



2022-03

Présentation investisseurs Résultats 2021

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD



SOMMAIRE

- 01 PRÉSENTATION
- 02 RÉSULTATS 2021
- 03 LEADERSHIP 2025 : LES AVANCÉES
- 04 OBJECTIFS 2022
- 05 DIVIDENDES
- 06 PROCHAINS RENDEZ-VOUS
- 07 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

Un groupe familial coté sur Euronext



Vincent BEDOUIN

Président Directeur Général



Nicolas BEDOUIN

Directeur Général Délégué
& VP Exécutif Finance

ACTIONNAIRES

62%
Famille BEDOUIN

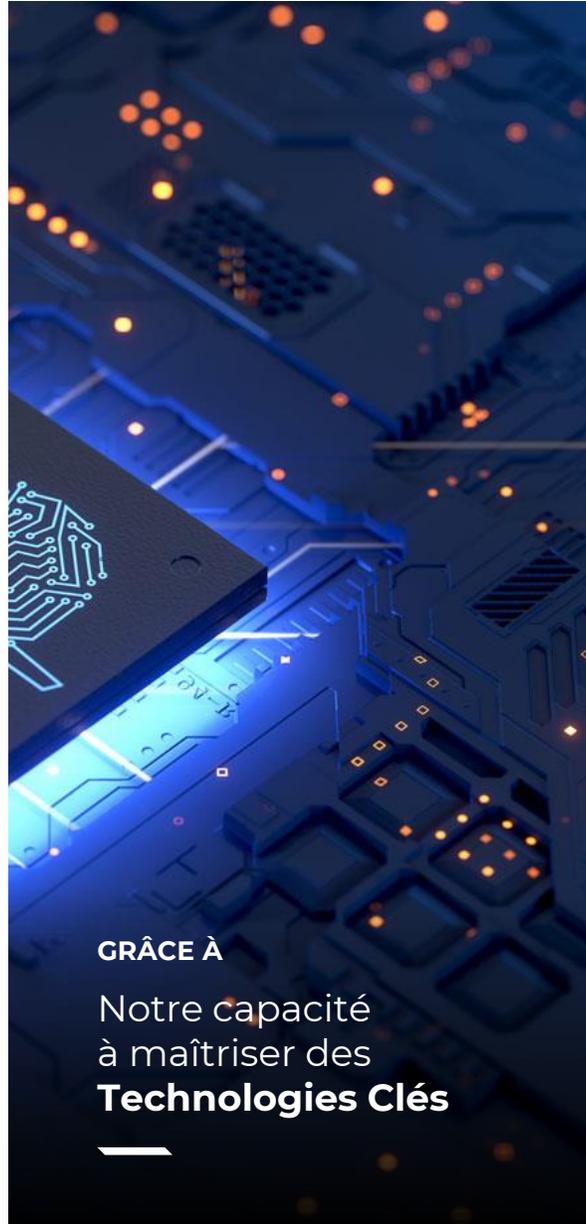
34%
Public

3%
Auto-détention

1%
Actionnariat
salarié

1 employé sur 3 actionnaire
2/3 en France

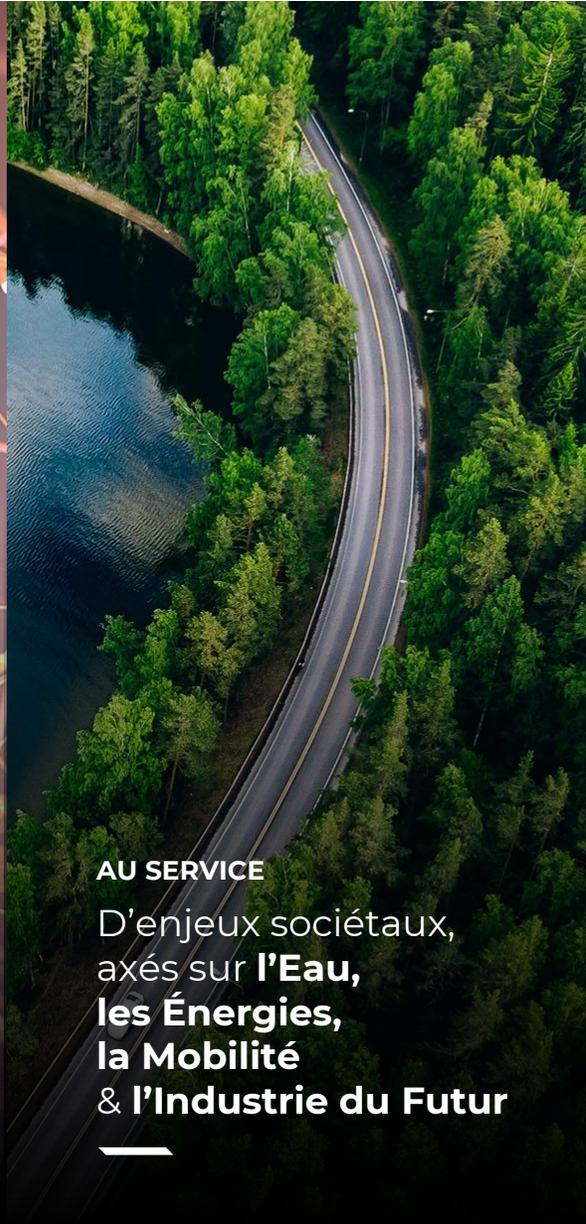
Permettre à nos clients de construire & de gérer des écosystèmes de vie plus intelligents, **grâce à des technologies connectées utiles, robustes et sécurisées**



GRÂCE À
Notre capacité à maîtriser des **Technologies Clés**



NOUS FOURNISSONS
Des **équipements technologiques** & des **solutions industrielles IOT** utiles et durables



AU SERVICE
D'enjeux sociétaux, axés sur **l'Eau, les Énergies, la Mobilité & l'Industrie du Futur**

Une ETI technologique
et industrielle
internationale



501M€
CA 2021



13,7%
de croissance
vs 2020 (CA)



~4 000
Collaborateurs dans 10 pays



IMPLANTATIONS

EMEA

 FRANCE

 ALLEMAGNE

 ESPAGNE

 ITALIE

 POLOGNE

 TUNISIE

 BELGIQUE

 MAROC

Amérique du Nord

 USA

 MEXIQUE

APAC

 SINGAPOUR

 CHINE

Notre offre sur mesure d'IoT et d'équipements électroniques de la conception à la production

| Automobile | Home & Building | Industriel | Aéronautique & défense | Médical



Conception

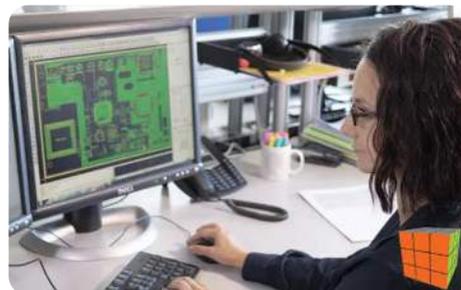
Développement d'IoT Industriels et de produits électroniques pour des applications critiques



Industrialisation

Services d'industrialisation et de robustification produits/process

« Sourcing » international de composants



Production 4.0

Sites industriels proches des marchés finaux (France, Allemagne, USA)
Sites « offshores » de proximité (Pologne, Tunisie, Mexique)



Maintien en condition opérationnelle

Gestion de l'obsolescence et re-conception des produits pour allonger leur durée de vie



Notre offre clé en main d'IoT et d'équipements pour piloter les infrastructures de la voirie

| Eclairage public | Gestion de trafic | V2X | Signalisation



Équipements & écosystèmes de gestion de l'éclairage public

This block displays various hardware components for public lighting management, including a control interface, a street light fixture, a sensor, and a camera.

Équipements de gestion de trafic urbain & interurbain

This block shows traffic management equipment such as a traffic light, a directional sign, a speed limit sign, and a control cabinet.

Équipements & systèmes pour des mobilités connectées autonomes

This block features equipment for autonomous mobility, including a camera, a sensor, and a control unit.

Signalisation routière

This block displays various road signs, including a speed limit sign, a pedestrian crossing sign, and a bicycle crossing sign.

Notre offre clé en main d'IoT et d'équipements pour piloter les infrastructures d'eau et d'énergie

| Eaux potables et usées | Chauffage, ventilation et conditionnement d'air (HVAC) | Réseaux électriques intelligents (Smart Grids)



Postes locaux de télégestion



Data Loggers



Capteurs & accessoires



Outils de configuration & de visualisation sur site



Centralisation de données & solutions de gestion Cloud



Rappel 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

Electronics - une croissance rentable tirée par les nouveaux besoins

3-4%

TCAM Chiffre d'Affaires organique 19-25

> 6%

Marge d'EBITDA 2025
(incluant le M&A)

- Développement tiré par l'électrification, la connexion et les fonctions intelligentes des véhicules, des bâtiments ou de l'industrie.
- Compétitivité accrue de nos sites grâce à l'Industrie 4.0.
- Hausse de la rentabilité tirée notamment par la part croissante du design LACROIX et le rééquilibrage de la base client.

City - une croissance rentable au travers de nouveaux produits

5-7%

TCAM Chiffre d'Affaires organique 19-25

> 8%

Marge d'EBITDA 2025
(incluant le M&A)

- Offres « smart » et croissance internationale sur l'éclairage public et la gestion de trafic.
- Stabilité du marché classique de la signalisation.
- Retour aux niveaux normatifs de rentabilité avec les produits smart et connectés.

Environment - une poursuite du momentum

8-10%

TCAM Chiffre d'Affaires organique 19-25

> 20%

Marge d'EBITDA 2025
(incluant le M&A)

- Croissance internationale sur l'eau, les smart grids en lien avec le déploiement des énergies renouvelables et développement de la niche HVAC en France.
- Élargissement de la gamme produits et développement des réseaux de ventes indirectes.
- Maintien d'une rentabilité très élevée.



2021

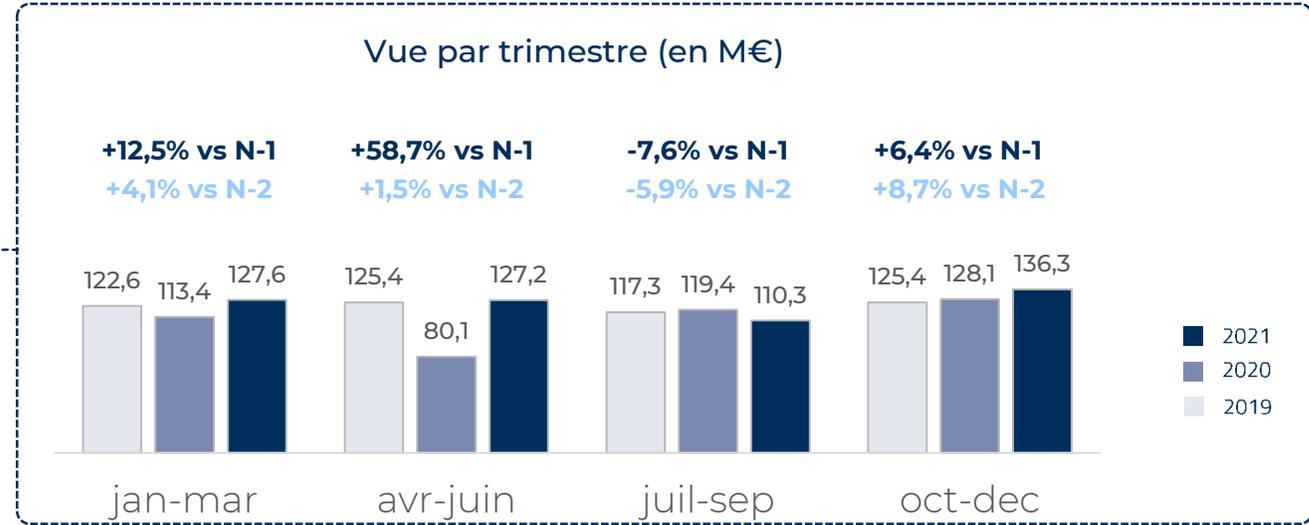
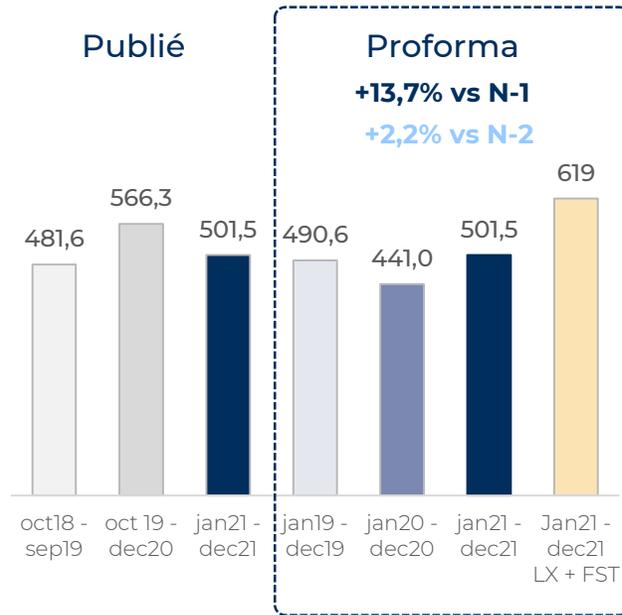
**OBJECTIF DE CROISSANCE
ATTEINT, RENTABILITÉ
RÉVISÉE DÉPASSÉE**

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

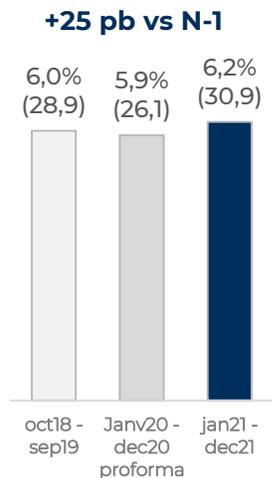


CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)

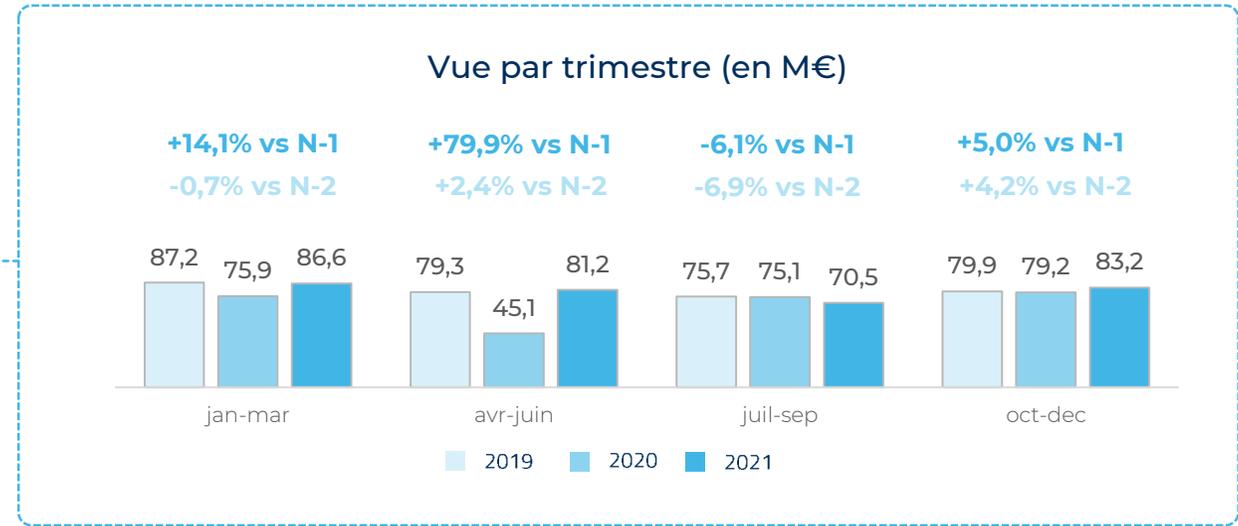
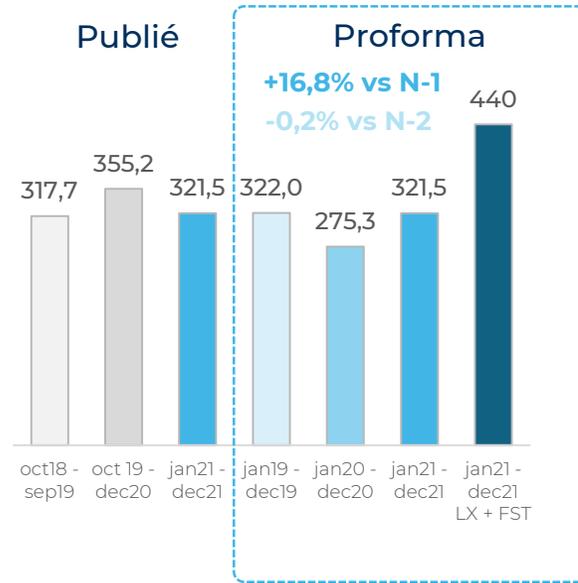


- Seuil historique de 500 M€ de chiffre d'affaires dépassé
- Une croissance organique de 13,7% par rapport à 2020
- Progression de de 2,2 % par rapport à 2019 : une résilience démontrée
- Une acquisition structurante FIRSTRONIC non contributive à l'activité de l'exercice
- EBITDA en progression en haut de la fourchette annoncée en septembre

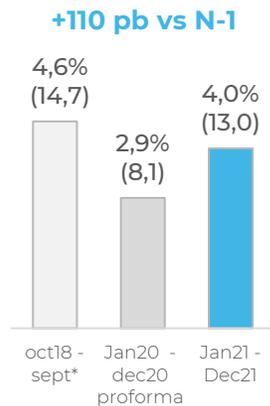
*pour rappel, la norme IFRS16 n'a pas été rétrospectivement appliquée sur les comptes de l'exercice 2018-2019, rendant ce chiffre non directement comparable.

UN EXERCICE SATISFAISANT DANS UN CONTEXTE TOUJOURS EXIGEANT

Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)

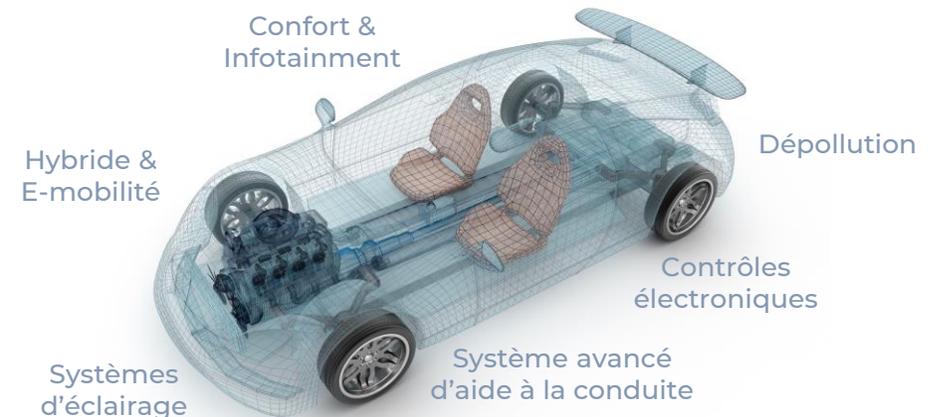
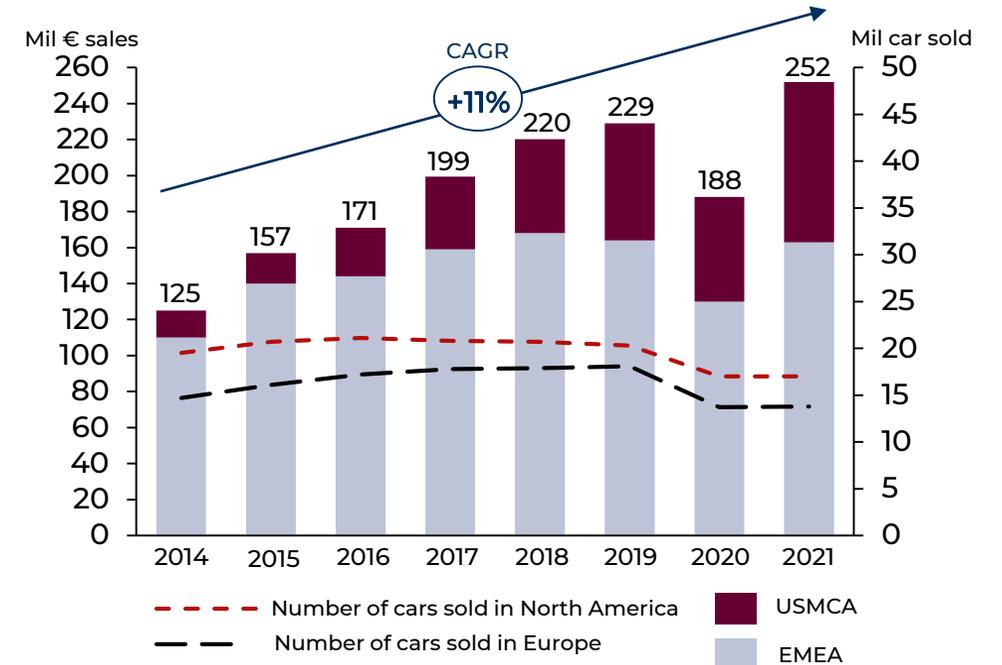


- Progression de 16,8 % par rapport à 2020.
- Stabilité par rapport à 2019.
- Des performances satisfaisantes compte tenu :
 - des problématiques d'approvisionnement en composants
 - d'un marché aéronautique toujours fortement impacté.
- Une solide dynamique commerciale (nouveaux clients et nouveaux programmes) qui soutiendra l'activité dès 2022.
- Forte appréciation de la marge d'EBITDA.

*pour rappel, la norme IFRS16 n'a pas été rétrospectivement appliquée sur les comptes de l'exercice 2018-2019, rendant ce chiffre non directement comparable.

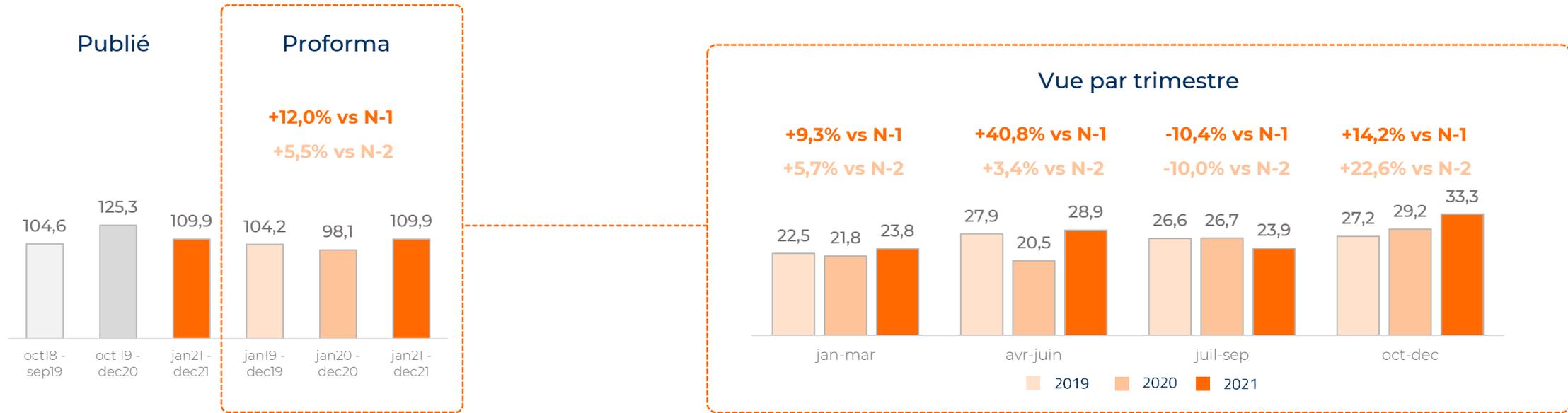
FOCUS AUTOMOBILE, UN MOTEUR POUR LA CROISSANCE FUTURE

- Cette filière représente **252 M€** de revenus en 2021, soit **41%** du CA proforma de LACROIX (LACROIX+FIRSTRONIC).
- Un secteur dynamique qui surpasse la croissance du marché automobile avec un CAGR à deux chiffres entre 2014 et 2021 ...
 - ... stimulée par l'augmentation de l'électronique dans les véhicules : 35% en 2010 → 50% en 2030.
- Des drivers de croissance solides à court et moyen terme :
 - développement des motorisations électriques,
 - infotainment, connectivité,
 - exigence de sécurité des équipements, de l'aide à la conduite et des véhicules autonomes.
- Auprès d'un large panel de leader mondiaux :

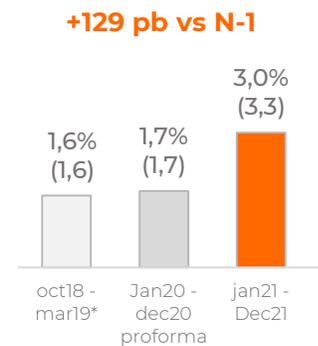


UNE DYNAMIQUE CONFIRMÉE PORTÉE PAR LES OFFRES « SMART »

Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)

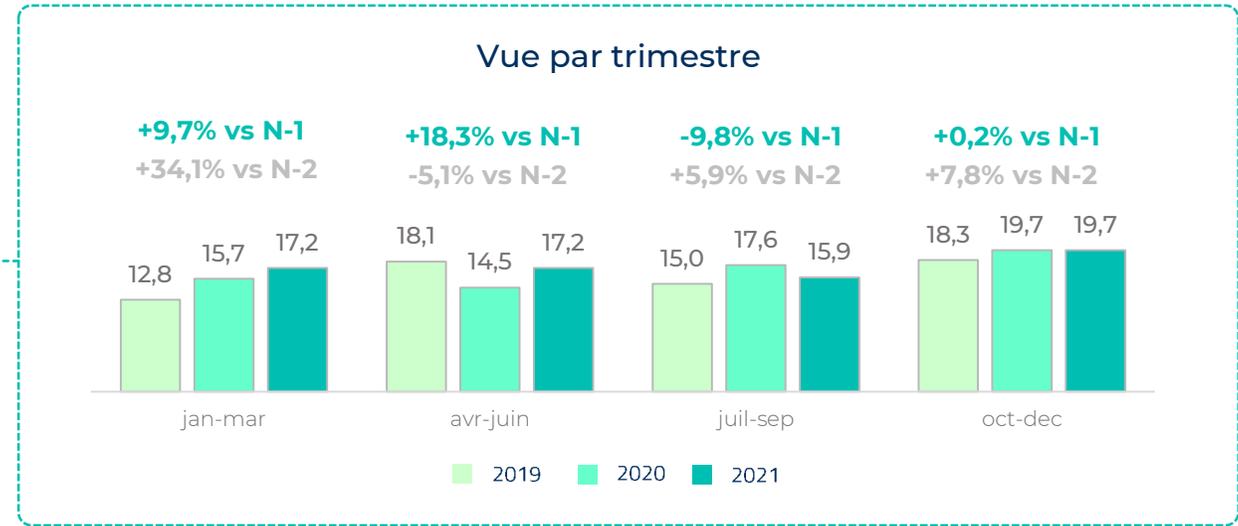
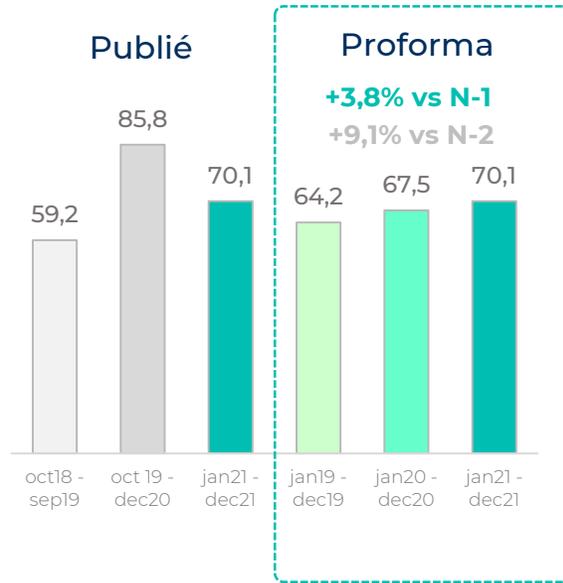


- Un chiffre d'affaires de 109,9 M€ en croissance de 12 % par rapport à 2020 et 5,5% par rapport à 2019.
- Une dynamique portée par les marchés de l'éclairage public intelligent et les offres « smart » (V2X...).
- De solides prises de commandes qui continueront à porter la croissance en 2022.
- Forte appréciation de la marge d'EBITDA et un ROC de retour à l'équilibre comme annoncé.

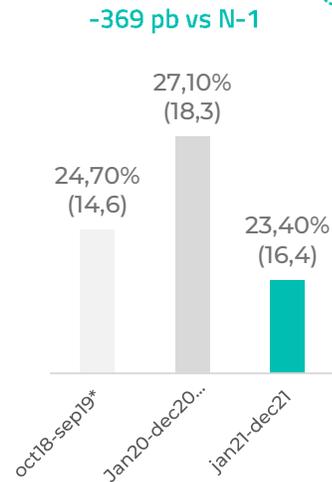
*pour rappel, la norme IFRS16 n'a pas été rétrospectivement appliquée sur les comptes de l'exercice 2018-2019, rendant ce chiffre non directement comparable.

MALGRÉ UNE ACTIVITÉ INTERNATIONALE TOUJOURS FREINÉE PAR LE CONTEXTE SANITAIRE

Chiffre d'affaires (en M€)



EBITDA courant (en M€, % CA)



- Croissance de 3,8% par rapport à 2020 et 9,1% par rapport à 2019 à 70,1 M€.
- Un quatrième trimestre de nouveau historique à près de 20 M€.
- Une demande toujours forte sur les marchés de l'Eau, Energie et Smart Grids...
...mais des ventes internationales pénalisées par le contexte sanitaire.
- Une rentabilité à des niveaux toujours élevés

*pour rappel, la norme IFRS16 n'a pas été rétrospectivement appliquée sur les comptes de l'exercice 2018-2019, rendant ce chiffre non directement comparable.

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

RÉSULTATS 2021 : PROGRESSION DES RÉSULTATS ET APPRÉCIATION DES MARGES

En M€	31 décembre 2021 12 mois	31 décembre 2020 proforma 12 mois	31 décembre 2020 15 mois
Chiffre d'affaires	501,5	441,0	566,3
EBITDA	30,9	26,1	34,6
En % du chiffre d'affaires	6,2%	5,9%	6,1%
Résultat opérationnel courant	18,1	14,4	20,1
En % du chiffre d'affaires	3,6%	3,3%	3,6%
Résultat opérationnel	17,2		19,1
Résultat financier	5,8		(1,7)
Impôts et taxes	(0,6)		(5,7)
Résultat net de l'ensemble consolidé	22,4		11,7
Résultat net part du Groupe	21,6		11,0

- Résultat Courant en progression de +3,7 M€
- Résultat financier bénéficiant de la réévaluation des titres Firstronic pour +8,9 M€
- Impôts et taxes tenant compte d'une subvention d'investissement prenant la forme d'un crédit d'impôt pour +5,3 M€
- Résultat net Part du Groupe en progression de +10,6 M€ (+96%)

*pour rappel, la norme IFRS16 n'a pas été rétrospectivement appliquée sur les comptes de l'exercice 2018-2019, rendant ce chiffre non directement comparable.

En M€	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Immobilisations nettes et autres actifs non courants	250,6	129,7
Actifs courants (hors trésorerie)	259,3	190,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33,4	54,4
TOTAL ACTIF	543,2	374,4
Capitaux propres	180,4	109,1
Dettes financières à long et moyen terme	74,9	33,3
Autres passifs non courants	52,2	54,4
Autres passifs courants	235,8	177,6
TOTAL PASSIF	543,2	374,4

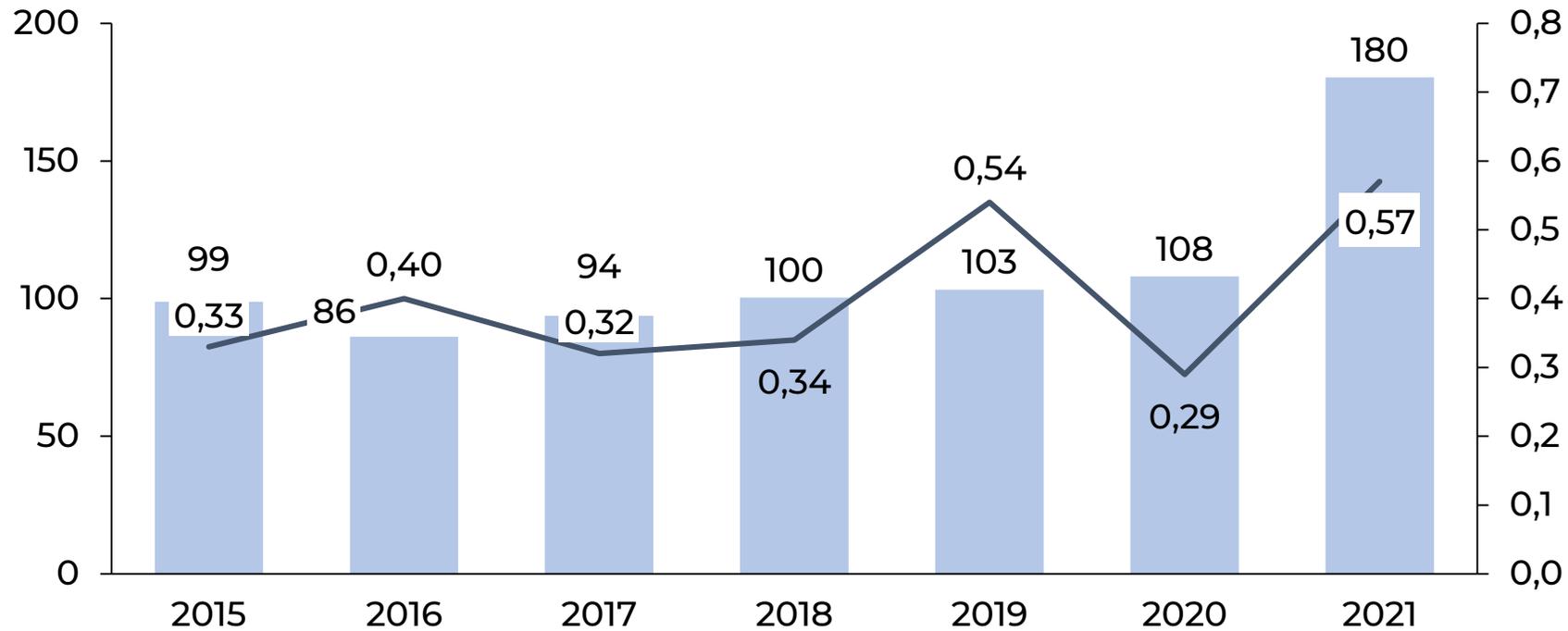
- Croissance des capitaux propres tirée par l'augmentation de capital (+43,3M€) et les résultats (+22,4M€)
- Augmentation des dettes financières long terme finançant pour partie l'acquisition de Firstronic
- Forte augmentation des actifs non courants en lien avec
 - le projet Symbiose (20 M€)
 - l'acquisition de Firstronic (Goodwill de 40,2 M€ et clientèle pour 38,4M€)

En M€	31 décembre 2021 12 mois	31 décembre 2020 15 mois
Résultat net consolidé	22,4	11,7
Marge brute d'autofinancement	20,5	26,3
Variation de BFR	(15,7)	21,7
Flux nets liés à l'activité	4,9	48,0
Flux nets liés à l'investissement	(102,3)	(23,2)
Flux nets liés au financement	56,4	18,5
Variation de trésorerie	(41,3)	43,5
Trésorerie de clôture	(5,6)	35,7

- Des flux non cash significatifs
- Consommation de BFR
 - en lien avec la croissance d'activité
 - amplifiée par l'impact de la crise des composants sur les stocks
- Une forte année d'investissement :
 - Capex « courant » = 10 M€
 - Symbiose (20 M€)
 - Firstronic (72,1 M€ ; titres + trésorerie négative)
- Flux nets liés au financement comprenant notamment :
 - Augmentation de capital
 - Souscription de nouveaux emprunts
 - Remboursement des PGE

Capitaux propres, M€

Gearing ratio



- Un niveau de capitaux propres en **forte augmentation**
- Un ratio de gearing contenu à 0,57 maintenant des marges de manœuvre pour la suite du plan.



LEADERSHIP 2025

DES AVANCÉES IMPORTANTES

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



44%

du chiffre d'affaires 2021 réalisé
par des produits
conçus par LACROIX

objectif 2025 : 42%



4%

du CA de 2021 investi dans la R&D
soit 19,8 millions d'euros

objectif 2025 : 5%



6

Dépôts de brevets
en 2021



10%

des revenus de 2021 issus des
produits lancés après 2020
(contre 6% en 2020)

objectif 2025 : 50%



2,7M€

de subventions reçus sur des
projets collaboratifs

objectif 2025 : 5M€



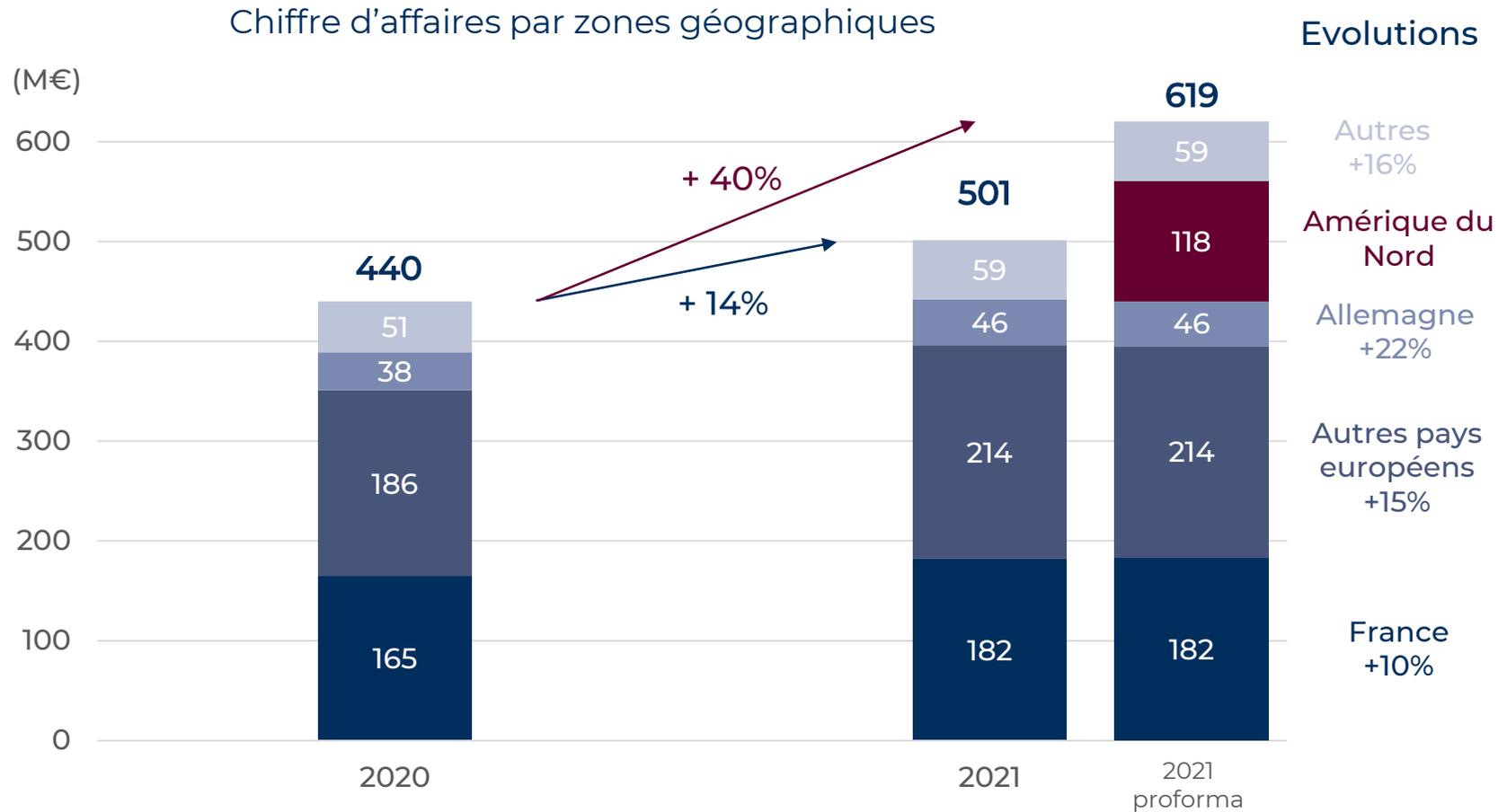
2 Partenariats stratégiques
en cours de développement



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

POSITIONS GÉOGRAPHIQUES STRATÉGIQUES

UNE CROISSANCE DE 16% HORS DE FRANCE



- Une croissance satisfaisante compte tenu de la situation sanitaire encore contrastée
- Contribution proforma de FIRSTRONIC : CA 2021 : 118 M€

CROISSANCE EXTERNE PAR L'ACQUISITION DE FIRSTRONIC

**FIRSTRONIC**

Création en 1980

"Electronics Manufacturing Services"

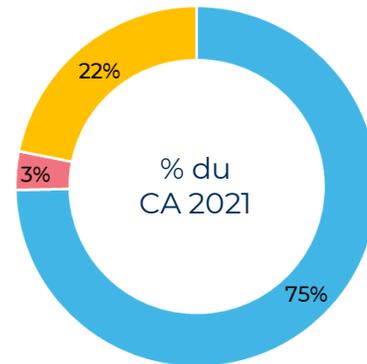
2 usines :
Michigan (USA)
Juarez (Mexique)

1 300 collaborateurs

**Un chiffre d'affaires de
123M€ en 2021 pour
un EBITDA > 9%**

**MARCHÉS
ADRESSÉS**

- Automobile
- Industrie
- Médical

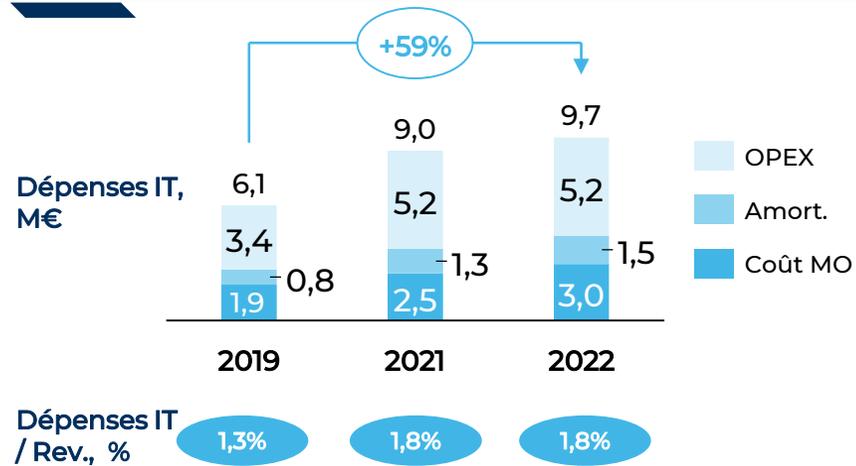
**BÉNÉFICES**

- Création d'un leader multi-continental conforme à l'objectif LEADERSHIP 2025
- Acquisition immédiatement relative
- Fortes opportunités de synergies commerciales & achats
- Base industrielle en zone \$ assurant un meilleur équilibre de nos revenus en devises

**MODALITÉS DE
L'OPÉRATION**

- Première entrée au capital en 2017 (12,5%)
- Répartition du capital post acquisition :
 - LACROIX : 62%
 - BPI France : 26%
 - Dirigeants Firstronic : 7%
 - Partenaire chinois : 5%
- Bilan intégré au 31/12/2021, flux du compte de résultats à compter du 01/01/2022

Une stratégie volontaire sur tous les sites du Groupe : automatisation & robotisation, digitalisation des process, cybersécurité...



LVRAISON SYMBOIOSE

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

- Travaux finalisés fin 2021.
- Opérationnel à compter de mai 2022.
- Forte augmentation des dépenses IT pour soutenir la numérisation





OBJECTIFS 2022

>30% DE CROISSANCE

**MAINTIEN A MINIMA DU TAUX
DE MARGE DANS UN
CONTEXTE ENCORE INCERTAIN**

A large background image showing a nighttime cityscape with many lit-up buildings and a starry sky. A white-bordered box is overlaid on the right side of the image.

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

> 650 M€

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

> 6,2%

marge EBITDA
(soit un maintien à minima de
nos taux de marge 2021)

Nos atouts pour réussir

- Un solide portefeuille de clients stratégiques et de programmes embarqués et de nouveaux clients sur toutes les activités.
- L'intégration de FIRSTRONIC.
- Un carnet de commandes toujours bien orienté dans les différents secteurs avec une dynamique commerciale toujours soutenue sur tous les bassins géographiques.
- Une reprise de la demande attendue sur le secteur aéronautique.

Points d'incertitude

- La crise COVID n'est pas terminée avec un impact encore fort, notamment en Asie.
- Crise des composants : les tensions resteront vives en 2022.
- L'augmentation des prix des matières premières et de l'énergie.
- L'impact de la guerre en Ukraine : pas d'exposition directe à date mais conséquences indirectes sur la demande au cours des prochains mois.



Réussir l'intégration de FIRSTRONIC

4 priorités

- Mettre en place les synergies d'achat
objectif : **5 à 7M\$ cumulés entre 2022 et 2025**
- Développer les synergies commerciales (cross selling)
objectif : **~50M\$ d'awards d'ici 2025**
- Renforcement de l'organisation IT et cybersécurité
- Stratégie d'une marque unique pour accompagner le développement LACROIX sur le marché nord américain



Préparer nos futures acquisitions

Nos priorités géographiques

- Etats-Unis et Allemagne
- Marchés cibles : Environment (Smart Water, Smart Grid,...) & City (management du trafic, Smart Lighting)
- Extension du portefeuille technologique IoT



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

CONCLUSION

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



DIVIDENDES

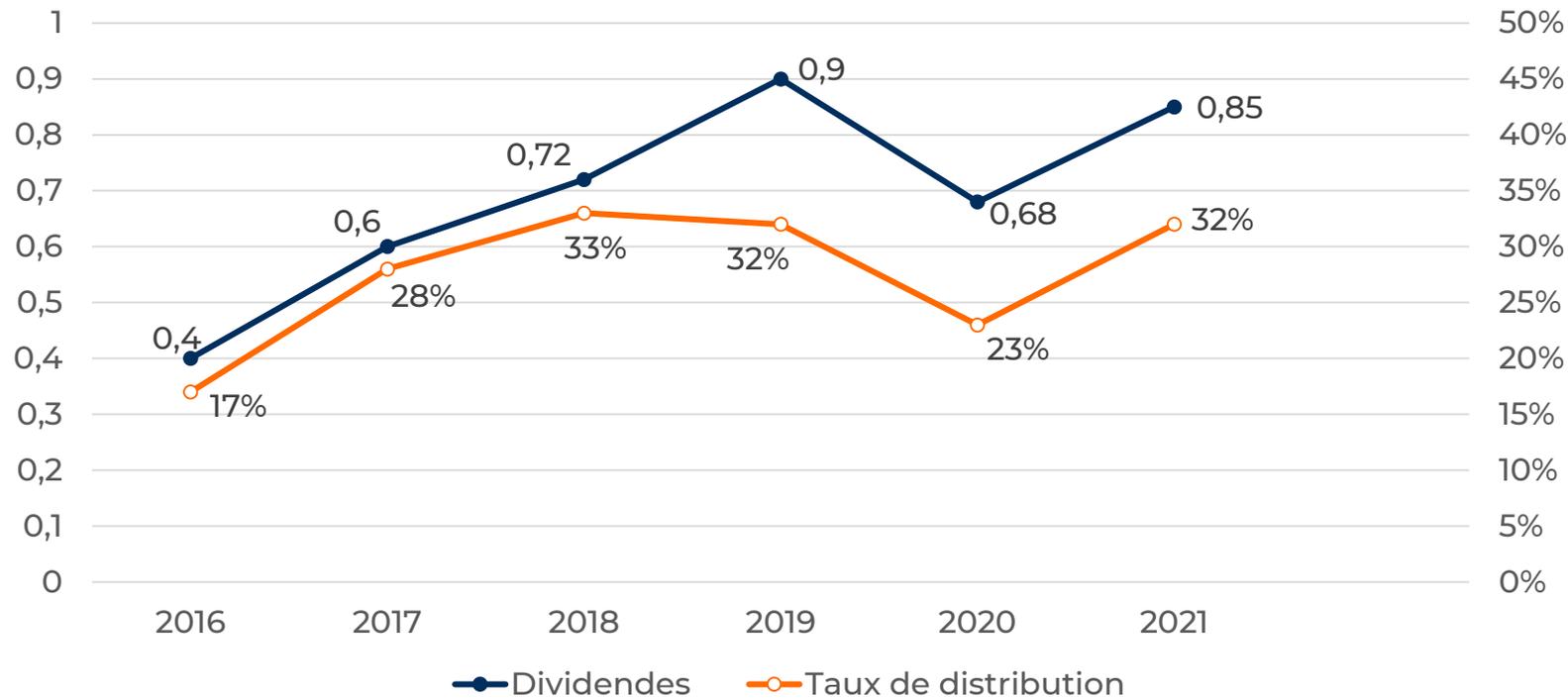
This document is proprietary and confidential to LACROIX, it may not be reproduced without prior authorization.



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

DIVIDENDE : 0,85€ PAR ACTION, EN HAUSSE DE 25%

Après un dividende sur les comptes 2020 intégrant une diminution de 20% du taux de distribution habituel pour tenir compte du contexte, proposition à l'Assemblée Générale du 6 mai 2022 d'un dividende de 0,85 euros par actions, soit un taux de distribution de 32%*.



*Après retraitement de la réévaluation des titres Firstronic



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

- 06 mai 2022 : Assemblée Générale
- 09 mai 2022 : chiffre d'affaires T1 2022
- 25 août 2022 : chiffre d'affaires T2 et S1 2022
- 29 septembre 2022 : résultats semestriels 2022
- 07 novembre 2022 : chiffre d'affaires T3 2022
- Clôture 2022 : Objectif RSE 2030



QUESTIONS / RÉPONSES

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



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD