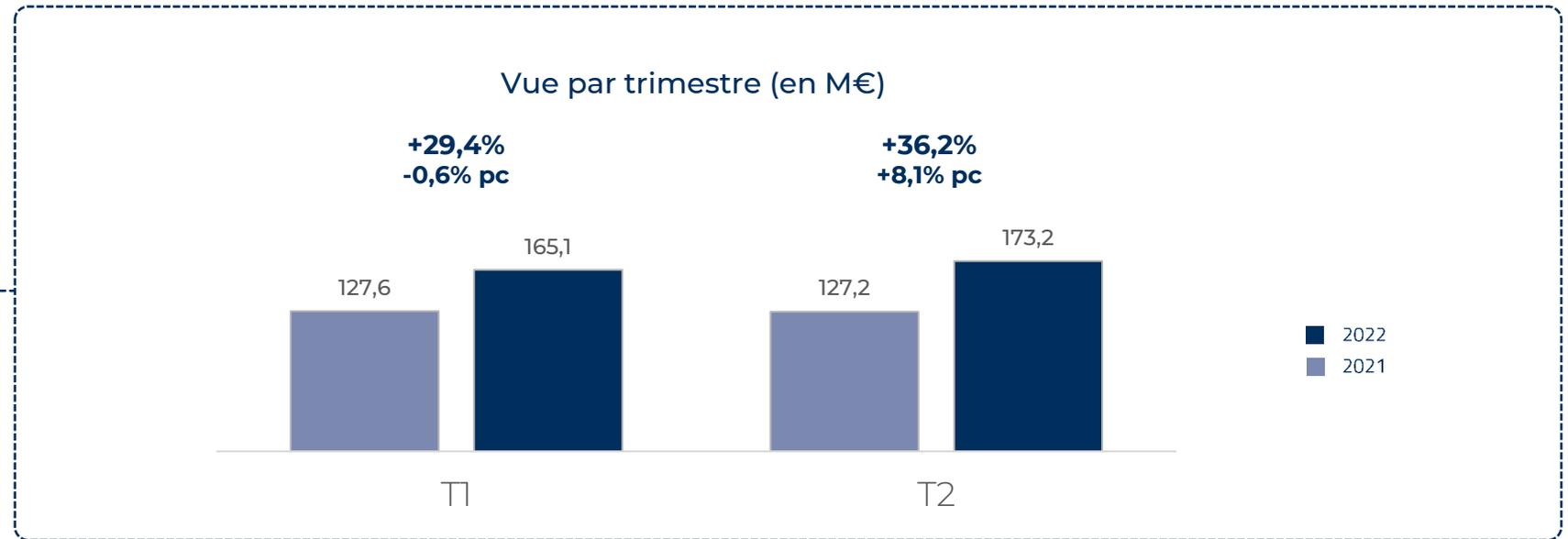
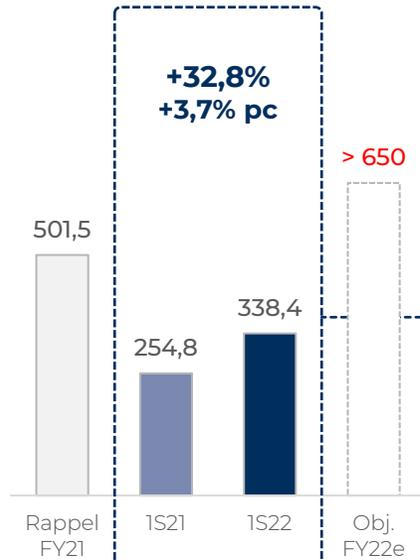
**SOLIDE CROISSANCE DU
CHIFFRE D'AFFAIRES
ET RÉSISTANCE DE LA
RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE**

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

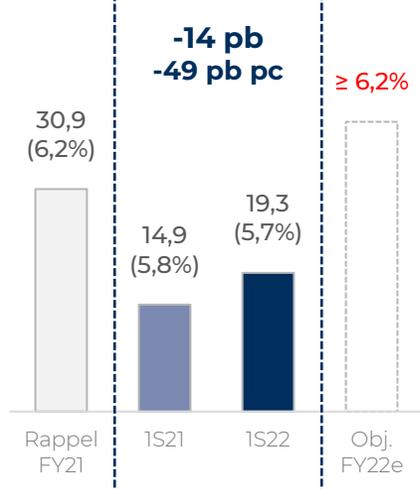
A large background image showing a night cityscape with many lit-up buildings and a starry sky. A white diagonal shape cuts across the left side of the image.

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Chiffre d'affaires (en M€)

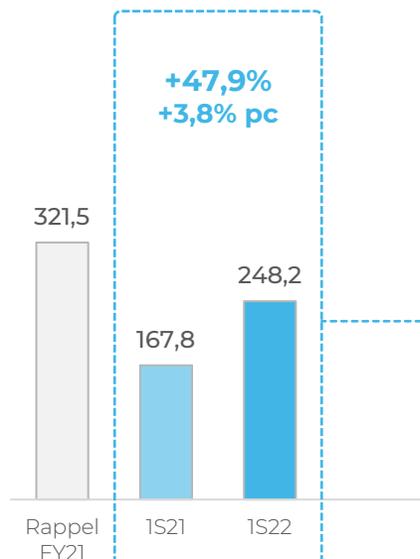


EBITDA courant (en M€, % CA)

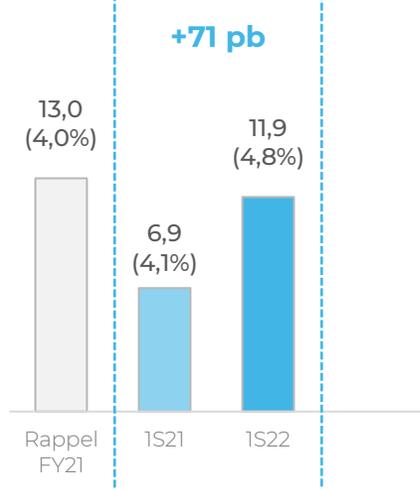


- Activité soutenue sur le semestre (+32,8%) et accélération sur le T2 (+36,2%), portées par l'intégration de Firstronic et la répercussion des surcoûts sur les composants
- Croissance organique S1 : +3,7%, dont T2 : +8,1%
- Résistance de l'EBITDA courant malgré des vents contraires (composants, contexte inflationniste, effet dilutif des répercussions de surcoûts) : -14 pb (-49 pb à pc)
- Contribution positive de Firstronic en termes de marge

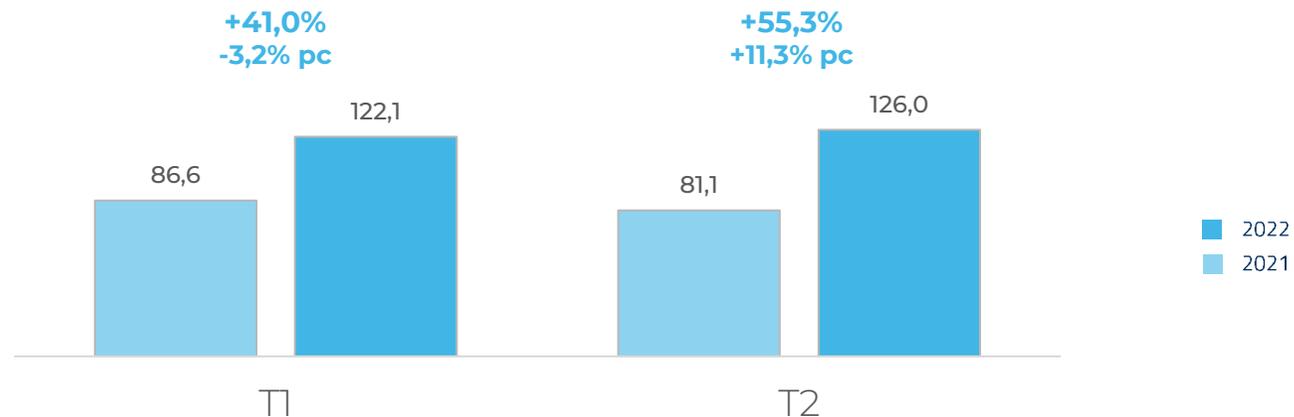
Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)

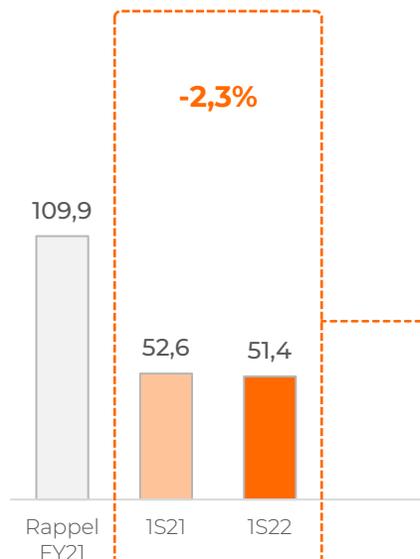


Vue par trimestre (en M€)

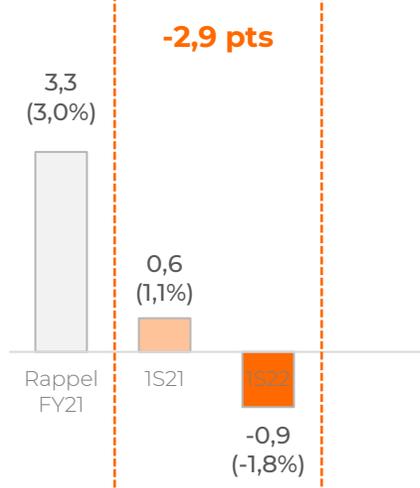


- Croissance de **+47,9%** au S1, portée par l'intégration de Firstronic et la croissance organique (+3,8%), mais freinée par la disponibilité des composants
- Une dynamique soutenue par la refacturation des surcoûts d'approvisionnement
- Hausse de la rentabilité opérationnelle (**+71 pb**), malgré l'impact des composants, plus que compensée par le caractère relatif de Firstronic

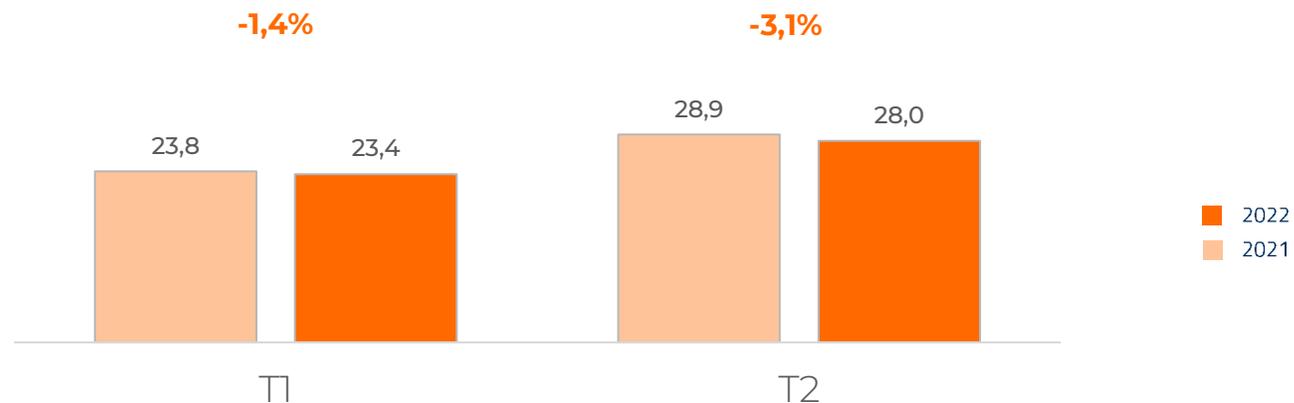
Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)

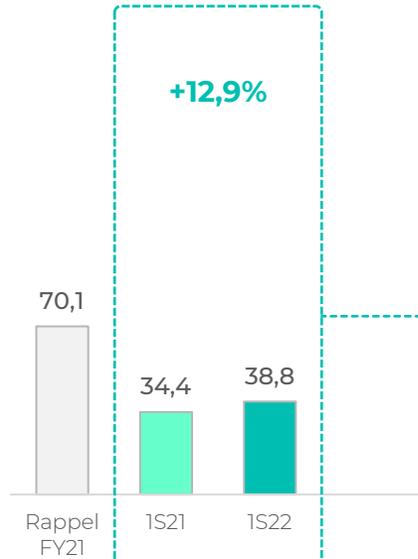


Vue par trimestre (en M€)

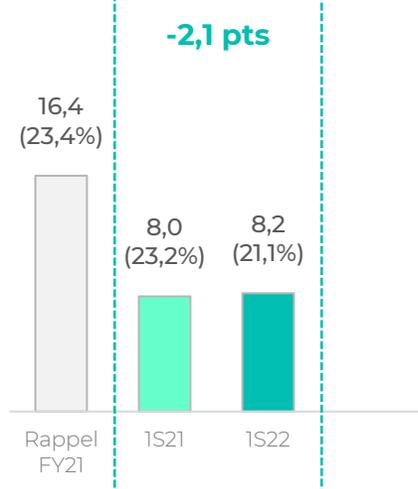


- Activité en demi-teinte sur le 1^{er} semestre : **-2,3%**
- Faiblesse des segments Signalisation et Traffic
- Excellente performance du segment Eclairage Public (T1 : +20%, T2 : +17%)
- Dégradation de la rentabilité opérationnelle à -0,9 M€ en lien avec le décalage des répercussions de hausse de coûts dans les prix de vente (notamment sur les marchés publics)

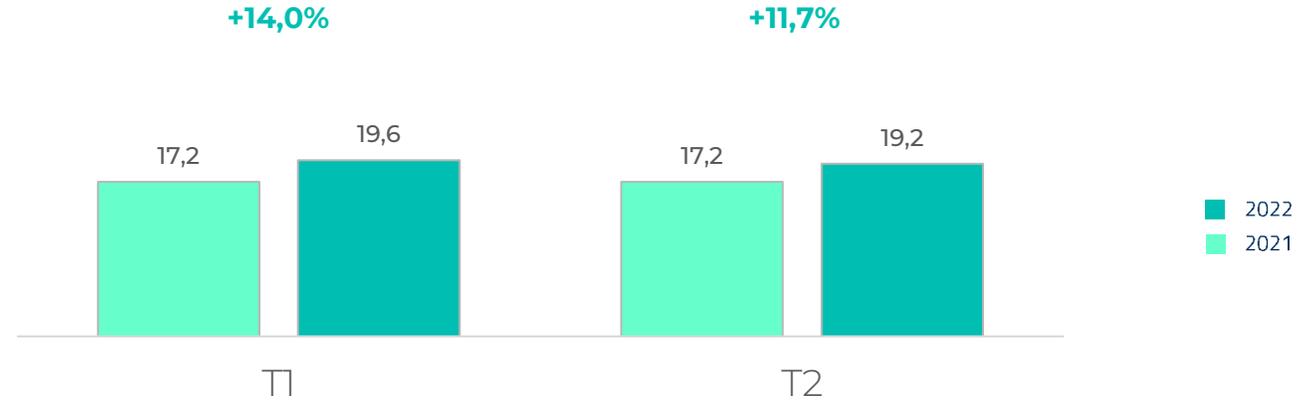
Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)



Vue par trimestre (en M€)



- Poursuite de la forte croissance du chiffre d'affaires sur le semestre : **+12,9%**, portée par l'ensemble des segments Eau, Réseaux de Chaleurs et Smart Grids
- Des hausses de prix ne couvrant pas l'intégralité des surcoûts
- Une rentabilité toujours élevée à 21,1%, qui demeure supérieure à l'objectif 2025 (supérieure à 20%)

RÉSULTAT IMPACTÉ PAR AMORTISSEMENTS D'IMMATÉRIELS, ET CHARGES NON COURANTES ET FINANCIÈRES

En M€	S1 2022	S1 2021	Rappel FY21
Chiffre d'affaires	338,4	254,8	501,5
EBITDA	19,3	14,9	30,9
En % du chiffre d'affaires	5,7%	5,8%	6,2%
Résultat opérationnel courant	8,3	8,6	18,1
En % du chiffre d'affaires	2,4%	3,4%	3,6%
Résultat opérationnel	7,3	8,2	17,2
Résultat financier	(3,0)	(0,1)	5,8
Impôts et taxes	(0,7)	(1,9)	(0,6)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,5	6,2	22,4
Résultat net part du Groupe	3,9	5,8	21,6

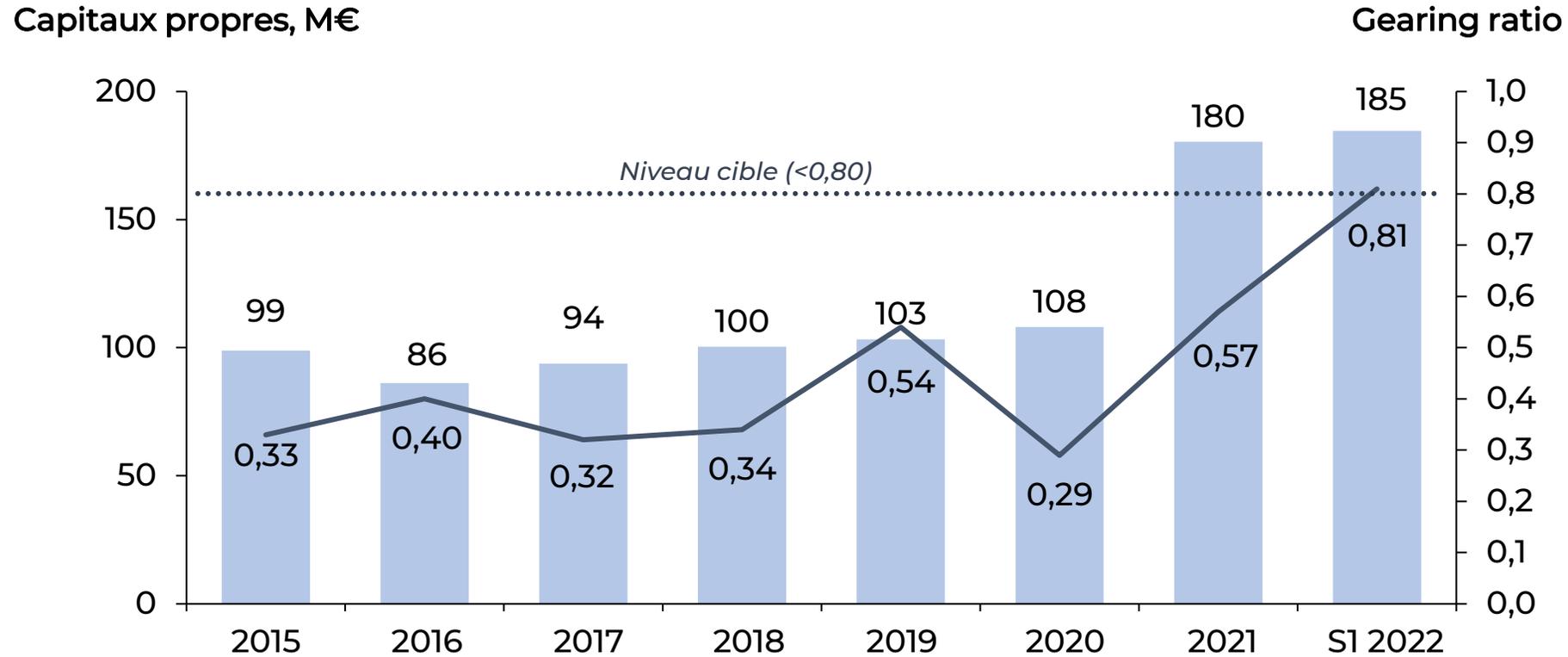
- Repli limité du ROC (-93 pb) en lien avec amortissement d'incorporels liés à Firstronic (2,9 M\$ / an)
- ROP : 7,3 M€, dont 0,7 M€ de charges non récurrentes liées au transfert de Symbiose
- Hausse du coût de l'endettement en ligne avec des investissements de production et Firstronic : +1,5 M€ et impact réévaluation des titres non consolidés pour +1,0 M€ au 30/06/2021
- Résultat net pdg en ligne avec le résultat net consolidé plus faible et rachat de minoritaires sur le S1

En M€	30 juin 2022	31 décembre 2021
Immobilisations nettes et autres actifs non courants	256,9	250,6
Actifs courants (hors trésorerie)	323,0	259,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19,4	33,4
TOTAL ACTIF	599,2	543,2
Capitaux propres	184,6	180,4
Dettes financières à long et moyen terme	80,2	74,9
Autres passifs non courants	50,5	52,2
Autres passifs courants	284,0	235,8
TOTAL PASSIF	599,2	543,2

- Croissance des capitaux propres vs fin 2021 (+4,2 M€), portée par le résultat, les écarts de conversion et écarts actuariels, et dividendes
- Financement courant de stocks plus importants, et rachat des minoritaires:
 - Trésorerie de 19,4 M€ (vs 33,4 M€ au 31 décembre)
 - Gearing de 81,3% (vs 57,0% au 31 décembre)

En M€	S1 2022	S1 2021	Rappel FY21
Résultat net consolidé	3,5	6,2	22,4
Marge brute d'autofinancement	15,5	11,3	20,5
Variation de BFR	(30,1)	(8,7)	(15,7)
Flux nets liés à l'activité	(14,6)	2,6	4,9
Flux nets liés à l'investissement	(10,8)	(15,8)	(102,3)
Flux nets liés au financement	(3,3)	(6,0)	56,4
Variation de trésorerie	(34,3)	(19,3)	(41,3)
Trésorerie de clôture	(39,9)	16,4	(5,6)

- CAF en hausse de 4,2 M€ liée à des amortissements non-cash importants
- Forte variation négative du BFR liée à la situation des composants :
 - Stocks plus importants à cause des manquants
 - Constitution de stocks stratégiques
- Capex : -5,0 M€ vs S1 2021 qui incluait investissements Symbiose
- Flux nets liés à financement, dont notamment :
 - Rachat des minoritaires dans Environment en Allemagne pour 10,4 M€
 - Souscription de nouveaux emprunts



- A l'origine du plan Leadership 2025, niveau cible de gearing défini sous les 80% d'ici à 2025
- Ratio attendu en amélioration sur l'année pleine 2022



LEADERSHIP 2025

DES AVANCÉES MAJEURES

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



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD



Leadership technologique



Renforcer nos capacités d'innovation et de R&D autour de

3 domaines d'expertise :

Edge/Cloud, Low power, Connectivité/cyber-sécurité



Partenariats stratégiques

Positions géographiques stratégiques



Développer une présence complète de nos 3 activités sur **3 marchés clés**



Combinaison d'un réseau industriel & de distribution sur **4 continents**

M&A



Renforcer la présence internationale des activités existantes



Se **concentrer** sur nos segments de niche ou des marchés adjacents



Élargir notre offre smart en ajoutant des briques / solutions technologiques

Industrie 4.0



Améliorer efficacité industrielle & parcours client

Automatisation
Connectivité temps réelle
Digitalisation
Intelligence artificielle



Optimisation de nos implantations

Transition vers des solutions end-to-end

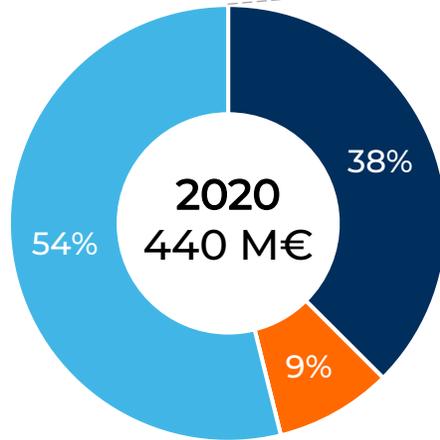


Démarrer une transition vers des produits et solutions à plus forte valeur ajoutée

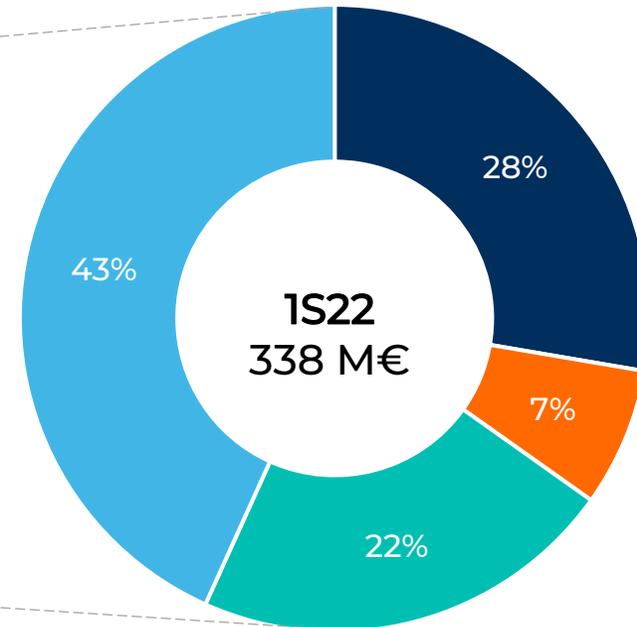


Levier majeur de récurrence de revenu et d'appréciation des marges

OBJECTIF 2025
US + DE : > 30%



Contribution
US + DE : ~ 9%



Contribution
US + DE : ~ 29%

- France
- Allemagne
- North America
- Autres pays

Nomination de **Stéphane KLAJZYNGER** en tant que **Président de LACROIX North America**, à compter du 1^{er} octobre 2022

- Anciennement DG exécutif Electronics
- Poursuivre la bonne intégration des périmètres North America et EMEA de l'activité Electronics
- Accompagner le développement local des activités Environment et City, en particulier au travers d'acquisitions ciblées

Communication : positionnement de la marque LACROIX



Synergies d'achat

EN COURS

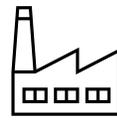
Discussions avancées en cours sur l'ensemble des canaux d'achat du Groupe



Distributeurs



Brokers



Fabricants

→ Jusqu'à 1 M\$ de synergies d'achat sur 2022
(objectif 5-7 M\$ cumulés à l'horizon 2025)

Synergies commerciales

EN COURS

A date, gain de 5 programmes pour 2 clients



→ Déjà des gains de projets jusqu'à 30 M\$
(Objectif de 50 M\$ de synergies commerciales
à l'horizon 2025)

IT / Cybersecurity : intégration et sécurisation

« Symbiose traduit la volonté de gagner en compétitivité tout en réduisant l'impact carbone et la dépendance de la France vis-à-vis des pays étrangers »



Disruption technologique et digitale

- Automatisation & robotisation
- Digitalisation des process
- Cybersécurité



Responsabilité environnementale



Innovation sociale

- Haute performance énergétique et environnementale
- Accompagnement des 460 collaborateurs aux nouvelles technologies de Symbiose
- Prise en compte du bien-être des collaborateurs



OBJECTIF : 100 M€ de CA en 2027. (CA 2021 : 60 M€)

Une réponse à la désindustrialisation européenne
Une usine 60% plus grande que l'ancienne



Lauréat de l'appel à projets pour le soutien à la relocalisation



OBJECTIFS CONFIRMÉS

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



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

> 650 M€

chiffre d'affaires
(soit une croissance supérieure à
30% vs 2021)

+ 11 M€ - 15 M€

d'impact de change estimé

> 6,2%

marge EBITDA courant
(soit \geq FY21)

Opportunités

- Demande forte pour les solutions LACROIX
- Poursuite politique de réajustement des prix
- Niveau important des stocks, dont stocks stratégiques
- Montée en charge progressive de l'usine Symbiose

Risques

- Tensions persistantes sur les composants électroniques
- Contexte inflationniste & conséquences indirectes du conflit russo-ukrainien :
 - Matières premières
 - Energie (surcoût ou rupture)
 - Charges de personnel

Confirmation de nos ambitions

2020

441 M€ de CA
5,9% d'EBITDA

fabricant international
d'équipements
technologiques, industriels
et innovants

2025

800 M€ de CA
~9% d'EBITDA

leader global
des solutions IoT industrielles &
des équipements électroniques
pour applications critiques



PROCHAINS RENDEZ-VOUS

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



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

- 07 novembre 2022 : Chiffre d'affaires T3 2022
- 24 novembre 2022 : Tech Day 2022 (digital)



QUESTIONS / RÉPONSES

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



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD