



29 SEPTEMBRE 2021

Présentation investisseurs Résultats S1 2021

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD



SOMMAIRE

- 01 PRESENTATION
- 02 LEADERSHIP 2025 - NOS MARCHES
- 03 LEADERSHIP 2025 – AXES CLES
- 04 RESULTATS S1 2021
- 05 PERSPECTIVES
- 06 Q&A



PRESENTATION

AU CŒUR DE L'UNIVERS DU GROUPE

Ce document exclusif et confidentiel appartient à LACROIX, il ne peut être reproduit sans autorisation préalable.

A vertical image on the right side of the page showing a night cityscape with a starry sky above. A white rectangular frame is overlaid on the right side of the image. Inside the frame, the text "CONNECTED TECHNOLOGIES FOR A SMARTER WORLD" is written in white, with "SMARTER WORLD" in a larger, bold font. The city lights are visible through the frame, and a glowing orange line runs vertically through the city.

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Une entreprise familiale avec une vision de long terme



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

NOTRE MISSION

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**



441M€
CA 2020 (12 mois)



~4 000
Collaborateurs dans 10 pays



60%
CA hors de France

IMPLANTATIONS

EMEA

FRANCE (1 250 p.)

ALLEMAGNE (210 p.)

ESPAGNE (85 p.)

ITALIE (7 p.)

POLOGNE (1 680 p.)

TUNISIE (740 p.)

BELGIQUE (15 p.)

MAROC

APAC

SINGAPOUR

CHINE

AMÉRIQUE DU NORD & LATAM

USA

MEXIQUE





LEADERSHIP 2025

NOS MARCHÉS

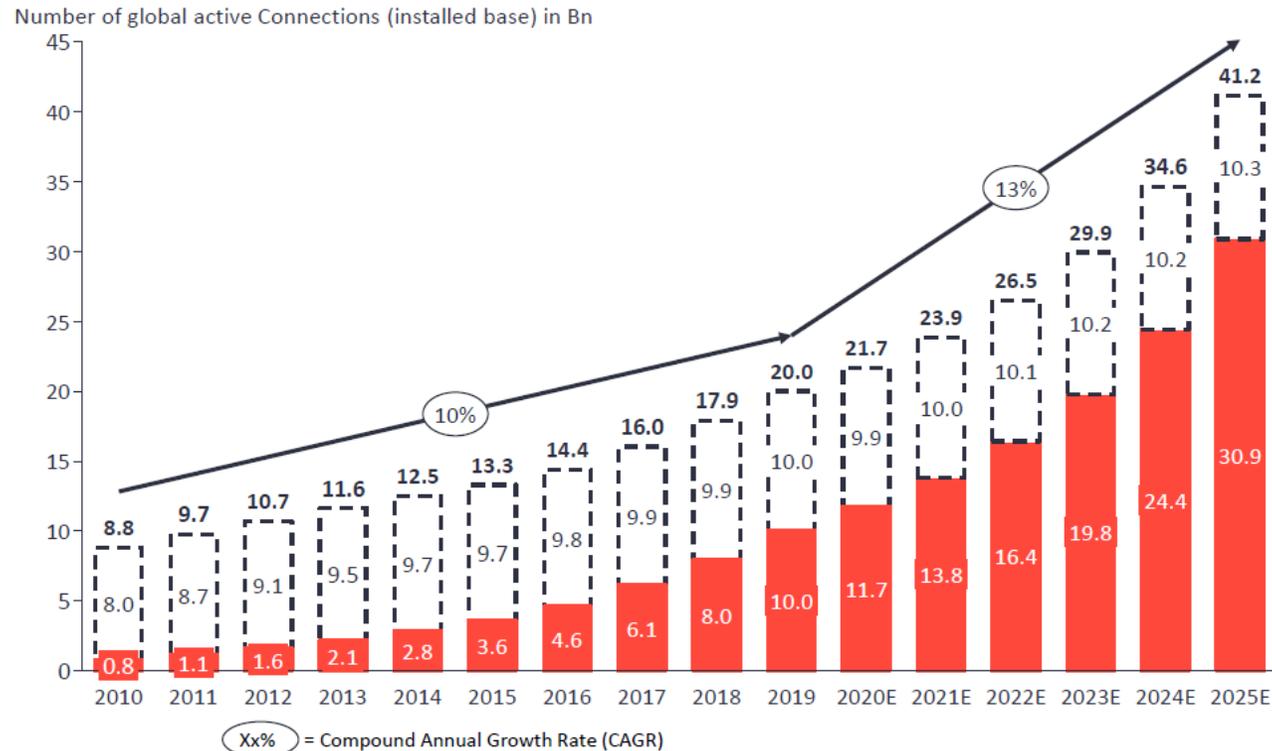
Ce document exclusif et confidentiel appartient à LACROIX, il ne peut être reproduit sans autorisation préalable.



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

L'essor mondial du marché de l'IoT : une nouvelle phase de maturité

- Non IoT¹ inclut tous les téléphones mobiles, tablettes, PC, ordinateurs portables et téléphones fixes.
- IoT comprend tous les appareils grand public et B2B connectés.



Principaux moteurs de croissance sur nos marchés cibles

- Marchés IoT ciblés (mobilité partagée, gestion du trafic, éclairage intelligent, services publics...).
- Performance environnementale active et efficacité énergétique
- Accès à distance, applications sans contact
- Connexion d'actifs & infrastructures auparavant non connectés
- Électrification et conduite assistée

Segments à forte croissance



Automobile

- **Electrification**
- **Voitures connectées / Conduite assistée - autonome**



Domotique

- **Maison connectée**
- **Performance environnementale active**



Industrie

- **Digitalisation & suivi en temps réel, maintenance prédictive**
- **Rendement énergétique & réduction émissions de CO2**



IoT industriel

- **Les territoires intelligents et leurs infrastructures**
- **L'industrie 4.0**



Défense

- **Projet nationaux stratégiques**
- **Cyberdéfense**



Aéronautique

- **Performance des avions**
- **Empreinte environnementale réduite**

3-4%

TCAM Chiffre d'Affaires organique 19-25

> 6%

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

- Développement de nos secteurs principaux.
- 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.

Segments à forte croissance



Équipements et écosystèmes de gestion de l'éclairage public

- **Transition LED**
- **Télégestion**
- **Connectique**



Équipements de gestion du trafic urbain et interurbain

- **Détection d'utilisateurs**
- **Micro-régulation**



Équipements et systèmes pour la mobilité connectée ou autonome

- **Autoroutes connectées**
- **Transports publics**



Signalisation routière et aménagement urbain

- **Signalisation connectée**

5-7%

TCAM Chiffre d'Affaires organique 19-25

> 8%

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

- Offres smart et croissance internationale.
- Stabilité du marché de la signalisation.
- Retour aux niveaux normatifs de rentabilité avec les produits smart et connectés.

ACTIVITE ENVIRONNEMENT

Une poursuite du momentum

Segments à forte croissance



Équipements de gestion des infrastructures d'eau

- **Croissance internationale grâce à notre nouvelle plateforme**



Équipements de gestion des infrastructures de chauffage, ventilation et climatisation

- **Développement HVAC**



Équipements et systèmes Smart Grid

- **Energies renouvelables**
- **Régulation**



8-10%

TCAM Chiffre d'Affaires organique 19-25

> 20%

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

- Croissance internationale.
- Développement des réseaux de ventes indirectes.
- Maintien d'une rentabilité très élevée.



LEADERSHIP 2025

AXES CLÉS

Ce document exclusif et confidentiel appartient à LACROIX, il ne peut être reproduit sans autorisation préalable.



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Leadership 2025

Une ambition

2020

441M€ de CA
5,9% d'EBITDA

fabricant international
d'équipements
technologiques, industriels
et innovants

2025

800M€ de CA
~9% d'EBITDA

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

Les 5 piliers de Leadership 2025...



Leadership technologique



Renforcer nos capacités d'innovation et de R&D

Synergies technologiques
3 domaines d'expertise :
Edge/Cloud, low power, cyber-security



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



Elargir 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 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



RESULTATS S1 2021

A vertical image on the right side of the page showing a night cityscape with a starry sky. A white rectangular frame is overlaid on the right side of the image, containing text. The city lights are visible at the bottom, and the sky is filled with stars and a faint Milky Way. A glowing orange and red vertical streak is visible in the lower right part of the cityscape.

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

**CA de 254,8 M€
supérieur aux
niveaux d'avant
crise**

+31,7%

vs jan-juin 2020

+2,8%

vs jan-juin 2019

**Premières avancées
sur le plan
Leadership 2025**

Succès de
l'augmentation de
capital de 44,3 M€

L'usine du futur
Symbiose confirmée
pour la fin 2021

**Des résultats en
amélioration**

EBITDA courant de 5,8%
malgré les premiers
impacts des tensions
d'approvisionnement

ROC de 8,6 M€ en
croissance par rapport à
2020 et 2019

Un résultat net pdg de
5,8 M€ (+97% vs 31 mars
2020)

Objectifs 2021

CA > 500 M€

Impact de la crise des
composants sur
l'efficacité opérationnelle

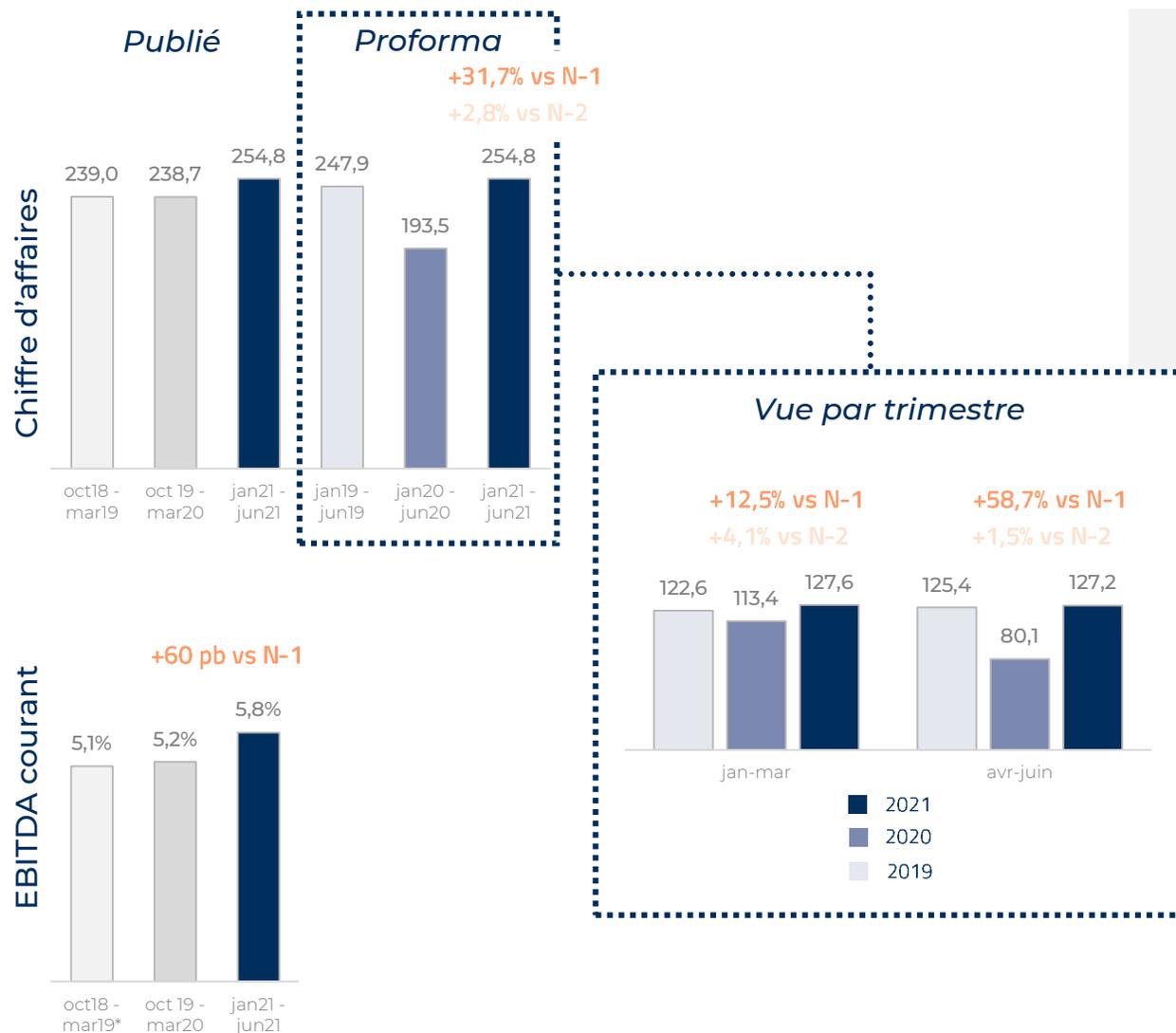
Marge d'EBITDA entre
5,8% et 6,1%
(vs 5,9% en 2020
proforma 12 mois)

**Confiance dans
la trajectoire 2025**

Des leviers porteurs qui
se confirment

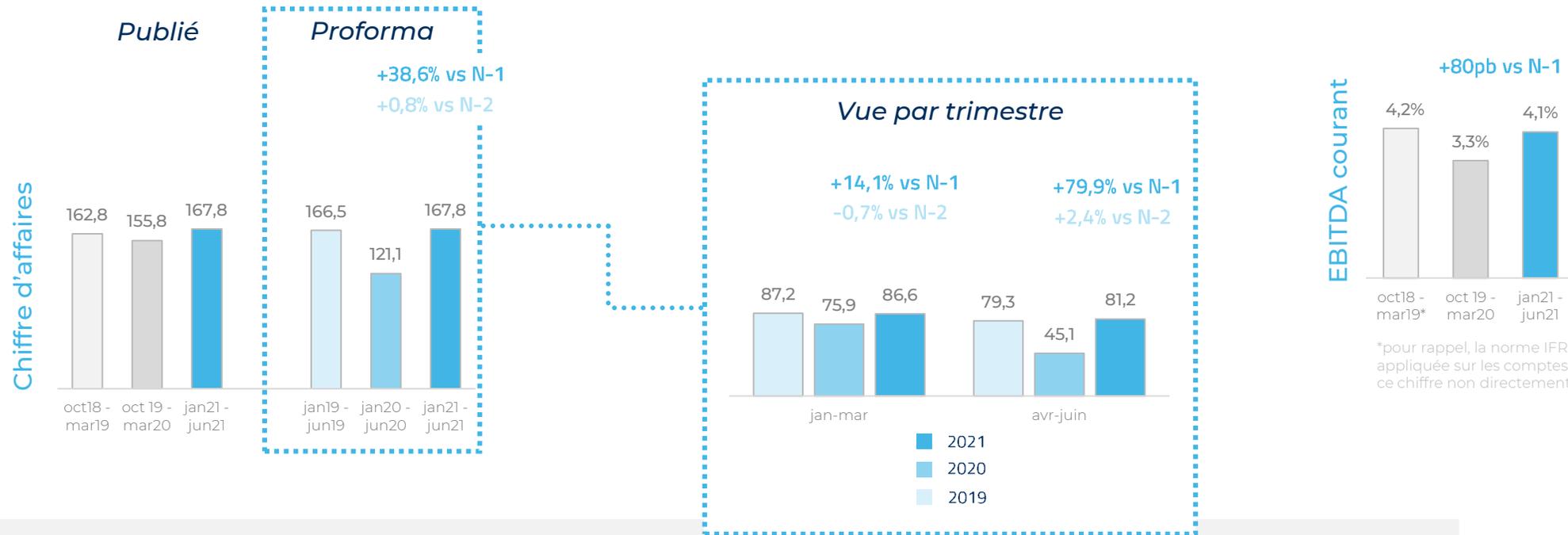
Un pipe de devis ou de
projets en augmentation

Un marché M&A très
dynamique offrant de
nombreuses opportunités

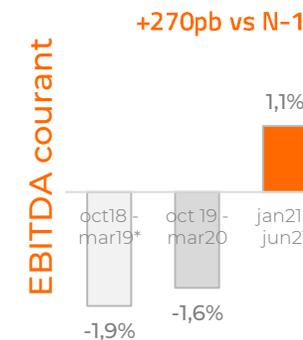
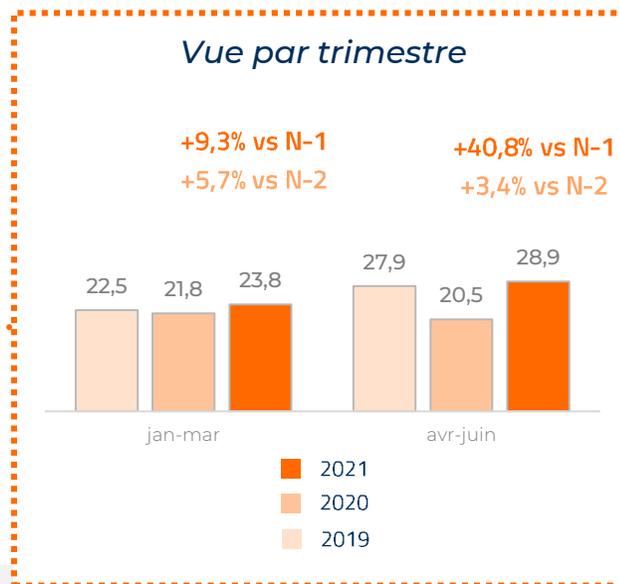
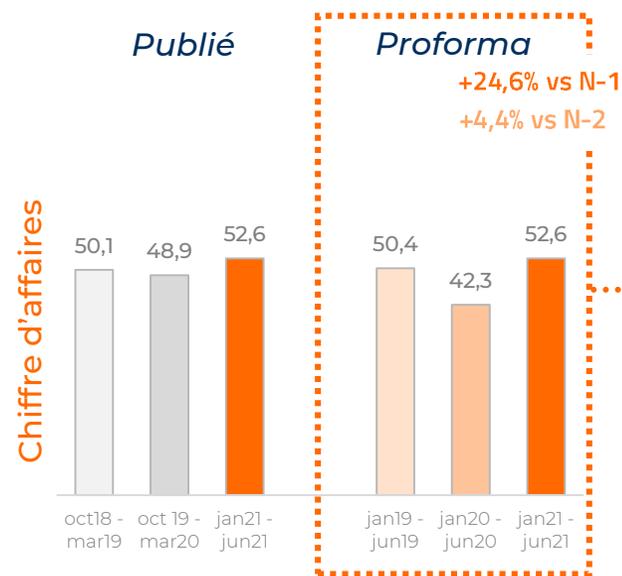


- T2 2021, le 4^{ème} trimestre consécutif de croissance de l'activité.
- Une performance S1 tirée par :
 - Une croissance de l'ensemble des activités du Groupe.
 - Un fort effet de base pour Electronics.
- Impact en chiffre d'affaires de la crise sanitaire d'ores et déjà effacé.
- Un EBITDA de 14,9 M€, en progression de +2,6 M€ (60 bp) par rapport à 2020.

*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.

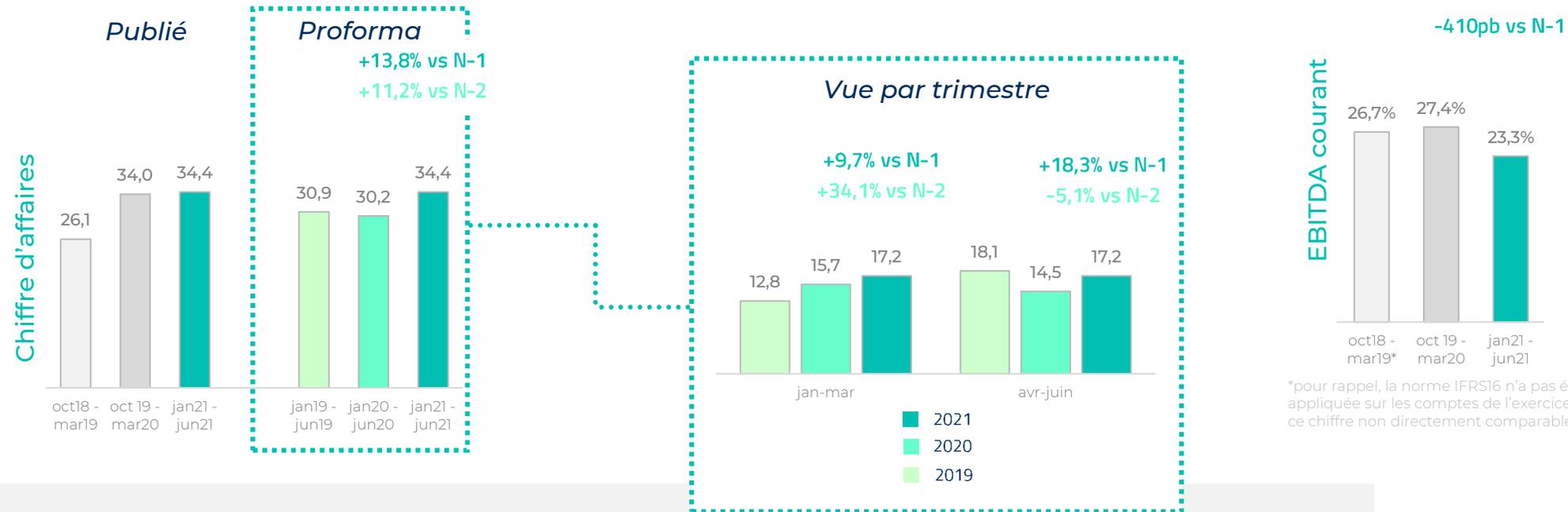


- Poursuite de la normalisation de l'activité : +14,1% au T1, +79,9% au T2.
- Retour à la croissance de l'activité par rapport aux niveaux d'avant crise au S1 malgré des difficultés persistantes dans l'aéronautique, et des difficultés d'approvisionnement en composants électroniques qui brident la croissance.
- EBITDA en croissance de 80bp malgré le début des perturbations liées à la crise des composants.



*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.

- T1 et T2 tous deux supérieurs aux niveaux d'avant crise.
- Performance par rapport à la période jan-juin 2019, tirée notamment par des fortes croissances sur V2X et l'Eclairage Public, et un quasi-rattrapage des BU Signalisation et Traffic.
- EBITDA positif sur ce semestre, qui confirme l'amélioration et la trajectoire d'un résultat opérationnel courant positif sur l'année



*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.

- Recul modéré au T2 par rapport à la période jan-juin 2019 en lien avec un effet de base défavorable, et une reprise plus contrainte à l'export.
- S1 2021 : confirmation du rôle de l'activité Environnement d'accélérateur pour le Groupe, avec une croissance à 2 chiffres vs 2019.
- Une rentabilité très élevée (EBITDA > 20%).

Compte de résultat simplifié

RESULTATS S1 2021

En M€	30 juin 2021 6 mois	31 mars 2020 6 mois	Variation	31 décembre 2020 15 mois
Chiffre d'affaires	254,8	238,7	6,7%	566,3
EBITDA En % du chiffre d'affaires	14,9 5,8%	12,3 5,2%	21,0%	34,6 6,1%
Résultat opérationnel courant En % du chiffre d'affaires	8,6 3,4%	6,3 2,6%	37,4%	20,1 3,6%
Résultat opérationnel	8,2	6,2	32,9%	19,1
Résultat financier	(0,1)	(0,5)	85,2%	(1,7)
Impôts et taxes	(1,9)	(2,4)	22,2%	(5,7)
Résultat net de l'ensemble consolidé	6,2	3,2	94,3%	11,7
Résultat net part du Groupe	5,8	2,9	97,2%	11,0

Bilan simplifié

RESULTATS S1 2021

En K€	30 juin 2021 6 mois	31 décembre 2020 15 mois
Immobilisations nettes et autres actifs non courants	142 718	130 073
Actifs courants (hors trésorerie)	212 515	190 263
Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 774	54 389
TOTAL ACTIF	392 007	374 725
Capitaux propres	112 847	107 988
Dettes financières à long et moyen terme	30 102	33 270
Autres passifs non courants	52 606	55 836
Autres passifs courants	196 452	177 631
TOTAL PASSIF	392 007	374 725

Tableau de flux de trésorerie

RESULTATS S1 2021

En K€	30 juin 2021 6 mois	31 mars 2020 6 mois
Résultat net consolidé	6 223	3 203
Marge brute d'autofinancement	11 306	10 119
Variation de BFR	(8 742)	13 079
Flux nets liés à l'activité	2 564	23 198
Flux nets liés à l'investissement	(15 830)	(5 864)
Flux nets liés au financement	(5 981)	(509)
Variation de trésorerie	(19 257)	16 331
Trésorerie de clôture	16 426	8 476



Clôture le
21 juillet 2021



Augmentation
du flottant à **27%**



44,3 M€
levés



Soutien des actionnaires
familiaux historiques
à hauteur de **15 M€**



41,65 €
par action nouvelle



Décote de **15%**
(vs VWAP 3 jours)

Objectifs de l'augmentation de capital

Financer les axes stratégiques du plan Leadership 2025

- Rayonnement international et M&A
- Leadership technologique et R&D
- Industrie 4.0
- Amorçage de la transition vers un fournisseur de solutions end-to-end

- **Marché très concentré.**
- **Contexte avant COVID** d'explosion de la demande de semiconducteurs.
- **Désynchronisation lié au COVID-19 de l'offre et la demande** en explosion sur l'électronique grand public.
- **Restrictions américaines visant la Chine génèrent un report et goulot d'étranglement** vers les autres fabricants, notamment taiwanais.
- **« Panique générale » et une augmentation globale des besoins pour tirer les composants** générant des surstocks sur d'autres familles de composants.
- **Plusieurs autres événements conjoncturels viennent aggraver la situation** (sécheresse à Taiwan, incendie de la plus grande usine de RENESAS au Japon, lock down en Malaisie, pannes d'électricités massives au Texas pour NXP).
- **Délais restent significatifs pour augmenter les capacités de productions des semiconducteurs**
- **L'Europe n'est pas servi en priorité** (10% du marché mondial, Asie/Pacifique > 60% et NAFTA>20%)

Une crise conjoncturelle inédite liée à une conjonction de plusieurs facteurs qui impacte temporairement notre capacité à traduire les besoins exprimés de nos clients en chiffre d'affaire.

• IMPACTS pour LACROIX

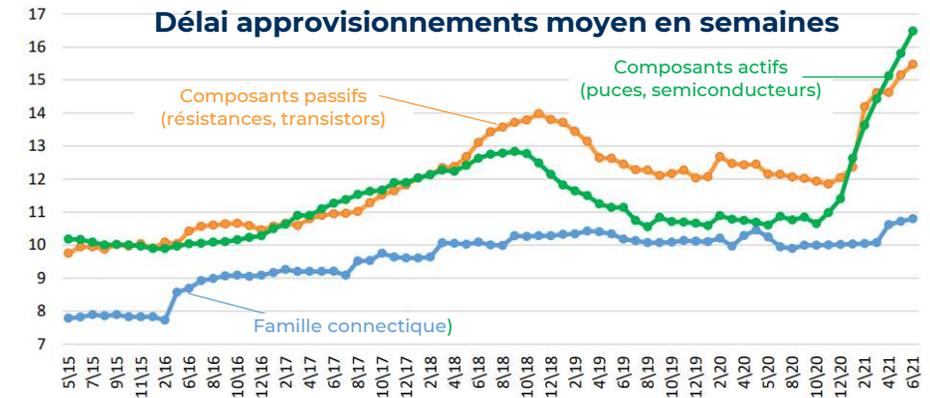
- CA : besoins clients repoussés par manque de composants.
- EBITDA sur S1 : des pertes d'efficacité et des surcoûts de redesign pour utiliser des composants alternatifs. (et du revenu à marge 0 pour les répercussions de hausse de prix sans marge).
- Impact CASH/STOCKS limité sur S1, plus significative sur S2.

• ACTIONS

- Travail sur horizon de commandes avec les clients et demande d'avance de trésorerie
- « Task force » approvisionnements composants et répercussions hausses de prix
- Plans de sécurisation sur nos propres produits (stocks ou redesign avec composants alternatifs)
- Mise en avant de nos capacités de redesign via l'offre IMPULSE
- Lobbying filière électronique

• OPPORTUNITÉS pour LACROIX

- Consolidation des fournisseurs vers les industriels ayant une capacité d'accompagnement globale (une meilleure puissance d'achat / approvisionnement mais aussi des offres de service type redesign)
- Renforcement de la relation direct avec les acteurs clés du semiconducteurs





PERSPECTIVES



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

A graphic overlay on the cityscape image, showing a network of white dotted lines connecting various points across the city, symbolizing connectivity and smart infrastructure.

Objectifs à fin 2021

500 M€

chiffre d'affaires

entre

5,8% et 6,1%

marge EBITDA

Des éléments porteurs

La poursuite d'un momentum commercial porteur :

- Poursuite de l'acquisition de nouveaux clients pour l'activité Electronics.
- Un portefeuille de projets sur les segments smart en augmentation pour l'activité City.
- L'activité Environment toujours bien orientée.

Des incertitudes

Des tensions fortes d'approvisionnement impactant l'efficacité opérationnelle et notre capacité à servir la demande client.

L'impact du COVID :

- sur nos sites de production, avec des effectifs potentiellement en tension.
- sur la capacité encore limitée à se déplacer à l'international.

Livraison de **Symbiose** confirmée pour fin 2021

Innovation
industrielle

Innovation
sociale

Innovation
environnementale

OBJECTIF :
100 M€ de CA
en 2027



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

Constitution d'une **force de frappe significative en matière d'acquisitions** pour profiter des opportunités de consolidation

Génération de cash + Produit de l'augmentation de capital + Dette = Une enveloppe d'acquisition de plus de 100 M€

Rappel des axes d'acquisition

Renforcer la présence internationale des activités existantes



Priorité:
Etablissement à court terme d'une présence aux US

Se concentrer sur nos segments de niche ou des marchés adjacents



Priorité:
FY 2022/2023

Ajouter des briques / solutions technologiques pour élargir l'offre smart



Approche opportuniste



QUESTIONS / RÉPONSES

A large background image on the right side of the slide. It shows a night view of a city skyline with many lit-up buildings. The sky is dark blue and filled with stars, with the Milky Way galaxy visible. A white rectangular frame is overlaid on the right side of the image, containing text.

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

Merci



Retrouvez-nous sur les réseaux sociaux