

COMMUNIQUE DE PRESSE

Rueil, le 8 avril 2016

Résultats 2015 - Activité 1^{er} trimestre 2016

Proposition de modification des modalités des BSAR 2016

Lucibel, spécialiste des solutions d'éclairage LED (*Light-Emitting Diode*, ou diode électroluminescente), présente ses résultats pour l'année 2015 (*).

En M€ (données consolidées IFRS, auditées)	2015	2014	Variation (**)
Chiffre d'affaires	28,1	24,6	+14%
dont France	21,0	20,8	+1%
dont International	7,1	3,8	+88%
Marge brute	11,7	10,6	+10%
<i>en % du CA</i>	41,8%	43,4%	
Charges opérationnelles	(16,7)	(20,1)	-17%
Résultat opérationnel courant	(5,0)	(9,5)	-47%
dont EBITDA ¹	(3,6)	(8,1)	-56%
Autres produits et charges opérationnels	(1,2)	(0,9)	+31%
EBIT ²	(6,2)	(10,4)	-40%
Résultat financier/ Impôt sur les sociétés	(0,1)	(0,7)	-89%
Impôt sur les sociétés	-	1,2	-98%
Résultat net	(6,3)	(9,9)	-37%

(*) Données arrêtées par le Conseil d'administration de Lucibel du 6 avril 2016 et non auditées

(**) Variations établies à partir des données en milliers d'euros

Croissance des ventes du Groupe soutenue par l'international

Les ventes Groupe de Lucibel sur l'année 2015 ont atteint 28,1 millions €, en progression de 14% par rapport à 2014 dans un contexte de marché de l'éclairage complexe qui a confirmé l'inflexion rapide des grands donneurs d'ordre vers l'éclairage LED ainsi que la pertinence du positionnement de Lucibel, en aval de la chaîne de valeur, au plus près du client final.

¹ EBITDA = résultat opérationnel courant retraité des éléments de charges et de produits non monétaires (notamment les dotations nettes aux amortissements et provisions et les paiements en actions)

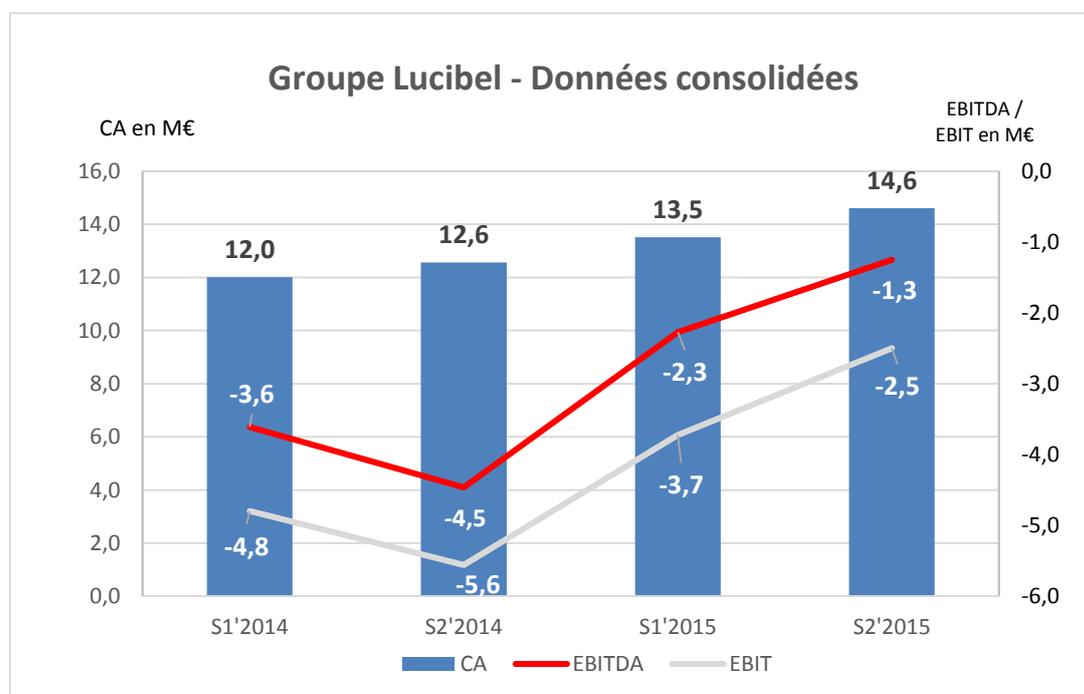
² EBIT = résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entités mises en équivalence et avant charges financières et impôt sur les sociétés

A l'international, l'année 2015 a été caractérisée par une progression très significative des ventes du Groupe qui s'établissent à 7,1 millions € contre 3,8 millions € (+88%).

Le Groupe a concentré ses investissements sur le développement de nouvelles offres de solutions d'éclairage à valeur ajoutée dédiées aux marchés tertiaires (bureaux, établissement de santé) et publics (via sa filiale Citeclaire), opérées principalement à partir du site de Lucibel Barentin, et intégrant notamment les premières solutions LiFi distribuées à travers la filiale SLMS (Schneider Lucibel Managed Services) ou en direct par Lucibel (LiFi Haut Débit).

Réduction régulière et significative des pertes opérationnelles consolidées depuis 18 mois suite à la mise en œuvre du plan d'efficacité opérationnelle engagé depuis le second semestre 2014.

En M€ (données consolidées IFRS, non auditées)	S1'2014	S2'2014	S1'2015	S2'2015
Chiffre d'affaires	12,0	12,6	13,5	14,6
Marge brute	5,5	5,1	5,5	6,2
<i>en % du CA</i>	46,3%	40,6%	40,9%	42,4%
Charges opérationnelles	(10,3)	(9,8)	(8,8)	(7,8)
Résultat opérationnel courant	(4,8)	(4,7)	(3,3)	(1,8)
dont EBITDA	(3,6)	(4,5)	(2,3)	(1,3)
Autres produits et charges opérationnels	-	(0,9)	(0,5)	(0,7)
EBIT	(4,8)	(5,6)	(3,7)	(2,5)



Le Groupe a réduit de façon régulière et significative le niveau de sa perte opérationnelle (EBIT) qui s'établit à 6,2 M€ sur l'année 2015 contre 10,4 M€ en 2014 (-40%). La réduction de la perte EBIT consolidée reflète avant tout celle de la perte opérationnelle courante qui s'établit à 5,0 M€ sur 2015 contre 9,5 M€ en 2014 (-47%).

Cette performance traduit les effets du plan d'efficacité opérationnelle engagé par le Groupe au cours du second semestre 2014 afin d'améliorer les marges, de réduire les charges opérationnelles, et de rationaliser les acquisitions de Cordel et de Procédés Hallier.

- Ainsi, après un tassement du taux de marge brute consolidé dans la deuxième moitié de l'année 2014 (40,6% du chiffre d'affaires) résultant d'une tension sur les prix de vente et de surcoûts logistiques sur les produits en provenance d'Asie, la marge brute consolidée a progressé régulièrement sur l'année 2015 pour atteindre 11,7 M€ soit 41,7% du chiffre d'affaires, en croissance en valeur absolue de 1,1 M€ par rapport à l'année 2014.
- S'agissant des charges opérationnelles, l'année 2015 a été marquée par la réalisation d'économies significatives ayant contribué à la réduction du niveau des coûts opérationnels du Groupe passés de 20,1 M€ en 2014 à 16,7 M€ en 2015 (-17%), soit une économie de 1 M€ par semestre depuis le second semestre 2014.
Ces économies ont principalement concerné les charges de personnel qui s'établissent en 2015 (hors charges des personnels de production prises en compte dans le calcul de la marge brute) à 10,4 M€ contre 12,7 M€ (-18%) en 2014. La réduction des charges de personnel est directement liée à celle de l'effectif du Groupe en France et à l'international qui s'établit à 153 personnes au 31 décembre 2015 contre 208 au 31 décembre 2014 (-26%). Des économies significatives ont également été générées sur le poste des charges externes.
- Enfin, le Groupe a bénéficié de l'amélioration des performances opérationnelles de ses filiales Cordel et Procédés Hallier avec lesquelles des synergies ont été développées, tant en matière commerciale (distribution de produits Lucibel par Cordel notamment) que de développement produits (forte contribution de Procédés Hallier dans le développement des nouvelles offres de produits à valeur ajoutée Lucibel). Sur 2015, ces deux filiales ont contribué positivement à l'EBITDA Groupe à hauteur de 1,7 M€ pour un chiffre d'affaires de 14,4 M€ (rentabilité opérationnelle de l'ensemble proche de 12%).

Après élimination des charges et produits opérationnels courants non monétaires à hauteur de 1,5 M€ sur 2015 (amortissements et provisions pour 1,1 M€ et paiements en actions pour 0,4 M€), la perte EBITDA consolidée 2015 s'établit à 3,6 M€, en réduction de 56% par rapport à 2014 (8,1 M€).

Enfin, la perte EBIT consolidée 2015 comprend des charges opérationnelles non courantes et non récurrentes de 1,2 M€, essentiellement constituées des coûts de restructuration et de dépréciations d'actifs (y compris écarts d'acquisition).

En l'absence de charges financières et de charges d'impôts significatives, la perte nette du Groupe s'établit à 6,3 M€ en 2015 contre une perte de 9,9 M€ en 2014.

Fonds propres positifs et maîtrise du ratio d'endettement au 31 décembre 2015

Après déduction de la perte nette de l'exercice, les fonds propres du Groupe s'élèvent à 11,4 M€ au 31 décembre 2015 et intègrent notamment l'augmentation de capital en numéraire clôturée en mai 2015, d'un montant brut, prime d'émission incluse, de 4,4 M€.

Au 31 décembre 2015, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 3,9 M€. A cette date, le montant des emprunts et dettes financières contractés par le Groupe s'établit à 11,1 M€ soit un ratio d'endettement net sur fonds propres consolidés (*gearing*) proche de 0,6.

Transfert des actions et BSAR de Lucibel sur le groupe de cotation E2 (offre au public) d'Alternext Paris et modification des modalités d'exercice des BSAR émis par le Conseil d'Administration du 20 avril 2015

Afin d'accroître la liquidité de l'action Lucibel et la notoriété de la Société, Lucibel a opéré, à effet du 23 décembre 2015, le transfert de ses actions existantes du groupe de cotation E1 (placement privé) vers le groupe de cotation E2 (offre au public).

A l'occasion de cette opération, la société a émis un Prospectus visé par l'AMF en date du 17 décembre 2015, qui intègre notamment une déclaration sur le fond de roulement positive selon laquelle la Société confirme disposer d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses obligations et à ses besoins de trésorerie d'exploitation des douze prochains mois.

Par ailleurs, le Conseil d'administration du 6 avril 2016 a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui sera invitée à statuer notamment sur la modification de la durée et du prix d'exercice des BSAR émis par le conseil d'administration du 20 avril 2015 (Code ISIN FR0012696680), la date limite d'exercice étant prorogée au 31 octobre 2016 et le prix d'exercice étant réduit à 2 euros. L'assemblée des porteurs de BSAR sera également convoquée pour statuer sur ladite proposition de modification.

Perspectives 2016

La priorité financière du Groupe est l'atteinte de son objectif d'EBITDA positif sur l'année 2016.

Pour sécuriser cet objectif, le groupe a poursuivi au cours du premier trimestre 2016 la mise en œuvre de son plan d'amélioration de l'efficacité commerciale et opérationnelle. Dans ce cadre, Lucibel a décidé de fermer ou mettre en sommeil certaines de ses activités qui étaient déficitaires (filiale commerciale à Hong Kong, activités commerciales en Angleterre et en Allemagne), de durcir ses conditions générales de vente pour préserver sa rentabilité et d'accélérer sa transition vers un modèle commercial à plus forte valeur ajoutée qui portera pleinement ses fruits au cours du second semestre 2016.

Ces décisions, combinées à l'absence d'installation de projets clients significatifs au cours du premier trimestre 2016, contrairement au premier trimestre 2015, conduisent à une contraction conjoncturelle du chiffre d'affaires, à 5,7 M€ contre 7M€ au 1^{er} trimestre 2015 (-18%).

Néanmoins, ces mesures, associées à la rationalisation de la chaîne logistique (concomitante à la montée en puissance du site d'assemblage et de logistique de Barentin (76)) permettent une hausse du taux de marge brute sur le trimestre.

Dans ce contexte de transition en matière d'offres de produits et d'organisation commerciale, et compte tenu d'un environnement de marché ralenti en début d'année au Proche et Moyen Orient, le Groupe anticipe une croissance limitée de ses activités au premier semestre 2016, cependant non préjudiciable à l'atteinte de l'objectif d'EBITDA positif sur l'année 2016 compte tenu des gains anticipés tant en matière de marges que de coûts opérationnels.

Le lancement effectif fin mars 2016 de la gamme de produits Luxitis, nouvelle gamme de luminaires LED premium conçus et fabriqués en France, et la sortie en avril 2016 d'un nouveau catalogue destiné aux commerces, devraient soutenir le développement des ventes en France et à l'international au cours des prochains trimestres.

Frédéric Granotier, Président Directeur Général de Lucibel, a commenté : « L'année 2015 a été marquée par une restructuration en profondeur du groupe Lucibel afin de mettre en adéquation sa structure de coûts avec son niveau d'activité, tout en maintenant un niveau élevé d'investissements (site de Barentin, nouvelle gamme produits Luxitis, LIFI). Le groupe a également opéré un recentrage de ses activités commerciales sur des solutions à plus forte valeur ajoutée, dont le plein effet se mesurera à partir du second semestre 2016 ».

Prochaines publications financières

27 juillet 2016 (avant bourse) : Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2016

11 octobre 2016 (avant bourse) : Comptes semestriels 2016

A propos de Lucibel :

LUCIBEL est une société française innovante qui conçoit en France, fabrique et commercialise des produits et solutions d'éclairage de nouvelle génération issus de la technologie LED. Pour plus d'informations, merci de consulter le site internet www.lucibel.com



Lucibel est cotée sur Alternext Paris / Mnémo : ALUCI / Code ISIN : FR0011884378

Lucibel est éligible au PEA, PEA PME et FCPI

Suivez-nous sur les réseaux sociaux :



Lucibel



LedLucibel



Lucibel



LedLucibel



FredGRANOTIER

Contacts Presse

Lucibel

Perrine SIMON

perrine.simon@lucibel.com

Contact Investisseurs

Lucibel

Frédéric GRANOTIER

frederic.granotier@lucibel.com

Apporteur de liquidité

Louis Capital Markets

Maxime Aboujdid / 01 53 45 10 71

maboujdid@louiscapital.com

ANNEXES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (IFRS)

Données en milliers d'euros	31/12/2015	31/12/2014 retraité*
Chiffre d'affaires	28 122	24 567
Achats consommés	-14 324	-12 505
Charges externes	-7 757	-8 967
Charges de personnel	-11 009	-12 672
Impôts et taxes	-295	-331
Dotations nettes des reprises aux amortissements et provisions	-1 083	-626
Autres produits et charges d'exploitation	1 308	1 096
Résultat opérationnel courant	-5 038	-9 438
Autres produits et charges opérationnels	-1 166	-851
Résultat opérationnel	-6 204	-10 289
Part dans le résultat des entités mises en équivalence	-7	-36
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entités mises en équivalence	-6 210	-10 325
<i>Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie</i>	-3	5
<i>Coût de l'endettement financier brut hors emprunt obligataire</i>	-324	-239
<i>Coût de l'emprunt obligataire convertible en actions</i>		-625
Coût de l'endettement financier net	-327	-859
Autres produits et charges financiers	242	107
Résultat financier	-85	-752
Impôt sur les résultats	29	1 206
Résultat net	-6 267	-9 871
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	-6 201	-9 860
<i>Dont part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	-66	-11

BILAN CONSOLIDE (IFRS)

ACTIFS – en K€	31/12/2015	31/12/2014 retraité*
Ecarts d'acquisition	7 740	8 062
Immobilisations incorporelles	4 082	5 176
Immobilisations corporelles	641	598
Entités mises en équivalence	228	-
Actifs financiers opérationnels	637	
Prêts et dépôts	165	151
Impôts différés actifs	1	-
Autres actifs long terme	1	0
Total des actifs non courants	13 496	13 987
Stocks	5 472	6 042
Clients et comptes rattachés	7 550	6 680
Autres actifs courants	1 777	2 062
Créances d'impôts courants	0	246
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 926	4 781
Total actifs courants	18 726	19 811
TOTAL DES ACTIFS	32 221	33 798

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en K€	31/12/2015	31/12/2014 Retraité*
Capital	8 785	7 554
Prime d'émission	37 162	34 033
Actions propres	-393	-419
Ecart de conversion	-264	-152
Réserves et résultat accumulés	-33 734	-27 992
Total capitaux propres, part du groupe	11 556	13 094
Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle	-111	-21
Capitaux propres	11 445	13 073
Emprunt obligataire convertible en actions		-
Emprunts et dettes financières	4 895	5 228
Autres passifs non courant	42	216
Avantages au personnel	138	147
Provisions – part non courante	562	160
Impôts différés passifs		-
Total des passifs non courants	5 637	5 751
Emprunt obligataire convertible en actions		
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	6 183	3 840
Provisions – part courante	542	893
Fournisseurs et comptes rattachés	4 658	5 413
Dettes d'impôt	1	1
Autres passifs courants	3 756	4 827
Total des passifs courants	15 139	14 974
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	32 221	33 798

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (IFRS)

Données en K€	31/12/2015	31/12/2014 retraité*
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle)	-6 267	-9 871
Quote-part de résultat des entités mises en équivalence	7	36
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs courants constatée dans la ligne de variation des créances clients et des stocks ci-dessous)	1 400	1 057
Paievements en actions	380	750
Gains ou pertes sur cession	368	77
Autres produits et charges non monétaires		0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-4 112	-7 951
Elimination du coût de l'endettement financier	327	859
Produit / Charge d'impôt sur le résultat	-29	-1 206
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	-3 814	-8 298
Impôt sur le résultat versé	177	-76
Variation des stocks	584	-1 961
Variation des créances clients	-898	831
Variation des dettes fournisseurs	-573	1 537
Variation des autres actifs et passifs opérationnels	-775	-480
Flux net de trésorerie généré par l'activité (B)	-5 298	-8 447
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-303	-588
Décaissements liés aux frais de développement immobilisés	-156	-749
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5	1
Décaissements liés aux prêts et dépôts	2	22
Variations liées aux actifs financiers opérationnels	-636	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de regroupement d'entreprise	-352	-1 276
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (C)	-1 441	-2 590
Augmentation de capital	4 125	6 858
Transactions sur actions propres	26	-419
Remboursement d'emprunts et dettes financières	- 1 130	-633
Emissions d'emprunts et de dettes financières	2 238	823
Emission d'emprunt obligataire convertible en actions	0	0
Variation des passifs financiers relatifs à l'affacturage	907	99
Intérêts financiers nets versés	-284	-244
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (D)	5 883	6 484
Incidence des variations des cours de devises (E)	14	17
Variation de trésorerie nette (B+C+D+E)	-842	-4 537
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>4 768</i>	<i>9 306</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>3 926</i>	<i>4 768</i>

* retraité de l'application IFRIC 21