



RÉSULTATS

S1-2026

1





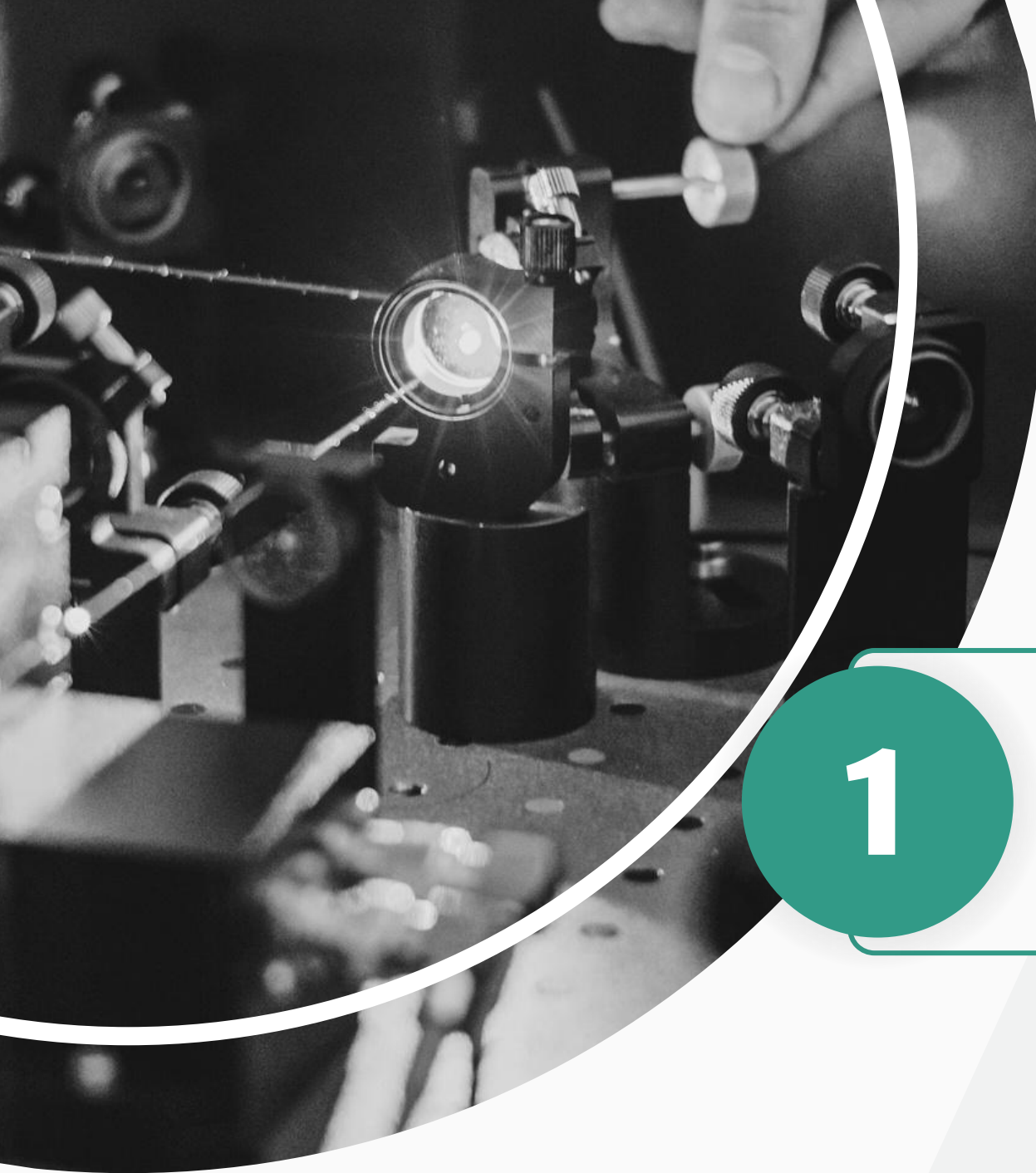
SOMMAIRE

01 Highlights

02 Faits marquants S1-2026

03 Résultats S1-2026

04 Perspectives



1

HIGHLIGHTS

Marc Le Flohic

3



Highlights

Bonne performance du Groupe
dans un environnement complexe

Revenus en
croissance

114,7 M€

+7,4% vs S1 2025
+9,7% (pcc)

Croissance et
amélioration de la
rentabilité de la
Photonique

CA : +15,3%
EBITDA : +21%

% Marge brute
en retrait

62,2%

-2,9 p.p. vs S1-2025

EBITDA
Stable

20,0 M€

20,2M€ en S1-2025

Lumibird : Acteur mondial du Laser

Photonique

Lasers et systèmes lasers pour les intégrateurs industriels, les centres de R&D et les universités

59,1 M€

+15,3 % | +17,4% (pcc)

51,5% du CA S1-2026

Médical

Systèmes médicaux à destination des praticiens

55,6 M€

+0,1% | +2,6% (pcc)

48,5% du CA S1-2026

12

SITES DE R&D
DONT 10 DE
PRODUCTION

+110

PRÉSENCE
PAYS

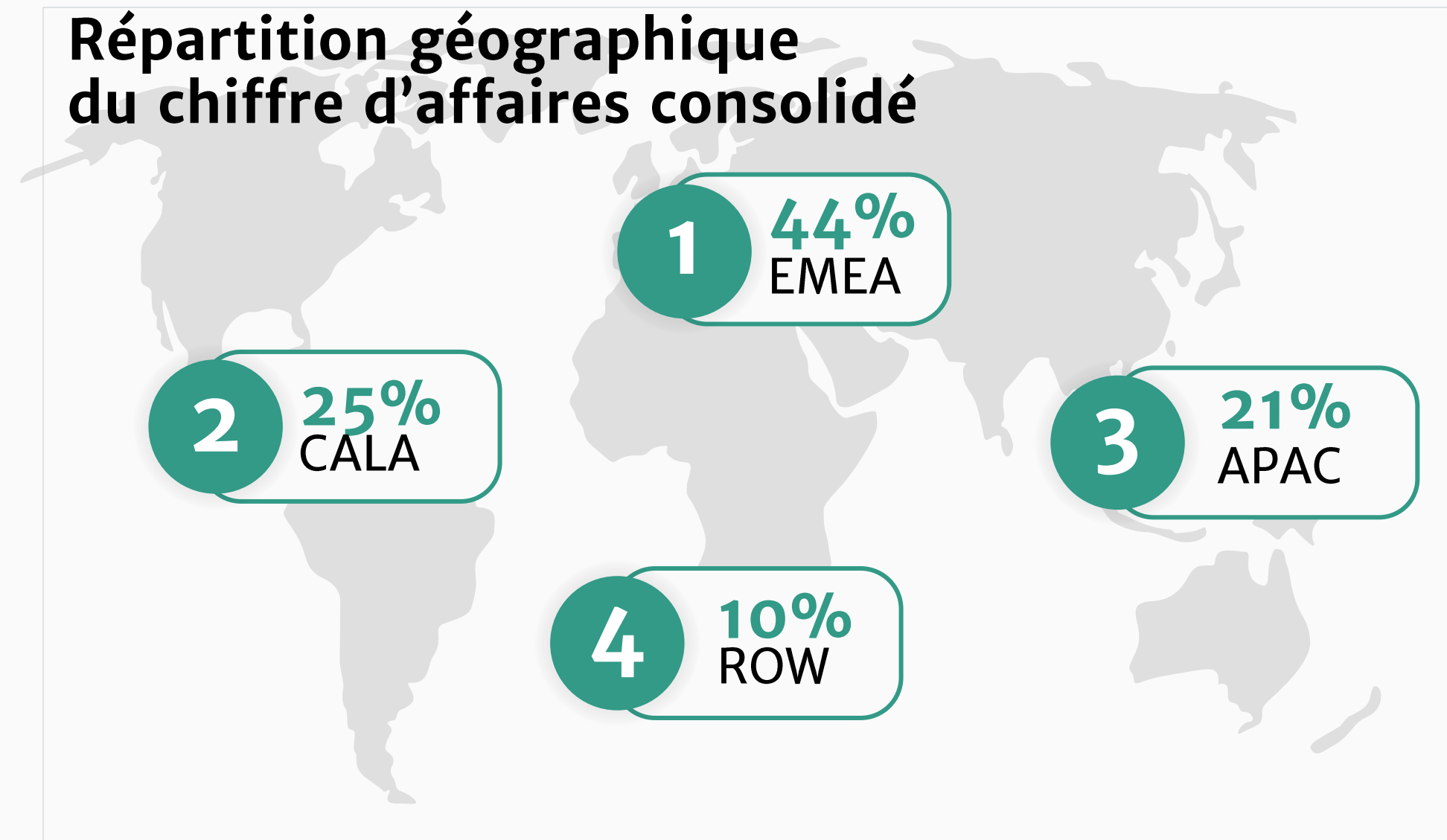
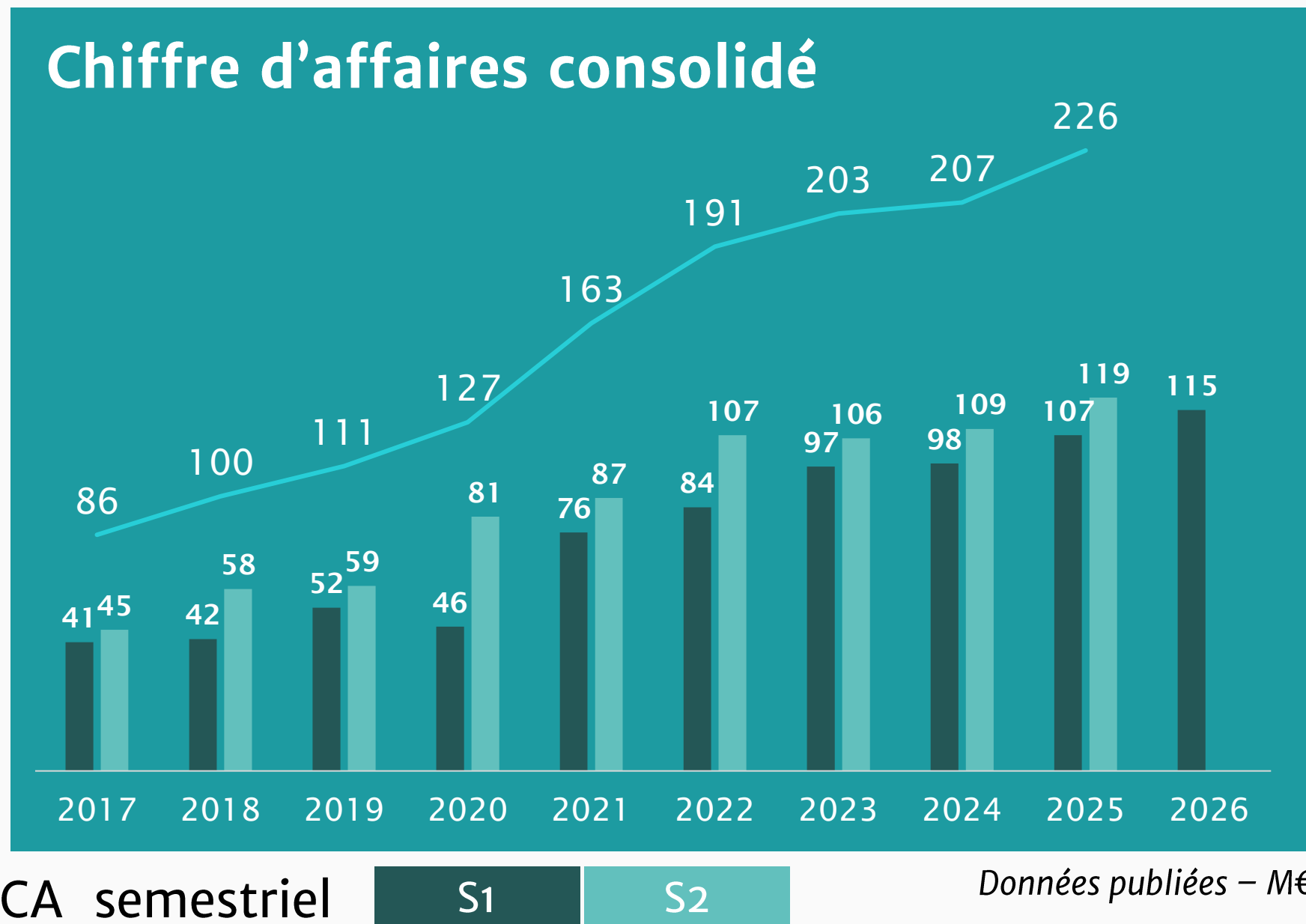
84%

PART DU CA
EXPORT

≈1100

EFFECTIF MOYEN
S1-2026

Lumibird : Acteur mondial du Laser





2

FAITS MARQUANTS S1-2026

7

DIVISION MÉDICALE

Jean-Marc Gendre



8



Highlights

Premier semestre en retrait mais en ligne avec les prévisions

Revenus en croissance à pcc

55,6 M€
+0,1% vs S1-2025
+2,6% (pcc)

Léger retrait du marché Diagnostic

Diagnostic :
22% du CA | -1,8%
Traitement
78% du CA | +1,6%

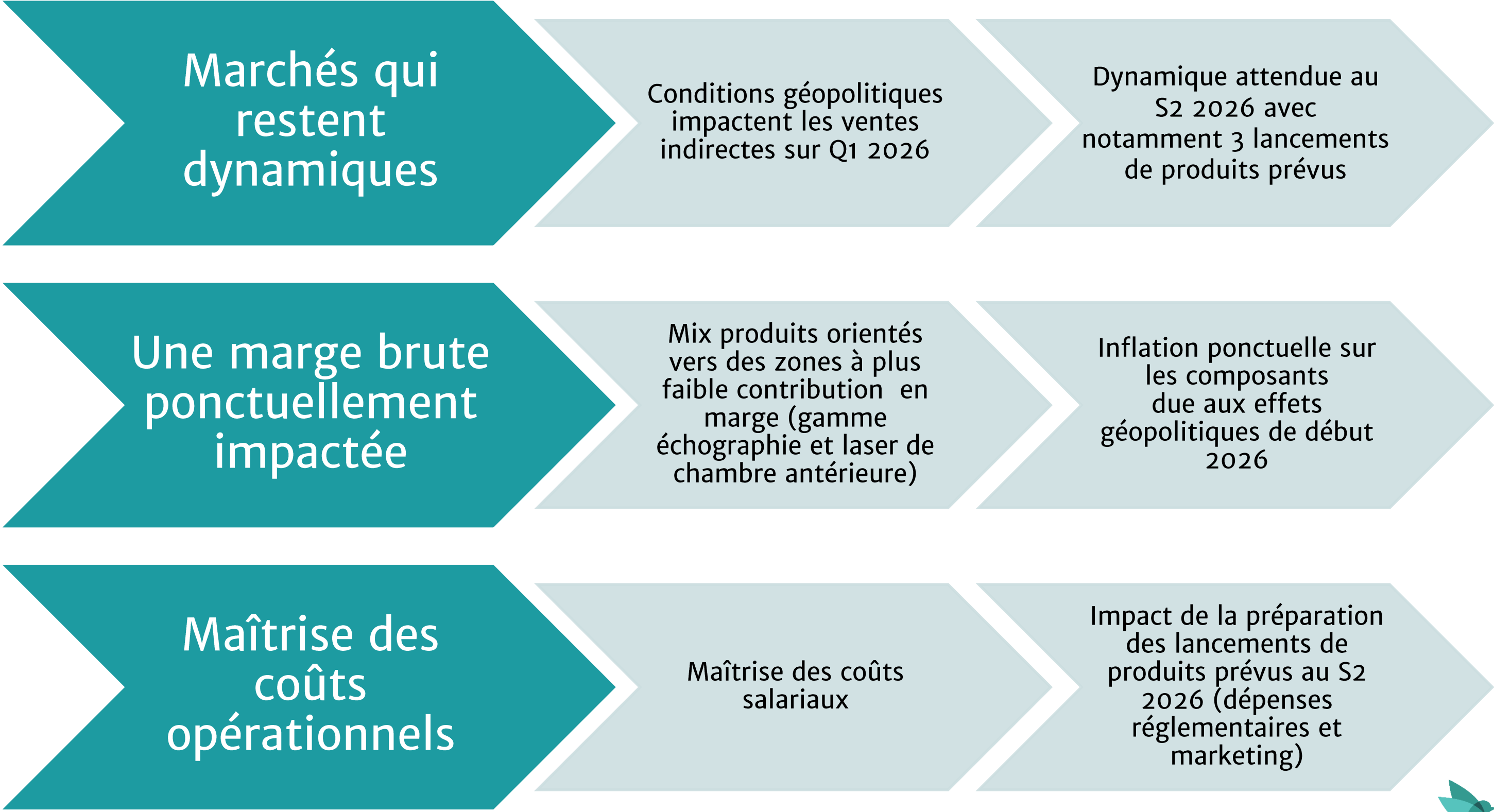
Marge brute en retrait

62,1%
-2,3 p.p. vs S1-2025

EBITDA en retrait

10,3 M€
18,4% du CA
-15% vs S1-2025

Les principaux éléments moteurs de la performance S1-2026



Des étapes importantes du développement pour 2026 et 2027



Nouveaux produits et nouvelles stratégies

- C.DIAG (USA)
- ABSOLU GURU
- Astral
- LIO
- Performance de la gamme de sécheresse oculaire + 35%



Nouvelles équipes et organisation commerciales

USA / Pologne / Nordics
HUB Kuala Lumpur
Impact des revenus de SAV



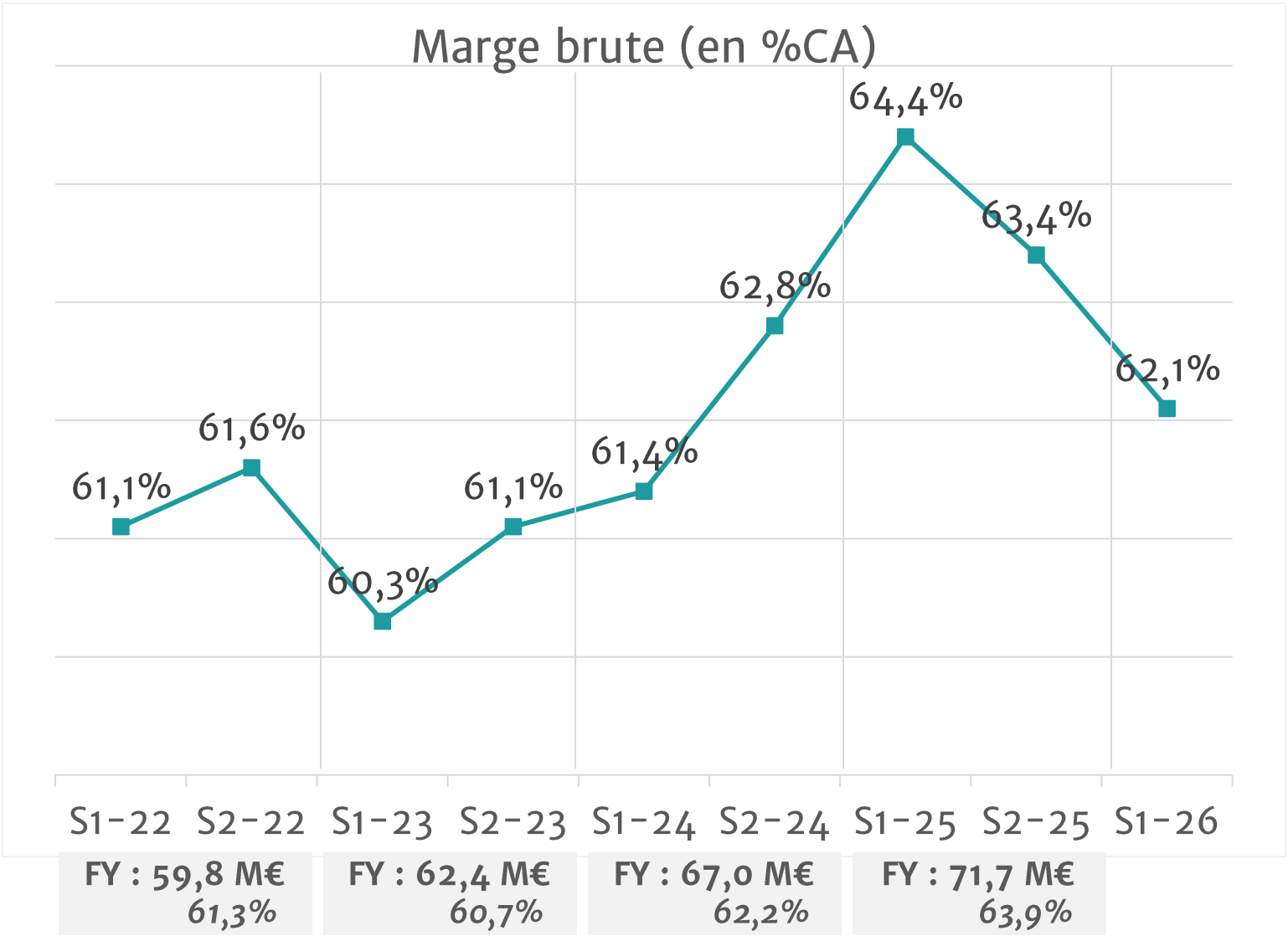
Des étapes clés de nos développements futurs

- Projet Holodoppler
- Données cliniques pour la prise en charge de la vitréolyse
- Nouveau projet pour la prise en charge du glaucome ASTRAL
- Lancement nouvelle LIO
- Projets urogynécologie en phase 2

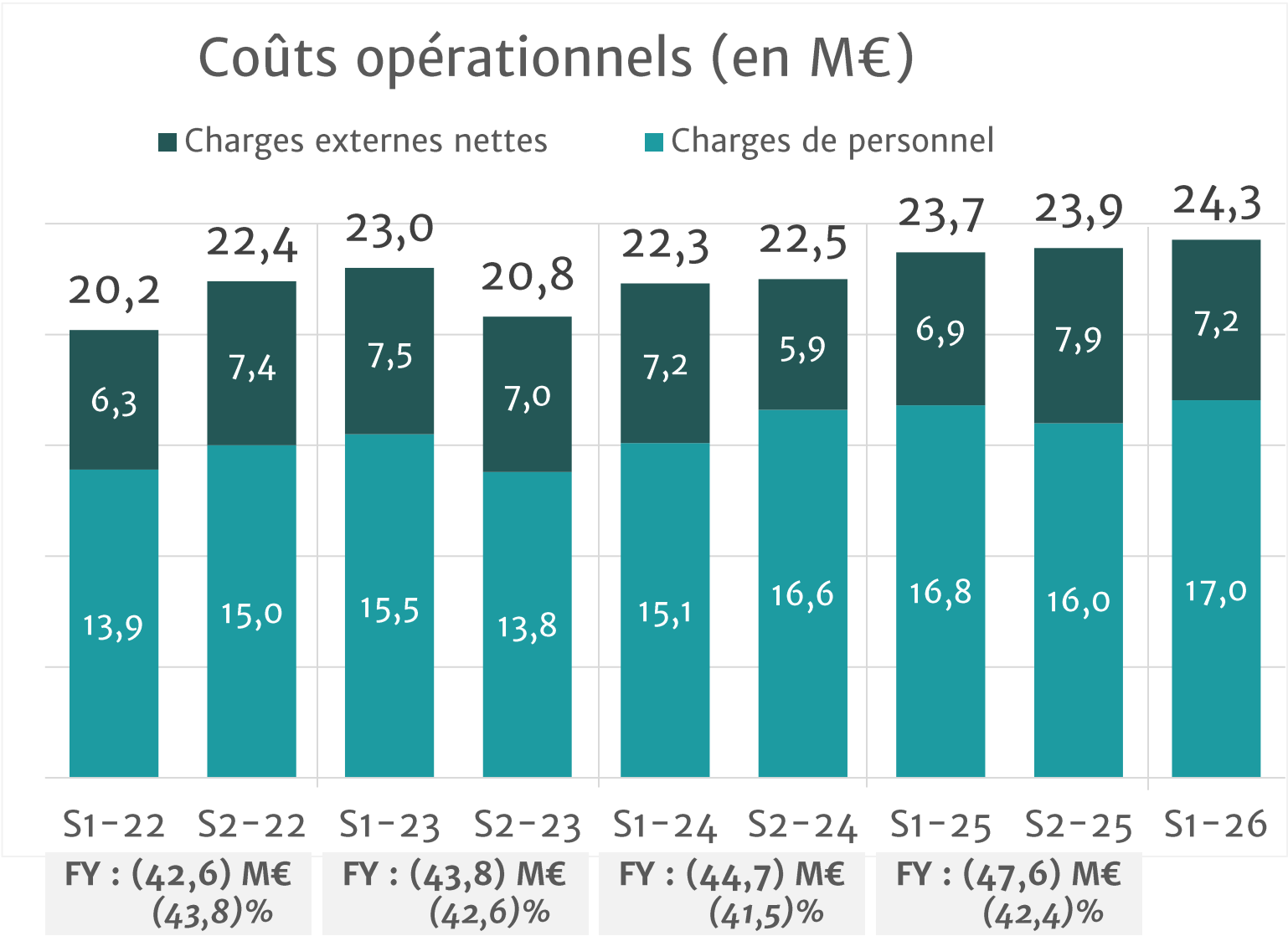
Un début d'année aligné avec les objectifs

Données publiées	S1-2024	S1-2025	S1-2026
En M€	6 mois	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	50,8	55,6	55,6
Marge Brute	31,2	35,8	34,5
% CA	61,4%	64,4%	62,1%
Coûts opérationnels	(22,3)	(23,7)	(24,3)
EBITDA	8,9	12,1	10,3
% CA	17,6%	21,8%	18,4%

La situation géopolitique a impacté la marge en S1-2026



La situation géopolitique a entraîné un mix produit / géographique défavorable sur le S1-2026



Les charges opérationnelles restent maîtrisées

DIVISION PHOTONIQUE

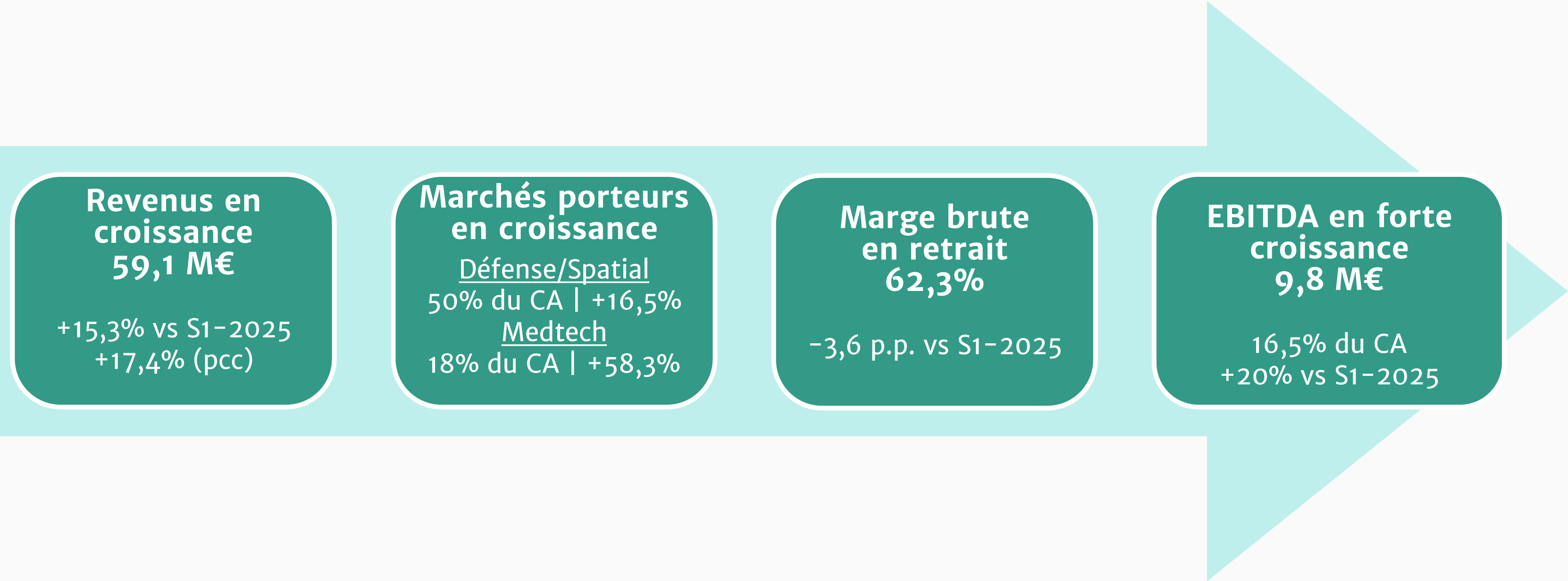
Marc Le Flohic



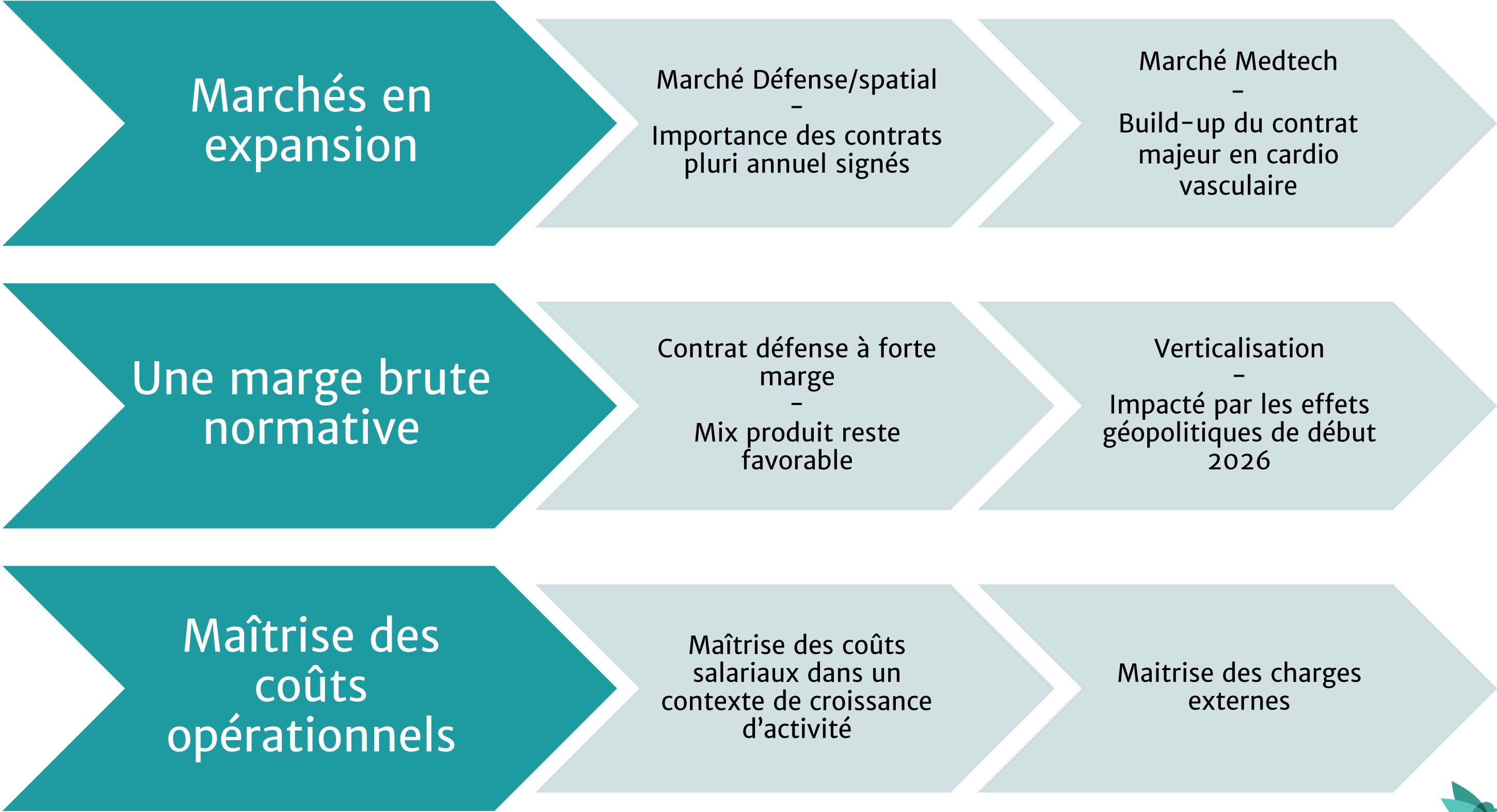
14



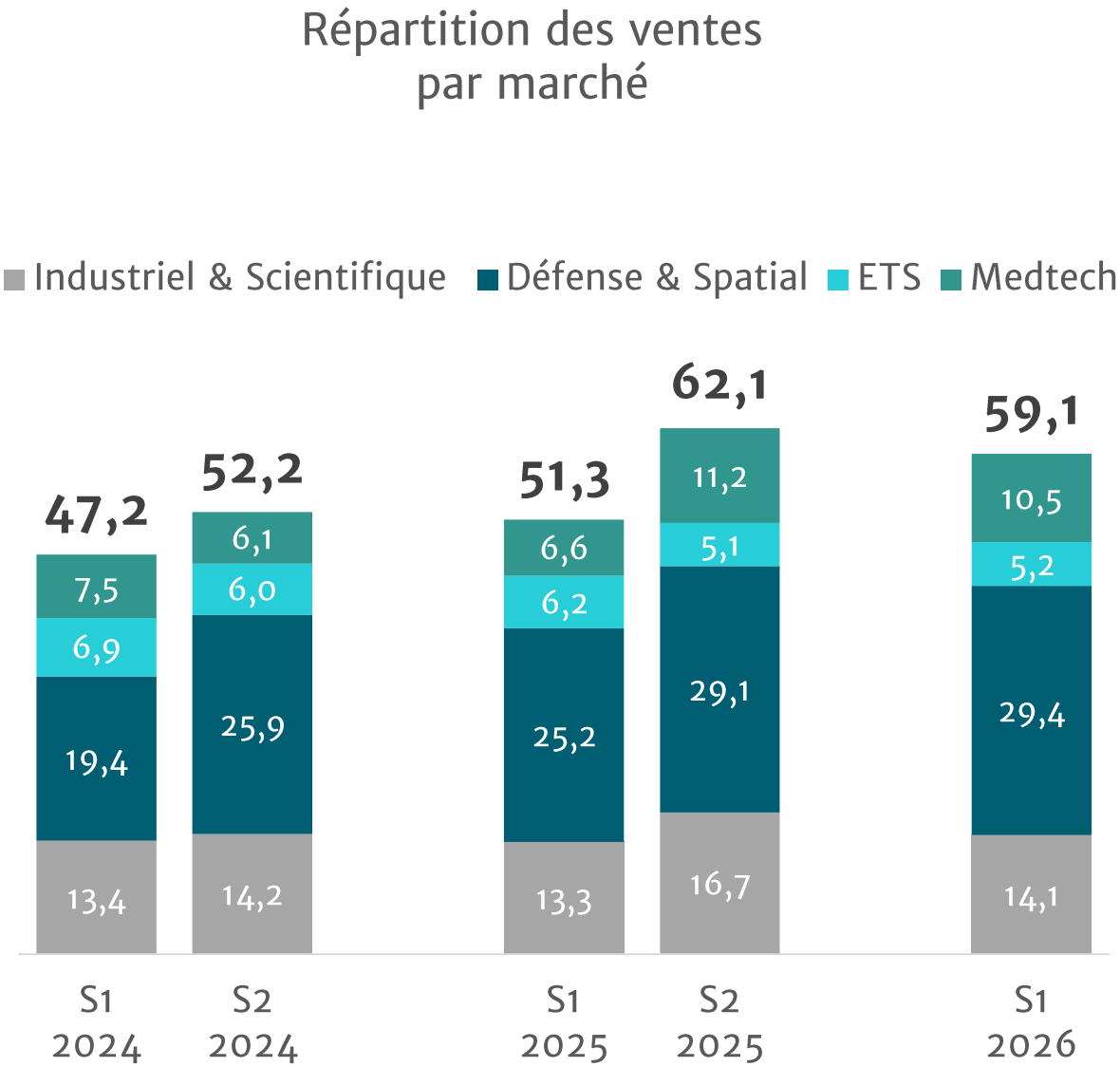
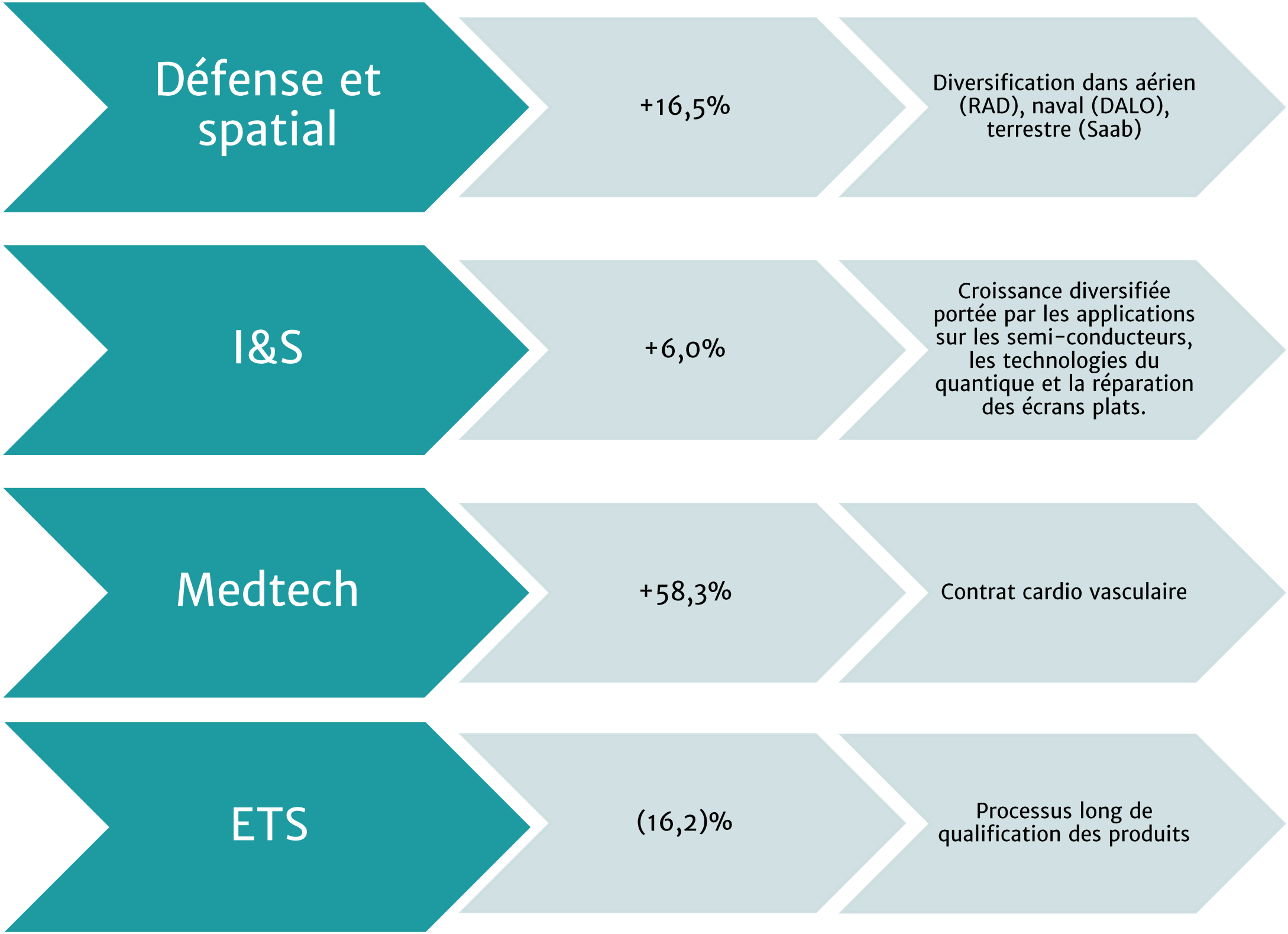
Poursuite de la dynamique de croissance forte et solide



Les principaux éléments moteurs de la performance S1-2026



Evolution des segments de marché



Poursuite de la consolidation et ramp-up



Croissance du carnet de commandes

Porté par la dynamique des principaux programmes

–

Croissance forte du carnet de commande pluriannuel donnant une visibilité de la croissance sur plusieurs années



Renforcement équipes de production pour ramp-up



Poursuite de la verticalisation (Diodes/fibres/passif)

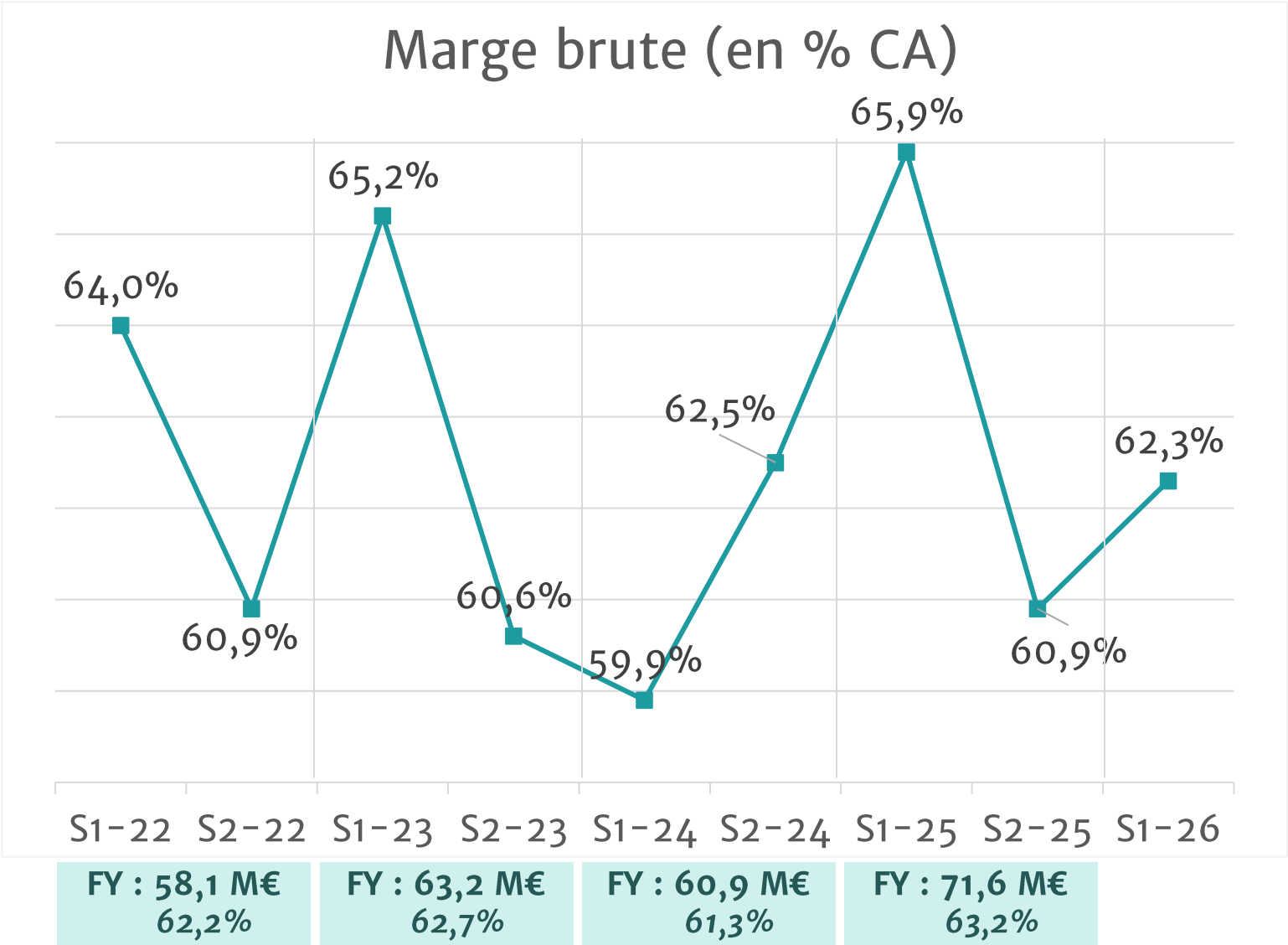
–

Automatisation de la production des diodes et composants passifs

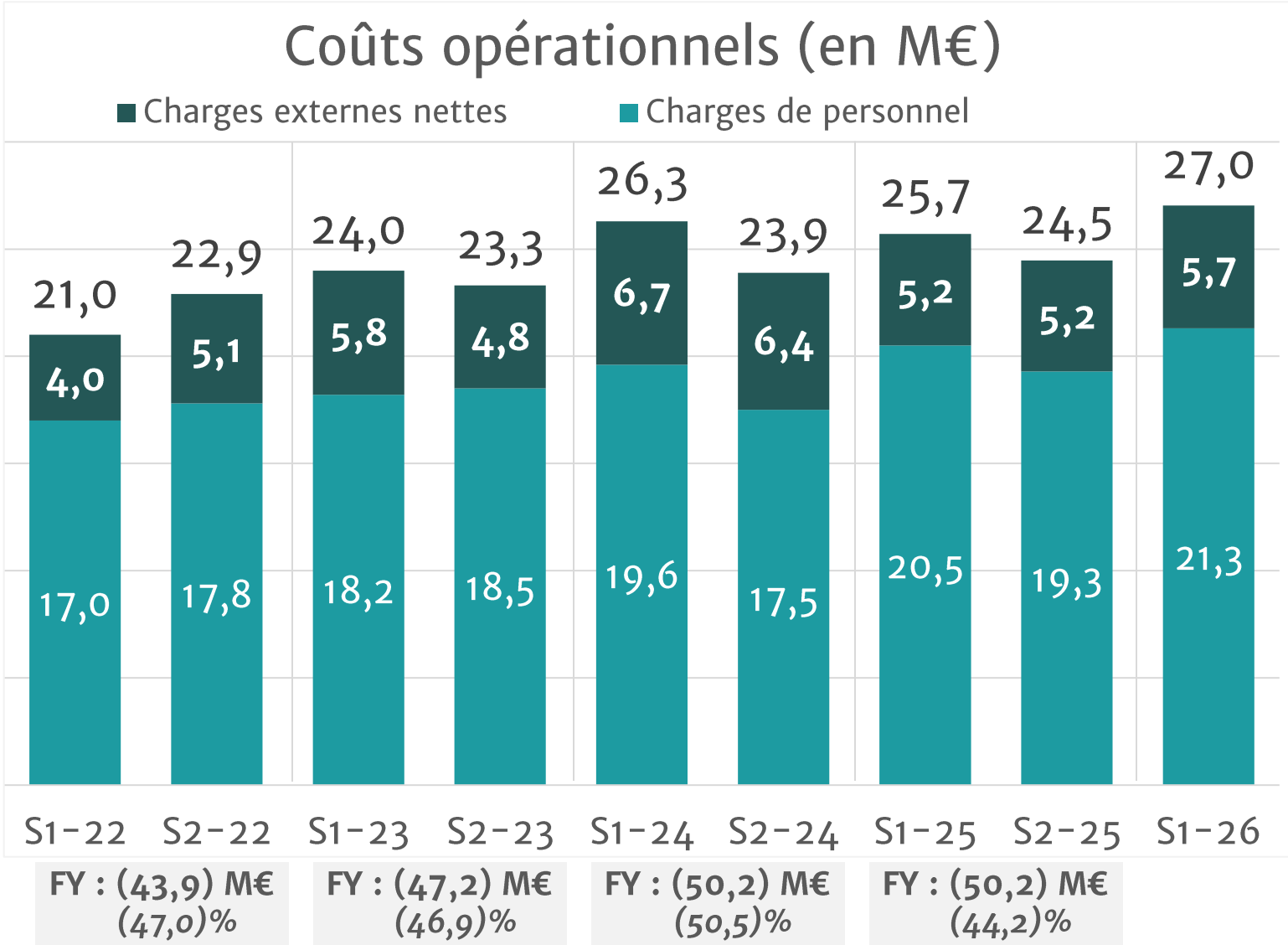
EBITDA en progression

Données publiées	S1-2024	S1-2025	S1-2026
En M€	6 mois	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	47,2	51,3	59,1
Marge Brute	28,3	33,8	36,8
%CA	59,9%	65,9%	62,3%
Coûts opérationnels	(26,3)	(25,7)	(27,0)
EBITDA	2,0	8,1	9,8
% CA	4,3%	15,8%	16,5%

La croissance accompagnée d'une rentabilité maîtrisée



Malgré le contexte géopolitique de début 2026, maintien des objectifs de marge brute sur le S1



Maitrise des coûts opérationnels, dans un contexte de croissance



3

RÉSULTATS S1-2026

Andrew Moysey

21

Chiffres clés S1-2026

Données publiées (en M€)	S1-2025	S1-2026	Variation	
	Valeur	Valeur	Valeur	%
Chiffre d'affaires	106,8	114,7	+7,9	+7,4%
Marge Brute	69,6	71,4	+1,8	+2,6%
EBITDA	20,2	20,0	(0,2)	(1,1)%
ROC	9,6	9,3	(0,3)	(3,2)%
Résultat net	4,9	5,1	+0,2	+4,5%
<i>En % Chiffre d'affaires</i>				
Marge Brute	65,1%	62,2%	-	(2,9) p.p.
EBITDA	18,9%	17,5%	-	(1,5) p.p.
ROC	9,0%	8,1%	-	(0,9) p.p.
RN	4,6%	4,5%	-	(0,1) p.p.
Marge Brute d'Autofinancement	19,6	19,7	+0,1	+0,6%
Investissements Industriels & R&D décaissés nets	7,9	8,7	+0,8	+11,0%
Endettement financier net	94,6	92,6	(2,0)	(2,1)%

(1) EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux provisions et amortissements nets des reprises et des charges couvertes par lesdites reprises

De l'EBITDA au résultat net

Données publiées (en M€)	S1-2025	S1-2026	Variation	
	Valeur	Valeur	Valeur	%
EBITDA	20,2	20,0	(0,2)	(1,1)%
Passage de l'EBITDA au ROC	(10,6)	(10,7)	(0,1)	+0,9%
ROC	9,6	9,3	(0,3)	(3,2)%
Passage du ROC au RO	(0,5)	(0,7)	(0,2)	+38,8%
RO	9,1	8,6	(0,5)	(5,4)%
Résultat financier	(2,7)	(1,5)	1,2	(44,5)%
Impôts	(1,5)	(2,0)	(0,5)	+30,9%
Résultat net	4,9	5,1	+0,2	+4,5%

Commentaires variation S1-2026 vs. S1-2025

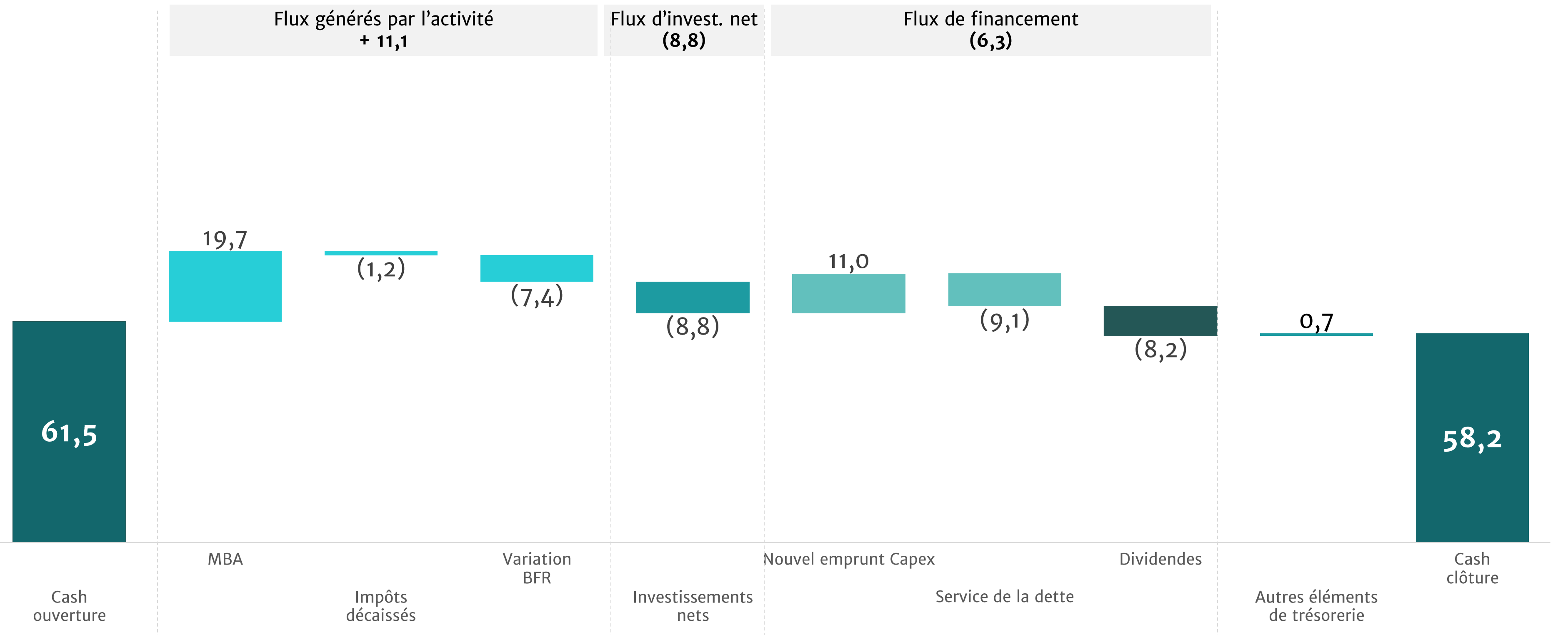
EBITDA => ROC : (10,7) M€ en S1-2026 vs. (10,6) M€ en S1-2025
Dotations aux amortissements en retrait de (0,3) M€
Autres produits et charges en hausse de +0,4 M€ lié au CIR étalés sur les projets activés

ROC => RO : (0,7) M€ en S1-2026 vs. (0,5) M€ en S1-2025
Coûts de M&A en hausse de +0,4 M€, principalement liés au projet de cession de la division Médical

Résultat financier S1-2026 : en baisse de (1,2) M€ vs. S1 2025
Impact positif de de la stratégie de désendettement engagée fin 2025

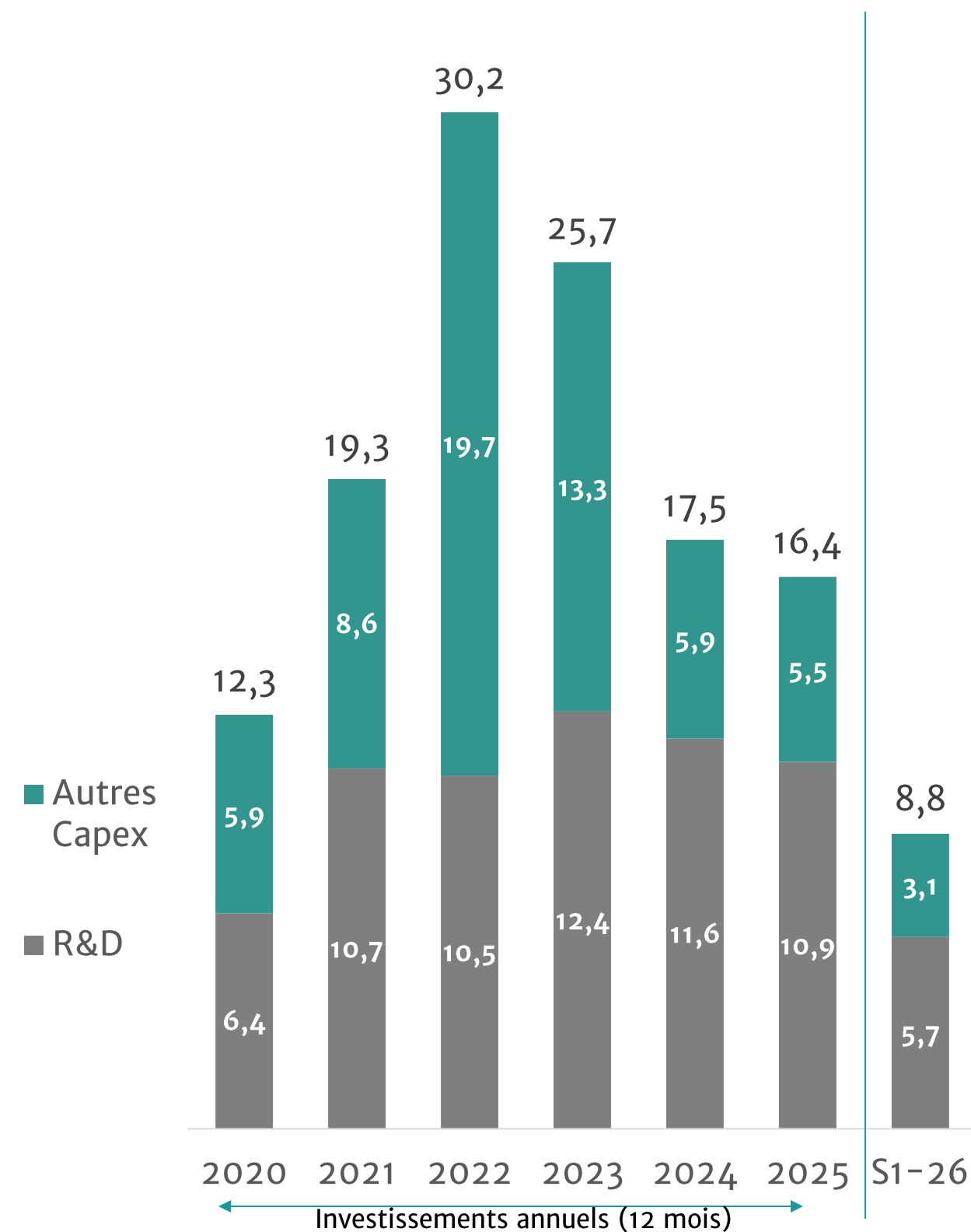
Impôts : (2,0) M€ en S1-2026 vs. (1,5) M€ en S1-2025

Flux de trésorerie



- Hausse du BFR : +7,4 M€ dont une hausse du BFR d'exploitation de +3,4 M€ et une hausse du BFR Hors Expl de 4 M€
- Poursuite du programme d'investissements R&D et sites industriels : (8,8) M€ net, surfinancés à hauteur de 2,2 M€ (anticipation S2)
- Dividendes exceptionnels : (8,2) M€

Investissements bruts Industriels et R&D



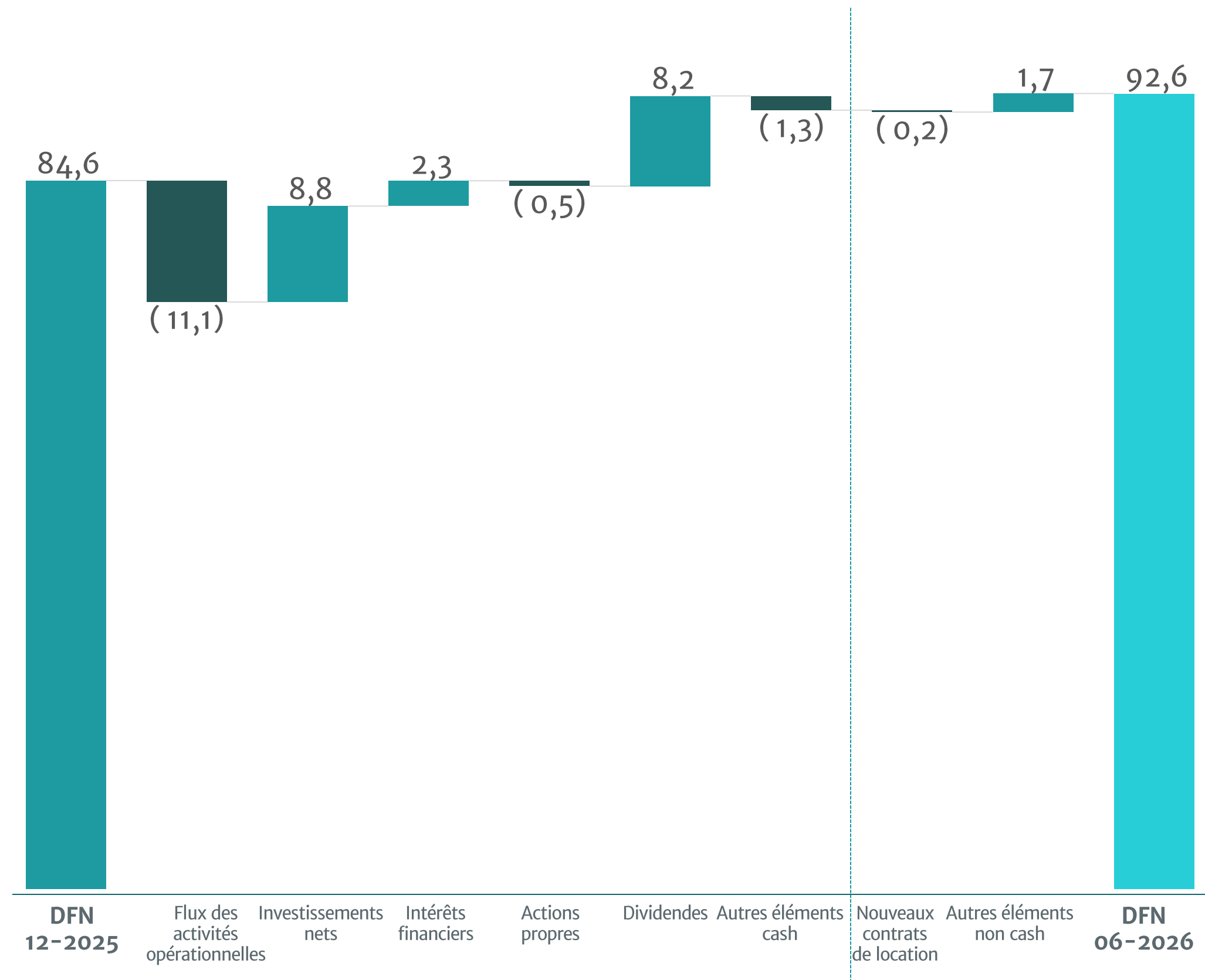
Données publiées – M€

Autres CAPEX (hors location financements)	S1-2025	S1-2026	Variation en valeur
TOTAL	2,8	3,1	+0,3
. Division Photonique	2,2	2,6	+0,4
. Division Médical	0,6	0,5	(0,1)

- Division Photonique S1-2026: Investissements dans du matériel de production.
- Division Médicale S1-2026 : Investissements dans du matériel de production.

R&D	S1-2025	S1-2026	Variation en valeur
DÉPENSES BRUTES DE R&D	11,7	11,4	(0,3)
En % du CA	11,0%	10,0%	(1,0) points
dont dépenses capitalisées nettes des subventions	5,3	5,7	0,4
CRÉDIT IMPÔT RECHERCHE GÉNÉRÉ	2,0	2,0	–

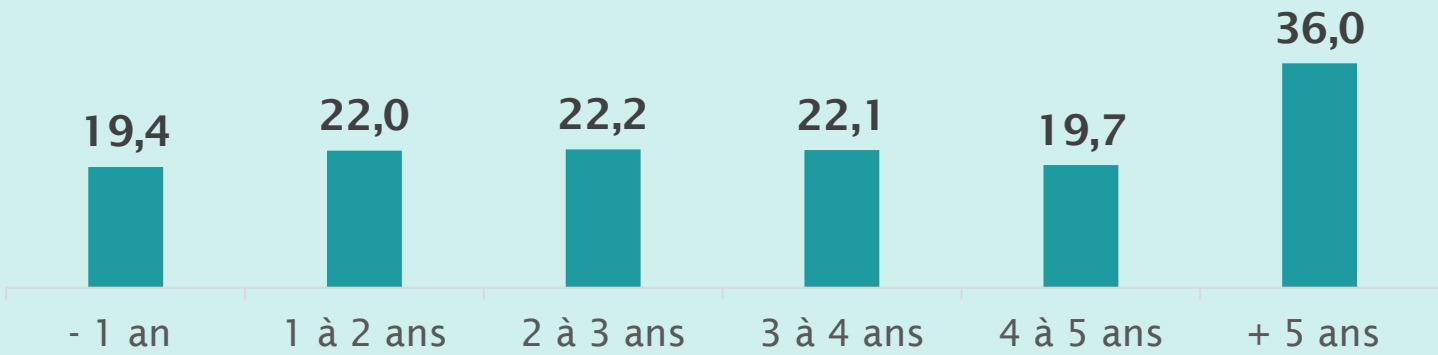
Evolution de la dette financière nette S1-2026



Situation de la liquidité

Dette brute :	150,8 M€
dont dette IFRS16	9,6 M€
Trésorerie active :	58,2 M€
Dette financière nette (DFN) :	92,6 M€
Gearing net :	44,6%
Ratio de levier (12 mois glissants) :	2,0 (< x3,0)
Dettes d'acquisition mobilisables :	43,5 M€

Plan d'amortissement de la dette brute (en M€)



Données publiées – M€

Bilan au 30 juin 2026

ACTIF en M€	31/12/2025	30/06/2026	PASSIF en M€	31/12/2025	30/06/2026
Actifs non courants	212,0	215,7	Capitaux propres	206,3	207,8
Goodwill	70,8	72,4			
Immo. incorporelles	67,3	67,5	Passifs non courants	134,9	139,1
Immo. corporelles	45,1	45,4	Dettes financières non courantes	124,5	128,3
Autres actifs non courants	28,8	30,4	Provisions non courantes et IDP	3,0	2,9
Actifs courants	216,9	219,0	Autres passifs non courants	7,4	7,9
Stocks	82,5	84,2	Passifs courants	87,7	87,8
Clients	61,9	63,1	Dettes financières courantes	21,8	22,5
Autres	10,9	13,5	Provisions courantes	1,0	1,1
Trésorerie	61,6	58,2	Autres passifs courants	64,9	64,2
TOTAL ACTIF	428,9	434,7	TOTAL PASSIF	428,9	434,7

	31/12/2025	30/06/2026
DFB (hors trésorerie passive)	146,1	150,8
Trésorerie passive	0,1	n.s.
Trésorerie active	(61,6)	(58,2)
Trésorerie	(61,5)	(58,2)
Dette financière nette (DFN)	84,6	92,6

- Le goodwill est réparti entre la division Médical (40%) et la division Photonique (60%). La variation en S1-2026 correspondent à l'effet change sur la filiale Ellex en Australie.
- Les dépenses de R&D activées au 30/06/2026 sont de 45,1 M€ net.



4

PERSPECTIVES

28



Perspectives

Groupe Lumibird

Devenir un groupe pure player dans le secteur de la Photonics

> Division Photonique

- La trajectoire de croissance à long terme repose sur le dynamisme des marchés notamment Défense/Spatial et Medtech. Elle s'accompagne d'une prévisibilité accrue des revenus futurs, portée par un carnet de commandes en nette progression.

> Division Médical

- Les perspectives s'inscrivent désormais à l'extérieur du groupe Lumibird, dont le closing est prévu au Q4 2026 et est sujet aux conditions suspensives usuelles en cours de réalisation.
- « Il est prévu que les proceeds de la vente soient affectés pour 37M€ au désendettement du groupe et une part significative allouée à des distributions comprises entre 232 M€ et 263 M€ (en fonction du prix à la date de réalisation). Le solde sera alloué aux investissements de la division Photonics.
- L'AG se réunira le 20/10/2026 afin de se prononcer à titre consultatif sur l'opération. »



Q & A