



Rapport financier semestriel au 30 juin 2021



Groupe LUMIBIRD

Lumibird – 2 rue Paul Sabatier 22300 Lannion, France
SA au capital de 22 466 882 €
SIREN 970 202 719 – R.C.S. SAINT-BRIEUC
Tel. +33 (0) 1 69 29 17 00 – www.lumibird.com

Table des matières

CHAPITRE 1 : ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	3
1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	3
CHAPITRE 2 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
1. FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU 1ER SEMESTRE 2021.....	4
2. PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS.....	5
2.1. SYNTHESE DES RESULTATS SEMESTRIELS.....	5
2.2. SYNTHESE DU BILAN CONSOLIDE	8
2.3. FLUX FINANCIERS	10
2.4. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	12
2.5. RISQUES ET INCERTITUDES	12
2.6. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2021	12
2.7. PERSPECTIVES.....	12
CHAPITRE 3 : COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2021	13
1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AUX 30 JUIN 2021 ET 31 DECEMBRE 2020 EN K€	13
2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE EN K€.....	14
3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL EN K€.....	15
4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES EN K€.....	15
5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES EN K€	16
6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	17
6.1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	17
6.2. SAISONNALITE DE L'ACTIVITE	18
6.3. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES.....	18
6.4. OPERATIONS MAJEURES ET COMPARABILITE	18
6.5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18
7. INFORMATIONS RELATIVES AUX POSTES DE BILAN	20
7.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	20
7.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21
7.3. INSTRUMENTS FINANCIERS	22
7.4. AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS NON FINANCIERS	25
7.5. STOCKS ET ENCOURS.....	26
7.6. CAPITAUX PROPRES	26
7.7. PROVISIONS.....	27
7.8. IMPOTS DIFFERES.....	28
7.9. ENGAGEMENTS HORS BILAN	29
8. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	30
8.1. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	30
8.2. INFORMATION SECTORIELLE.....	30
8.3. FRAIS DE DEVELOPPEMENT	31
8.4. PERSONNEL.....	31
8.5. COMPOSITION DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	32
8.6. COMPOSITION DU RESULTAT OPERATIONNEL.....	33
8.7. RESULTAT FINANCIER	33
8.8. IMPOTS	33
9. AUTRES INFORMATIONS.....	35
9.1. FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES.....	35
9.2. OPERATIONS INTERVENUES APRES LA CLOTURE	35
CHAPITRE 4 : RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021	36

CHAPITRE 1 : ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Marc LE FLOHIC

Président Directeur Général de Lumibird SA

2. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait aux Ulis,

Le 21 septembre 2021

Marc LE FLOHIC

Président Directeur Général de Lumibird SA

CHAPITRE 2 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Lors de la réunion du 21 septembre 2021, le Conseil d'administration de la société Lumibird (la « Société ») a arrêté les comptes semestriels consolidés condensés du groupe Lumibird (le « Groupe Lumibird ») pour la période allant du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021.

Le présent rapport a été établi afin de présenter l'activité de la Société et du Groupe Lumibird au cours du premier semestre 2021.

1. Faits marquants survenus au cours du 1er semestre 2021

Le premier semestre 2021, comme le 1er semestre 2020 s'est déroulé dans un contexte économique compliqué par la crise sanitaire COVID-19 et les conséquences des confinements dans les différents pays d'opération du Groupe. Pour autant, malgré des déplacements toujours très limités, le recours significatif au télétravail, l'absence de tenue des grands salons internationaux (principalement dans la division médicale) sous ses formes pré-covid, le Groupe a résolument déployé les synergies attendues de l'intégration des activités Ellex et Essmed sur la période et a maintenu intacte sa dynamique commerciale. En témoigne la croissance de l'activité du Groupe en données proforma (+13,8%) et la présence d'un carnet de commandes fermes conséquent pour les mois à venir.

Les usines du Groupe, pendant cette période 2021, tout comme en 2020, sont restées ouvertes et les activités de R&D dynamiques. Dans ce contexte, Lumibird est resté agile pour mobiliser les ressources nécessaires au maintien de son effort de production : la croissance de l'activité (+64,8%) se traduit par :

- un Excédent Brut d'Exploitation de 14,3 millions d'euros (19,0% du chiffre d'affaires) en croissance de 6,7 millions d'euros (+87,2%) par rapport au 1er semestre 2020 ;
- un résultat opérationnel courant de 8,6 millions d'euros (11,4% du chiffre d'affaires), soit + 5,7 millions d'euros par rapport au résultat opérationnel courant dégagé un an plus tôt ;

Par ailleurs, le Groupe Lumibird est resté actif en matière de croissance externe : le 3 mars 2021, le Groupe Lumibird a annoncé la signature d'un accord avec Saab en vue de l'acquisition de son activité Télémètres laser de Défense, implantée à Göteborg (Suède), représentant un chiffre d'affaires de plus de 10 millions d'euros sur la base de l'exercice clos au 31 décembre 2020. La réalisation de cette acquisition est soumise à des conditions suspensives, notamment l'obtention des autorisations requises auprès des autorités de régulation. La finalisation de l'opération est attendue pour le 1er semestre 2022. Si cette acquisition se concrétisait, Lumibird offrirait à ses clients Européens dans le domaine de la Défense une plus large gamme de lasers et de télémètres, de la courte à la longue portée, pour une couverture de marché accrue. Cette acquisition donnerait également un accès immédiat pour l'ensemble des produits à un plus large panel de clients européens. L'acquisition de cette activité, que Lumibird connaît en tant que fournisseur de composants clés depuis plus de 15 ans est un premier pas vers une consolidation de marché européen des lasers et télémètres de Défense et s'inscrit dans le cadre du plan Stratégique 2021-2023 du Groupe Lumibird.

Enfin, le Groupe Lumibird a continué de travailler à l'optimisation de sa structure financière, en terme d'adéquation de la maturité de la dette avec celles de ses opérations : Comme en 2020, Lumibird a mis en place 2 lignes de 5 millions d'euros chacune auprès de BPI financement pour le financement de ses activités de R&D, d'une durée de 9 ans et 9 mois (incluant un différé de remboursement de 8 trimestres), rémunérées à moins de 1,3% et assorties de gage en espèces pour un montant global de 0,5 million d'euros ;

Au 30 juin 2021, le Groupe affiche une situation d'endettement financier net de 9,8 millions d'euros (dont une situation de trésorerie nette positive de 68,8 millions d'euros à moins d'un an), lui permettant de faire face sans difficulté à ses échéances à court et moyen terme.

2. Présentation des comptes semestriels

2.1. Synthèse des résultats semestriels

Extrait du compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	S1 2020 Publié	S1 2021 Publié	Variation
Chiffre d'affaires	45,8	75,5	64,8%
Excédent Brut d'Exploitation <i>(en % du CA)</i>	7,6 16,7%	14,3 19,0%	87,2%
Résultat Opérationnel Courant <i>(en % du CA)</i>	2,9 6,3%	8,6 11,4%	195,2%
Résultat opérationnel	(2,1)	8,0	471,3%
Résultat financier	(0,5)	(1,1)	110,8%
Impôts	0,7	(1,8)	(343,3)%
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1,9)	5,1	362,9%

2.1.1. Chiffres d'affaires

Nb : compte tenu du déploiement d'une organisation commerciale intégrée depuis l'acquisition des sociétés de la branche Laser et Ultrason d'Ellex et des sociétés de commercialisation du groupe EssMed dans les pays scandinaves, l'information comparative présentée en mode pro-forma (plutôt qu'à périmètre constant) apparaît la plus pertinente, en sus de l'information comparative en données publiées.

Au cours du premier semestre 2021, le Groupe Lumibird a enregistré une croissance de 64,8% de son chiffre d'affaires consolidé. En données pro-forma (considérant l'acquisition de la branche laser et ultrasons du Groupe Ellex et des sociétés de commercialisation du Groupe Essmed dans les pays scandinaves au 1er janvier 2020), la croissance de l'activité s'établit à 13,4%. En données proforma et à taux de change constant, cette croissance s'affiche à 15,8%. Lumibird confirme ainsi la dynamique du Groupe avec une croissance à deux chiffres sur ses deux divisions.

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2021	Variation publiée	S1 2020 proforma	Variation Proforma
Premier trimestre	21,9	33,8	+54,3%	32,7	+3,2%
Deuxième trimestre	23,9	41,7	+74,7%	33,8	+23,2%
Chiffre d'affaires	45,8	75,5	+65,0%	66,6	+13,4%
Dont :					
Photonique	30,0	34,7	+15,9%	29,9	+15,9%
Médical	15,8	40,8	+157,8%	36,7	+11,4%

Photonique

Sur le pôle Photonique, les activités des secteurs « Industriel et scientifique » affichent une forte progression (+39% à 17,1 millions d'euros) en particulier grâce à l'accélération

des ventes OEM sur les applicatifs écrans plats et médicaux. L'activité Lidar (-17% à 7,4 millions d'euros) présente une reprise des ventes de lasers auprès des intégrateurs, en particulier dans le domaine des véhicules autonomes, contrebalancée par un recul des livraisons de systèmes lidar aux utilisateurs finaux, du fait de retards d'approvisionnement en composants. Enfin, les activités du secteur « Défense/Spatial », libérées de l'effet de base du contrat Mégajoule, enregistre une progression significative (+18,1% à 10,1 millions d'euros).

Médical

Le pôle Médical croît de +158% en données publiées et de +11% en données pro forma. Corrigé des effets de change et du contrat non récurrent libyen à hauteur de 0,9 millions d'euros, la progression de l'activité en données proforma corrigées s'élève à 16%. Cette croissance, spécifiquement sur le second trimestre, reflète à la fois le rattrapage par rapport à une période 2020 relativement marquée par la crise sanitaire mais également la poursuite du déploiement des synergies commerciales favorisant les ventes croisées des gammes Lumibird et Ellex dans toutes les filiales de la division.

2.1.2. Rentabilité opérationnelle courante

Dans un contexte économique toujours perturbé par la crise sanitaire mondiale, le Groupe a su capitaliser sur sa dynamique commerciale tout en gardant la maîtrise de ses charges externes et en déployant avec succès les synergies attendues des opérations de croissance externe réalisées en 2020.

Sur le premier semestre 2021, le Groupe réalise un résultat opérationnel courant de 8,6 millions d'euros (par rapport à 2,9 millions d'euros un an plus tôt). Cette évolution – amélioration de + 5,7 millions d'euros, peut se rationaliser de la façon suivante :

– Résultat opérationnel courant des activités acquises en 2020 (Ellex au 30 juin 2020, EssMed au 31 juillet 2020) (1)	+ 1,9 M€
– Evolution de la marge brute liée à la croissance à périmètre constant (2)	+ 7,7 M€
– Conversion des prêts COVID américains (octroyés en 2020) en subvention d'exploitation	+1,2 M€
– Augmentation des charges externes nettes à périmètre constant (3)	(0,5) M€
– Diminution des Impôts et taxes	+ 0,2 M€
– Progression des charges de personnel à périmètre constant(4)	(4,0) M€
– Progression des dotations aux amortissements (2)	(0,8) M€

(1) L'intégration des activités Ellex et EssMed et la mise en œuvre d'une partie des synergies attendues ont permis de générer un accroissement significatif de la rentabilité opérationnelle (12% du Chiffre d'affaires du périmètre concernés) ;

(2) L'évolution de l'activité à périmètre constant (+30%) dans un contexte de léger repli de du taux de marge des activités (passant globalement de 66,3% à 64,0%) a permis au groupe de dégager une augmentation de la marge sur achats consommés de + 25,5% (+ 7,7 millions d'euros).

(3) Le Groupe maintient sous contrôle ses charges externes et autres charges opérationnelles (honoraires, marketing, déplacement, études sous-traitées), ceci expliquant une progression de ces postes de 9% malgré une forte reprise de l'activité, principalement perceptibles au niveau des commissions aux distributeurs (0,2 million d'euros) et des coûts de locations de matériel en mode Saas ;

(4) S'agissant des charges de personnel, l'augmentation des charges est liée principalement à une augmentation des effectifs des sites de Lannion et Cournon, en lien avec la forte progression de la production et des commandes fermes à servir sur les mois à venir.

2.1.3. Rentabilité opérationnelle

Compte tenu d'un résultat opérationnel courant de 8,6 millions d'euros sur le premier semestre 2021, en progression de + 5,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020, le Groupe affiche un résultat opérationnel de 8,0 millions d'euros (contre - 2,1 millions d'euros un an plus tôt).

Cette évolution par rapport à la même période 2020 est principalement consécutive à la prise en compte, en 2020, pour - 3,8 M€, des effets d'une fraude aux moyens de paiement subie par la filiale anglaise de Lumibird - Halo-Photonics. Hors les effets non courants de cette fraude, L'évolution par rapport à l'année précédente (+6,3 millions d'euros) est liée à :

→ L'augmentation du Résultat opérationnel courant :	+5,7 M€
→ La réduction, à date, des coûts directement rattachés aux opérations de croissance externe	+0,6 M€

2.1.4. Résultat financier

Le résultat financier s'établit sur le 1er semestre 2021 à -1,1 million d'euros quand il s'établissait à -0,5 million d'euros un an plus tôt. Cette évolution (augmentation des charges de 0,6 million d'euros) reflète principalement l'augmentation du coût de l'endettement financier net sous l'effet de l'augmentation du quantum de la dette dans un contexte de stabilité du coût de l'endettement permis par la gestion constante de la structure financière du Groupe : la dette brute moyenne passe de 58,9 millions d'euros sur le 1er semestre 2020 à 89,0 millions d'euros sur le 1er semestre 2021, quand le taux annualisé de la dette financière brute reste stable autour de 2%.

2.1.5. Résultat net

Compte tenu de l'évolution du résultat opérationnel d'une part, du résultat financier d'autre part, ainsi que de la charge d'impôt (y compris impôt différé) qui évolue en lien avec l'évolution de la rentabilité opérationnelle, le Groupe affiche un résultat net sur le semestre de 5,1 millions d'euros.

2.2. Synthèse du bilan consolidé

Extrait du bilan consolidé (en millions d'euros)	31/12/2020 publié	30/06/2021	Variation
Actifs non courants	143,3	144,7	1,4
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	82,0	87,4	5,4
Trésorerie et équivalent de trésorerie	80,3	79,9	(0,4)
TOTAL ACTIF	305,6	312,0	6,4
Fonds propres (y.c. intérêts minoritaires)	163,8	169,8	6,0
Passifs non courants	84,5	88,5	4,0
Passifs courants	57,3	53,7	(3,6)
TOTAL PASSIF	305,6	312,0	6,4

2.2.1. Actifs non courants

Les actifs non courants sont principalement constitués de l'actif immobilisé (corporel et incorporel – y compris écart d'acquisition – et financier), et des créances d'impôts à plus d'un an (principalement le Crédit Impôt Recherche et les impôts différés actifs).

En comparaison avec les données au 31 décembre 2020 (publiées), le total des actifs non courants progresse de 1,4 million d'euros. Cette progression se décompose principalement comme suit :

- + 0,4 million d'euros de variation du goodwill porté par Lumibird, principalement du fait de l'impact de la variation du cours de la livre sterling sur le Goodwill Halo-Photonics (0,3 million d'euros) et du cours du dollar australien sur le Goodwill Ellex (0,1 million d'euros) ;
- + 1,0 million d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes, les flux nets d'investissement de la période (+9,6 millions d'euros) étant partiellement compensés par les cessions et reclassement (- 3,4 millions d'euros, principalement la cession du bâtiment de Cournon d'Auvergne) les dotations aux amortissements (-5,9 millions d'euros) et les écarts de changes (+0,7 million d'euros) ;
- + 0,6 million d'euros d'actifs financiers non courants, correspondant principalement aux gages-espèces accordés à BPI dans le cadre de la mise en place de 2 tranches de financement (0,5 million d'euros) ;
- - 0,6 million de créances d'impôts non courantes (incluant les impôts différés actifs), du fait d'une part de la consommation des impôts différés actifs (- 0,9 million d'euros) en lien avec l'évolution de la rentabilité du Groupe et de sa capacité à récupérer ses déficits fiscaux), et d'autre part du fait de l'évolution de la part à plus d'un an du crédit d'impôt recherche du Groupe (+0,3 million d'euros).

2.2.2. Actifs courants

Les actifs courants, hors trésorerie s'établissent à 87,4 millions d'euros, en progression de 5,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Cette évolution, au même titre que celle des autres passifs courants, est à rapprocher de l'évolution de l'activité et se traduit par une progression du besoin en fonds de roulement (BFR), commentée au paragraphe 2.3.1 du présent rapport.

2.2.3. Capitaux propres

La variation des capitaux propres (part du Groupe) se décompose comme suit sur l'exercice :

En millions d'euros	Groupe
Fonds propres au 1^{er} janvier 2021	163,7
Distribution de dividendes	-
Résultat – part du Groupe	5,1
Ecart de conversion	0,6
Ecarts actuariels	Ns
Actions propres	(0,1)
Actions gratuites	0,5
Autres variations	Ns
Fonds propres au 30 juin 2021	169,8

2.2.4. Passifs courants et non courants

En millions d'euros	31/12/2020 publié			30/06/2021		
	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Dettes financières	71,5	16,8	88,3	78,8	10,9	89,7
Provisions (hors avantages du personnel)	0,4	0,7	1,1	0,4	0,7	1,1
Avantages du personnel	3,1		3,1	3,2	-	3,2
Impôts différés passif	0,6		0,6	0,5	-	0,5
Autres passifs	8,8	39,1	47,9	5,6	41,7	47,3
Impôt exigible		0,7	0,7	-	0,4	0,4
TOTAL	84,4	57,4	141,8	88,5	53,7	142,2

Les passifs courants et non courants s'établissent à 142,2 millions d'euros et affichent une progression de + 0,4 million d'euros sur le semestre et reflète principalement la variation des dettes financières (+1,4 million d'euros), expliquée ci-dessous. L'endettement financier net du Groupe, par nature, se présente et évolue comme suit :

En millions d'euros	31/12/20	30/06/2021
Dettes auprès des établissements de crédit	61,5	63,8
Dettes obligataires	17,0	17,0
Dettes de location – IFRS16	5,6	6,6
Avances et aides remboursables	0,8	0,7
Financement des crédits d'impôts	2,0	0,3
Concours bancaires courants	1,2	1,1
Autres dettes financières	0,2	0,2
TOTAL DETTES FINANCIERES (courantes et non courantes)	88,3	89,7
Trésorerie active	(80,3)	(79,9)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	8,0	9,8
<i>Dont à moins d'un an⁽¹⁾</i>	<i>(63,5)</i>	<i>(68,8)</i>
<i>Dont à plus d'un an</i>	<i>71,5</i>	<i>78,6</i>

⁽¹⁾ La trésorerie active est considérée à moins d'un an

Le Groupe affiche, au 30 juin 2021 un endettement financier brut de 89,7 millions d'euros (soit + 1,4 million d'euros par rapport à l'endettement financier brut au 31 décembre 2020). Cette évolution est principalement due à :

- Une augmentation des dettes financières portée :
 - A hauteur de + 10,0 millions d'euros par la mise en place de 2 lignes de 5 millions d'euros chacune auprès de BPI financement d'une durée de 9 ans et 9 mois (incluant un différé de remboursement de 8 trimestres), rémunérée au taux de 1,02% et 1,27% et assortie de gages en espèces pour un montant global de 0,5 million d'euros ;
 - A hauteur de + 1,7 million d'euros par le tirage de la ligne de financement immobilier spécifiquement mis en place pour le financement des travaux d'aménagement du siège de Quantel Médical à Cournon d'Auvergne ;
 - A hauteur de + 2,5 millions d'euros par l'évolution de la valeur de la dette induite par les contrats de location (révision de la durée probable d'utilisation) ;
 - A hauteur de + 0,5 millions d'euros par l'évolution des autres dettes (ICNE, nouveau contrat de crédit-bail, etc...).

- Une diminution des dettes financières induite :
 - A hauteur de – 12,1 millions d'euros par les remboursements des dettes (y compris contrats de locations), dont – 5,0 millions de remboursement du tiers des prêts PGE ;
 - A hauteur de – 1,2 million d'euros par la conversion des prêts COVID américains en subvention non remboursable.

L'évolution de la trésorerie active est commentée dans le chapitre 2.3 du présent document.

2.3. Flux financiers

Sur le premier semestre 2021, le Groupe affiche un flux net de trésorerie de -0,4 million d'euros. Le tableau de flux du Groupe est présenté synthétiquement ci-dessous :

En millions d'euros	31/12/20 (publié)	30/06/2020	30/06/2021
Flux de trésorerie générés par l'activité	13,1	(0,8)	8,1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(67,1)	(59,0)	(7,4)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	84,8	88,8	(1,0)
Incidence des variations de taux de change	(0,6)	(0,2)	0,3
VARIATION DE TRESORERIE	30,1	28,7	(0,4)

2.3.1. Flux des activités opérationnelles

Sur le premier semestre 2021, le Groupe génère une augmentation nette de trésorerie de 7,8 millions d'euros au titre de l'activité, cette augmentation se décompose principalement comme suit :

- +14,5 millions d'euros d'évolution de la marge brute d'autofinancement avant impôts et frais financiers, générée par l'Excédent Brut d'exploitation du Groupe, net des charges directement liées aux effets de périmètre ;
- - 7,7 millions d'euros de variation de besoins en fonds de roulement (BFR), variation induite principalement par la progression des stocks, notamment de matières premières, le Groupe ayant anticipé, sur le premier semestre 2021, l'évolution du carnet de commandes du second semestre ainsi que la nécessité de sécuriser les

approvisionnements compte tenu d'un contexte mondial de pénurie sur certaines ressources/composants clés ;

- + 1,3 million d'euros de variation des impôts décaissés, consécutive à l'utilisation des crédits d'impôts recherche au sein de l'intégration fiscale française ;

Le poste client reste stable malgré l'évolution de l'activité au 1er semestre 2021 grâce à l'effort d'optimisation constant du Groupe sur le recouvrement client.

2.3.2. Flux d'investissement

En millions d'euros	31/12/20 (publié)	30/06/202 0	30/06/2021
Investissements industriels	12,7	6,1	9,3
Investissements financiers	0,6	0,6	0,5
INVESTISSEMENTS COMPTABILISES	13,3	6,7	10,8
Décaissement sur Investissements industriels acquis	12,4	5,0	7,0
Encaissement sur investissements industriels cédés	-0,1		-2,1
Décaissement sur Investissements financiers acquis	+0,6	0,6	0,5
Encaissement sur investissements financiers cédés	0,0	-	-
INVESTISSEMENTS DECAISSES	12,9	5,6	5,4
Acquisition de filiales – trésorerie nette	54,2	53,5	2,3

La différence entre les investissements comptabilisés et les investissements décaissés correspond :

- Aux contrats de location financement,
- A l'impact des cessions d'immobilisations
- A la variation du poste de fournisseurs d'immobilisations.

Sur le 1^{er} semestre 2021, les investissements industriels comptabilisés du Groupe se sont élevés à 9,3 millions. Ils concernent principalement :

- les frais de développement activés pour un montant de 3,6 millions d'euros ;
- le coût des aménagements d'un nouvel ensemble immobilier à Cournon d'Auvergne, siège de l'activité « Médical » du Groupe, pour 0,9 million d'euros ;
- des aménagements des installations industrielles en accompagnement du développement industriel du Groupe pour 1,5 million d'euros, principalement sur la division médicale ;
- de nouveaux droits d'utilisation (au travers de contrats de location) pour 3,3 millions d'euros, principalement en lien avec la réestimation de la durée d'utilisation du bâtiment des Ulis (Quantel Technologies) et de Tokyo (Ellex Japan).

2.3.3. Flux de financement

Les flux de financement du Groupe sont ceux découlant :

- De son endettement (nouveaux emprunts, remboursements d'emprunts, intérêts décaissés) :
 - Le Groupe a souscrit de nouveaux emprunts bancaires ou tiré sur des lignes déjà existantes pour 11,8 millions d'euros dont le détail est présenté au point « 1 – faits marquants » du présent document ;
 - Le Groupe a procédé au remboursement de ses dettes financières conformément aux échéanciers (-11,9 million d'euros) ;
 - Le Groupe a supporté 0,8 million d'euros de charges financières décaissées.

- Des autres opérations sur ses actions (actions gratuites, actions propres) pour – 0,1 million d'euros.

2.4. Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions du Groupe Lumibird avec les parties liées sont identiques à celles présentées en pages 80 et 82 du document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 21-0252.

2.5. Risques et incertitudes

Les événements majeurs intervenus sur le premier semestre 2021 ne modifient pas l'appréciation du Groupe Lumibird sur les principaux risques et incertitudes pesant sur ses activités par rapport à celle détaillée en pages 58 à 65 du document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 21-0252.

Le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 79,9 millions d'euros et n'est pas en bris de covenants. Il sera en mesure de faire face à ses échéances des douze prochains mois.

2.6. Événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2021

2.6.1. Acquisition de 37% du capital de la société CILAS

Le 26 juillet 2021, le Groupe Lumibird a annoncé la finalisation du rachat de 37% du capital de Cilas. Cette acquisition constitue pour Lumibird une étape stratégique décisive dans son projet de rapprochement avec Cilas, confortant la vision d'une filière souveraine dans le domaine du laser, reposant sur des acteurs industriels agiles, capables de développer leurs technologies à la fois sur les marchés de la défense et du spatial, mais aussi sur de nombreux marchés civils (aéronautiques, industriels, médicaux...). Elle permet l'émergence d'un nouvel acteur de taille critique suffisante pour servir les intérêts des grands intégrateurs français. Elle renforce la position clé de Lumibird en Europe sur les marchés de défense et les marchés civils, la complémentarité des portefeuilles technologiques de Cilas et Lumibird permettant au Groupe rapproché de bénéficier des synergies technologiques duales (civiles et militaires) et constituera une offre et une capacité de développement en sous-systèmes et composants lasers sans équivalent en Europe, avec des moyens humains, techniques et industriels pour répondre au mieux aux attentes des acteurs du secteur. Enfin, cette opération ouvrira la voie à l'acquisition d'autres pépites technologiques européennes pouvant enrichir et accélérer ce mode de développement.

2.7. Perspectives

Avec une croissance proforma à deux chiffres sur le premier semestre 2021 encore marqué par la crise sanitaire, et un carnet de commandes plein, Lumibird est en ligne avec ses objectifs de croissance à trois ans annoncés début 2021 (présentés en page 98 du document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 21-0252). Le Groupe progresse également sur le front de la croissance externe, avec deux projets d'acquisition (Saab et Cilas) initiés dans le domaine Défense et Spatial au cours du semestre.

CHAPITRE 3 : COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2021

1. Etat de la situation financière consolidée aux 30 juin 2021 et 31 décembre 2020 en K€

GRUPE LUMIBIRD - ACTIF CONSOLIDE EN K€	NOTES	2020.12 NET	2021.06 NET
<i>Actifs non courants</i>			
Goodwill	3.7.1	69 214	69 650
Immobilisations incorporelles	3.7.1	39 976	41 741
Immobilisations corporelles	3.7.2	24 743	23 972
Autres actifs financiers non courants	3.7.2.1	2 047	2 564
Instruments financiers actif - non courant		0	7
Créance d'impôt non courante	3.7.4.1	5 099	5 380
Impôts différés - actif	3.7.8	2 173	1 314
Total actifs non courants		143 252	144 628
<i>Actifs courants</i>			
Stocks	3.7.5	37 202	43 551
Autres actifs financiers courants	3.7.2.1	32 875	31 966
Créance d'impôt courante	3.7.4.1	2 754	1 428
Autres actifs non financiers courants	3.7.4.1	9 148	10 538
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7.2.1	80 330	79 874
Total actifs courants		162 309	167 357
TOTAL ACTIF		305 561	311 984

GRUPE LUMIBIRD - PASSIF CONSOLIDE EN K€	NOTES	2020.12 NET	2021.06 NET
Capitaux propres			
Capital	3.7.6	22 467	22 467
Réserves consolidées	3.4	136 165	142 164
Ecart de conversion	3.4	(521)	95
Résultat net (Part du groupe)	3.2	5 638	5 069
CAPITAUX PROPRES (PdG)		163 749	169 795
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0	0
<i>Passifs non courants</i>			
Dettes financières non courantes	3.7.2.2	71 522	78 751
Avantages du personnel	3.7.7	3 098	3 221
Provisions non courantes	3.7.7	416	389
Autres passifs financiers non courants	6.3.3.2	3 904	1 049
Autres passifs non financiers non courants	3.7.4.2	4 903	4 579
Impôts différés - passif	3.7.8	603	517
Total passifs non courants		84 446	88 506
<i>Passifs courants</i>			
Dettes financières courantes	3.7.2.2	16 789	10 920
Provisions courantes	3.7.7	730	736
Impôt exigible		737	409
Autres passifs financiers courants	3.7.2.2	16 957	19 975
Autres passifs non financiers courants	3.7.4.2	22 153	21 643
Total passifs courants		57 366	53 683
TOTAL PASSIF		305 561	311 984

2. Compte de résultat consolidé en k€

GROUPE LUMIBIRD – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE EN K€	NOTES	2020.06	2021.06
Chiffre d'affaires	3.8.1	45 768	75 437
Autres produits des activités ordinaires	3.8.1	890	2 333
Achats consommés		(15 404)	(27 799)
Charges de personnel	3.8.4	(16 709)	(25 670)
Charges externes		(5 930)	(9 168)
Impôts et taxes		(978)	(835)
Excédent brut d'exploitation		7 638	14 298
Amortissements & dépréciations	3.8.5	(4 445)	(5 947)
Provisions & dépréciations	3.8.5	(622)	(671)
Autres produits et charges opérat. courants	3.8.5	331	887
Résultat opérationnel courant		2 902	8 567
Résultat sur cessions d'actifs		(206)	(298)
Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises	1	(862)	(224)
Autres produits et charges opérationnels non courants	2	(3 980)	(82)
Dépréciations des goodwill		0	0
Résultat opérationnel		(2 146)	7 963
Produits de trésor. et d'équivalents de trésorerie	3.8.7	15	3
Coût de l'endettement financier brut	3.8.7	(554)	(884)
Coût de l'endettement financier net		(539)	(881)
Autres produits et charges financiers	3.8.7	17	(218)
Résultat financier		(522)	(1 099)
Impôts sur les bénéfices	3.8.8	740	(1 795)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 928)	5 069
<i>Dont intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		0	0
<i>Dont part des propriétaires de la société mère</i>		(1 928)	5 069
Résultat par action		-0,09	0,23
Résultat net dilué par action		-0,09	0,23

1. Les frais d'acquisition des regroupements d'entreprises correspondent aux frais engagés sur la période et directement imputables aux opérations de regroupement d'entreprise réalisées ou en cours.
2. Le poste autres produits et charges opérationnels non courants correspond, en 2020, au préjudice subi par le Groupe, suite à une fraude aux moyens de paiement dans sa nouvelle filiale Halo-Photonics (UK).

3. Etat du résultat global en K€

ETAT DU RESULTAT GLOBAL EN K€	2020.12	2021.06
Résultat net de la période	5 638	5 069
<i>Eléments qui ne seront pas retraités en résultat postérieurement (A)</i>		
Variation de la juste valeur des actifs financiers par les OCI	0	0
Ecarts actuariels	(359)	(32)
Effet Impôt	101	6
Sous-total (A)	(258)	(26)
<i>Eléments qui seront retraités en résultat postérieurement (B)</i>		
Ecart de conversion	(477)	615
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	(5)
Effet Impôt	0	0
Sous-total (B)	(477)	610
Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(735)	584
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	4 902	5 653
Dont intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Dont part des propriétaires de la Société mère	4 902	5 653

4. Variation des capitaux propres consolidés en K€

Variation des capitaux propres	Capital	Primes liées au capital	Auto-contrôle	Réserves	Réserves de conversion groupe	Autres réserves groupe (Ecarts actuariels)	Autres réserves de Juste valeur	Capitaux propres (part du groupe)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
2019.12	18 430	54 561	(175)	53 146	(43)	(24)	(949)	124 946		124 946
<i>Autres éléments du résultat global</i>					(845)	28	(817)			(817)
Résultat de l'exercice				(1 928)			(1 928)			(1 928)
Résultat global				(1 928)	(845)	28	(2 745)			(2 745)
Affectation du résultat N-1										
Actions gratuites				495				495		495
Actions propres			(1 952)					(1 952)		(1 952)
Augmentation de capital	4 037	31 546						35 583		35 583
Autres				(21)	11			(10)		(10)
2020.06	22 467	86 107	(2 127)	51 692	(877)	4	(949)	156 317		156 317
2020.12	22 467	86 103	(2 858)	59 786	(521)	(280)	(949)	163 749		163 749
<i>Autres éléments du résultat global</i>					615	(26)	(5)	584		584
Résultat de l'exercice				5 069				5 069		5 069
Résultat global				5 069	615	(26)	(5)	5 653		5 653
Affectation du résultat N-1										
Actions gratuites				526				526		526
Actions propres			(139)					(139)		(139)
Augmentation de capital										
Autres				8	1	(3)		6		6
2021.06	22 467	86 103	(2 997)	65 384	95	(309)	(954)	169 795		169 795

5. Tableau des flux de trésorerie consolidés en k€

Libellé	2020.12	2021.06
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 638	5 069
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Amortissements, dépréciations et provisions	9 711	5 992
Plus ou moins values de cessions d'actifs	176	297
Coût de financement	1 388	884
charges et produits liés aux stocks options et assimilés		
Autres produits et charges calculés	(310)	447
Charge d'impôt	1 554	1 797
Marge brute d'autofinancement avant impôts et frais financiers	18 157	14 485
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(6 110)	(7 707)
Impôt payé / reçu	1 076	1 300
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES (I)	13 123	8 077
Investissements corporels et incorporels	(12 376)	(6 987)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	67	2 183
Décaissements sur investissements financiers	(610)	(530)
Encaissements sur investissements financiers	27	11
Trésorerie / acquisitions / cessions de filiales	(54 245)	(2 332)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (II)	(67 137)	(7 654)
Émissions d'emprunts	57 091	11 764
Remboursements d'emprunts	(3 868)	(11 855)
Coût de l'endettement financier	(1 388)	(884)
Dividendes versés des filiales		
Dividendes reçus/versés de la société mère		
Augmentations / réductions de capital	35 580	
Variation des autres fonds propres	(2 646)	(114)
Concours bancaires (dettes)	(13)	67
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	84 756	(1 022)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	(617)	258
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	30 125	(340)
<i>Trésorerie : ouverture</i>	<i>49 012</i>	<i>79 138</i>
<i>Trésorerie : clôture</i>	<i>79 138</i>	<i>78 798</i>

6. Annexe aux comptes consolidés

LUMIBIRD est une société anonyme à Conseil d'administration, régie par le droit français. Son siège est situé au 2 rue Paul Sabatier - 22300 LANNION. Les actions LUMIBIRD sont cotées sur Euronext Paris.

LUMIBIRD est une société fabriquant des lasers destinés aux applications scientifiques, industrielles et médicales.

Les états financiers consolidés semestriels condensés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 21 septembre 2021, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

6.1 Principes et méthodes comptables

Depuis le 1^{er} janvier 2005, les états financiers consolidés du Groupe sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au travers du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, portant homologation du référentiel IFRS. Ce référentiel inclut les normes comptables internationales (IAS/IFRS), les interprétations du comité d'interprétation des normes comptables internationales ou Standing Interpretations Committee (SIC) et du comité d'interprétation des normes d'information financière internationales ou International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) au 30 juin 2021 et applicables à cette date.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021 sont établis en conformité avec la norme IAS34 relative à l'information financière intermédiaire. Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers annuels du groupe Lumibird pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 détaillés dans le document d'enregistrement universel portant le numéro de dépôt auprès de l'Autorité des Marchés Financiers n° D.21- 0252. Aucun changement n'a été effectué par rapport aux principes et méthodes comptables utilisés pour les comptes annuels 2020.

Normes et interprétations nouvelles non obligatoires et ne pouvant pas être anticipées au 1^{er} janvier 2021

Le Groupe a appliqué pour la première fois, à compter du 1^{er} janvier 2021, date de leur entrée en application, les normes suivantes, sans impact sur ses états financiers :

- Amendements à IAS39, IFRS4, IFRS7, IFRS9 et IFRS16 portant réforme des taux d'intérêts de référence sur la phase 2

Estimations et hypothèses

Les principales zones de jugements et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels condensés sont identiques à celles détaillées dans la note 6.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2020 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 portant le numéro de dépôt auprès de l'Autorité des Marchés Financiers n° D.21- 0252.

6.2. Saisonnalité de l'activité

Les chiffres d'affaires et excédent brut d'exploitation intermédiaires sont caractérisés par une forte saisonnalité sur l'année civile où le second semestre est plus important que le premier semestre.

6.3. Changement de méthodes comptables

Il n'y a eu aucun changement de méthode comptable depuis le 1er janvier 2021 par rapport à celles appliquées pour les comptes de 2020.

6.4. Opérations majeures et comparabilité

Aucune opération majeure n'a été réalisée sur le premier semestre 2021.

Le 30 juin 2020, le Groupe a concrétisé l'acquisition à 100% de la branche Laser et Ultrason du Groupe australien ELLEX. Réalisée le 30 juin 2020, cette opération n'a pas eu d'impact, en terme de contribution de la branche, sur le résultat du 1er semestre 2020, alors que cette dernière a contribué à plein sur le premier semestre 2021. Si l'opération avait eu lieu le 1er janvier 2020, dans les comptes du 1er semestre 2020, le Groupe aurait constaté :

- un chiffre d'affaires additionnel de 19,7 millions d'euros
- un Résultat opérationnel additionnel de 1,3 million d'euros.

6.5. Périmètre de consolidation

6.5.1 Société mère

Lumibird SA

Société anonyme au capital de 22 466 882 €

2 rue Paul Sabatier – 22300 Lannion

6.5.2. Filiales consolidées

Sociétés	Siège	Mode de consolidation	Date de clôture	Pourcentage détenu
Quantel Médical	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Atlas Lasers	Les Ulis	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Sofilas	Les Ulis	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Quantel USA	Bozeman (USA)	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Quantel Derma GmbH	Erlangen (Allemagne)	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Lumibird GmbH	Cologne (Allemagne)	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Veldys	Lannion	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Keopsys Industries	Lannion	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Sensup	Rennes	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Lumibird Inc	Bozeman (USA)	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Lumibird Japan	Tokyo (Japon)	Intégration globale à compter du 01/04/2017	31/12	100%

Quantel Médical Immo	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter de décembre 2017	31/12	100%
Quantel Médical Polska	Varsovie (Pologne)	Intégration globale à compter de mars 2018	31/12	100%
Lumibird China	Shanghai (Chine)	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Quantel Technologies	Les Ulis	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Eliase	Les Ulis	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Quantel Medical USA	Dallas (USA)	Intégration globale à compter du 19/04/2019	31/12	100%
Lumibird LTD	Ottawa (Canada)	Intégration globale à compter du 31/01/2019	31/12	100%
Optotek	Ljubljana (Slovénie)	Intégration globale à compter du 01/09/2019	31/12	100%
Halo Photonics	Worcester (Angleterre)	Intégration globale à compter du 31/12/2019	31/12	100%
Lumibird Medical	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter du 23/12/2019	31/12	100%
Lumibird Medical Australia Pty Ltd	Sydney (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Adele Ellex SPV Pty Ltd	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex Japan Corporation	Tokyo (Japan)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex Australia Pty Limited	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex Medical Pty Limited	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex Machine Shop Pty Ltd	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex Services Europe SARL	Lyon (France)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex USA Inc	Minneapolis (USA)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Lumibird Medical Nordics AB	Mölnlycke (Sweden)	Intégration globale à compter du 31/07/2020	31/12	100%
Lumibird Medical Nordics AS	Drammen (Norway)	Intégration globale à compter du 31/07/2020	31/12	100%
Lumibird Medical Nordics OY	Borga (Finland)	Intégration globale à compter du 31/07/2020	31/12	100%
Lumibird Transport	Lannion	Intégration globale à compter du 02/04/2021	31/12	100%
Lumibird Photonics Sweden AB	Mölnlycke (Sweden)	Intégration globale à compter du 15/01/2021	31/12	100%

7. Informations relatives aux postes de bilan

7.1. Immobilisations incorporelles

VALEUR BRUTE	2020.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Goodwill	69 214	0	0	0	436	69 650
Total Goodwill	69 214	0	0	0	436	69 650
Frais de développement	62 760	3 635	(418)	0	507	66 483
Marque	5 329	0	0	0	10	5 339
Contrats défenses	1 750	0	0	0	0	1 750
Autres immobilisations incorporelles	8 338	204	(14)	0	11	8 539
Total Immobilisations incorporelles	78 177	3 839	(432)	0	527	82 111
Droit d'utilisation (IFRS16)	7 578	3 095	(971)	0	66	9 768
Total Droit d'utilisation	7 578	3 095	(971)	0	66	9 768
Total Valeur brute Immo incorp	154 969	6 934	(1 403)	0	1 029	161 529

AMORTISSEMENTS ET PERTE DE VALEUR	2020.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Total Goodwill	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(39 925)	(2 741)	48	0	(324)	(42 942)
Marque	0	0	0	0	0	0
Contrats défenses	(629)	(97)	0	0	0	(726)
Autres immobilisations incorporelles	(2 254)	(244)	14	0	3	(2 481)
Total Immobilisations incorporelles	(42 809)	(3 082)	62	0	(320)	(46 149)
Droit d'utilisation (IFRS16)	(2 970)	(1 371)	375	0	(22)	(3 988)
Total Droit d'utilisation	(2 970)	(1 371)	375	0	(22)	(3 988)
TOTAL AMORT IMMO INCORP	(45 779)	(4 453)	437	0	(343)	(50 137)

VALEUR NETTE	2020.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Goodwill	69 214	0	0	0	436	69 650
Total Goodwill	69 214	0	0	0	436	69 650
Frais de développement	22 834	894	(370)	0	183	23 541
Marque	5 329	0	0	0	10	5 339
Contrats défenses	1 121	(97)	0	0	0	1 024
Autres immobilisations incorporelles	6 084	(40)	(0)	0	14	6 058
Total Immobilisations incorporelles	35 368	757	(370)	0	206	35 961
Droit d'utilisation (IFRS16)	4 608	1 724	(596)	0	44	5 780
Total Droit d'utilisation	4 608	1 724	(596)	0	44	5 780
TOTAL VALEUR NETTE IMMO INCORP	109 190	2 481	(966)	0	686	111 391

- Les frais de développement correspondent aux frais de développement activés par le Groupe.
- Les autres mouvements correspondent principalement aux écarts de conversion sur les immobilisations détenues en devises

Le Groupe n'a pas relevé d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2021, la marche des affaires étant en ligne avec le Budget 2021 et le plan opérationnel à 3 ans du Groupe.

7.2. Immobilisations corporelles

VALEUR BRUTE	2020.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Terrains	1 549	0	(183)	0	(366)	1 000
Constructions	13 886	103	(2 416)	0	383	11 956
Installations techniques, matériels et outillages	18 214	1 001	(1 217)	0	494	18 491
Autres immobilisations corporelles	9 001	1 356	(70)	0	(234)	10 055
Immobilisations en cours	23	169	0	0	(11)	181
TOTAL VALEUR BRUTE IMMO CORP	42 674	2 629	(3 886)	0	266	41 683

AMORTISSEMENTS ET PERTE DE VALEUR	2020.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	(2 144)	(237)	869	0	(1)	(1 513)
Installations techniques, matériels et outillages	(12 211)	(917)	869	0	(39)	(12 299)
Autres immobilisations corporelles	(3 576)	(340)	29	0	(12)	(3 899)
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0	0
TOTAL AMORT IMMO CORP	(17 931)	(1 494)	1 766	0	(52)	(17 711)

VALEUR NETTE	2020.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Terrains	1 549	0	(183)	0	(366)	1 000
Constructions	11 742	(134)	(1 547)	0	383	10 443
Installations techniques, matériels et outillages	6 002	83	(348)	0	455	6 192
Autres immobilisations corporelles	5 426	1 017	(41)	0	(246)	6 156
Immobilisations en cours	23	169	0	0	(11)	181
TOTAL VALEUR NETTE IMMO CORP	24 743	1 135	(2 120)	0	214	23 972

7.3. Instruments financiers

	2020.12			2021.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Actifs financiers à la JV par les OCI	0	0	0	1 049	0	1 049
Autres actifs financiers non courants	2 047	0	2 047	2 564	0	2 564
Autres actifs financiers courants	0	32 875	32 875	0	31 966	31 966
Actifs financiers	2 047	32 875	34 922	3 613	31 966	35 579
Trésorerie et équivalents de trésorerie		80 330	80 330		79 874	79 874
Dettes financières	71 522	16 789	88 312	78 751	10 920	89 671
Autres passifs financiers	3 904	16 957	20 861	1 049	21 025	22 074
Passifs financiers	75 427	33 746	109 173	79 800	31 945	111 745

La décomposition des actifs financiers hors trésorerie entre valeur brute et valeur nette est présentée ci-dessous :

	2020.12			2021.06		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Prêts et créances financiers	2 996	(949)	2 047	4 562	(949)	3 613
Créances opérationnelles	33 101	(226)	32 875	32 424	(458)	31 966
Actifs financiers	36 097	(1 175)	34 922	36 986	(1 407)	35 579

7.3.1. Actifs financiers à la juste valeur par les OCI

Les actifs financiers à la juste valeur par les OCI concernent, au 30 juin 2021 des titres non consolidés Medsurge (société dont le Groupe détient une participation inférieure à 10%) ainsi que les titres Ellex Deutschland sortis du périmètre de consolidation et figés à leur valeur d'équivalence, car en liquidation.

	31/12/2020	Acquisitions	Sorties de l'exercice	Autres mouvements	30/06/2021
Juste valeur	-	-	-	-	-
Titres Medsurge	-	-	-	-	-
Titres Ellex Deutschland	-	-	-	-	-
Titres non consolidés	-	-	-	-	-

7.3.2. Autres actifs financiers

	2020.12			2021.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dépôts et cautionnement	1 668	0	1 668	2 165	0	2 165
Prêts	379	0	379	398	0	398
Créances clients	0	32 467	32 467	0	31 549	31 549
Avances et acomptes versés sur commandes		409	409		416	416
Créances sur immobilisations	0	0	0	0	5	5
Autres actifs financiers	2 047	32 875	34 922	2 564	31 971	34 534

Les autres actifs financiers non courants concernent principalement des dépôts et cautionnements et dans une moindre mesure, les prêts 1% construction versés au titre de l'effort construction des sociétés Lumibird et Quantel Technologies. Les dépôts et cautionnements correspondent principalement aux gages espèces déposés dans le cadre d'emprunts contractés auprès de la BPI (1 675 K€) et dans une moindre mesure aux dépôts

de garantie sur le bâtiment des Ulis pour 181 K€. L'augmentation du poste est liée à la mise en place de 2 tranches supplémentaires d'emprunt BPI.

Les autres actifs financiers courants concernent principalement les créances clients, dont la variation (-1,0 M€) provient des créances clients à périmètre constant. Cette variation est imputable à l'optimisation du poste client ainsi qu'à la variation de l'activité sur l'exercice.

7.3.3. Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

Trésorerie et équivalent de trésorerie	2020.12	2021.06
Valeurs mobilières de placement (a)	63	66
Comptes bancaires (b)	80 267	79 808
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans l'état de situation financière (a) + (b)	80 330	79 874
Concours bancaires courants (c)	(1 192)	(1 076)
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie (b) + (c)	79 138	78 798

7.3.4. Passifs financiers

Dettes financières

Dettes financières	2020.12			2021.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes auprès des établissements de crédit	50 083	11 464	61 547	56 977	6 818	63 795
Emprunts obligataires	17 065	(74)	16 991	17 088	(77)	17 011
Dettes Location financement & dette de Location	3 876	1 735	5 611	4 457	2 141	6 598
Avance remboursable / aide	480	311	791	210	509	719
Financement des crédits d'impôts	0	2 027	2 027	0	261	261
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	18	135	153	20	191	212
Concours bancaires courants		1 192	1 192		1 076	1 076
Total dettes financières	71 522	16 789	88 312	78 751	10 920	89 671

Financement des crédits d'impôts

Le CICE 2017 de Lumibird et Quantel Médical ont été cédés en garantie d'une avance renouvelable annuellement, d'un montant de 300K€.

Variation de l'endettement sur l'exercice:

	2020.12	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Dettes auprès des établissements de crédit	61 547	11 691	(8 152)	0	(1 290)	63 795
Emprunts obligataires	16 991	(19)	39	0	0	17 011
Dettes Location financement & dette de Location	5 611	3 275	(2 339)	0	51	6 598
Avance remboursable / aide	791	0	(137)	0	65	719
Financement des crédits d'impôts	2 027	0	(1 766)	0	0	261
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	153	93	(100)	0	67	212
Total (hors trésorerie passive)	87 119	15 040	(12 456)	0	(1 108)	88 595
Concours bancaires courants	1 192	0	0	0	(116)	1 076
Total dettes financières	88 312	15 040	(12 456)	0	(1 224)	89 671

Les augmentations de l'exercice se décomposent principalement comme suit :

- (1) + 10,0 M€ : mise en place de 2 lignes de financement BPI
- (2) + 1,7 M€ : tirage sur la dette immobilière pour le financement des aménagements du bâtiment de Cournon d'Auvergne.
- (3) + 3,3 M€ : nouveaux contrats de location.

Les autres mouvements sur les dettes bancaires correspondent à la conversion – en subventions – des prêts bancaires américains mis en place en 2020 lors de la crise COVID.

Décomposition des dettes financières par échéance :

	TOTAL	< 1 an	de 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	63 795	6 818	39 975	17 001
Emprunts obligataires	17 011	(77)	(308)	17 395
Dettes Location financement & dette de Location	6 598	2 141	3 449	1 007
Avance remboursable / aide	719	509	210	0
Financement des crédits d'impôts	261	261	0	0
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	212	191	20	0
Total (hors trésorerie passive)	88 595	9 844	43 347	35 404
Concours bancaires courants	1 076	1 076	0	0
Total dettes financières	89 671	10 920	43 347	35 404

S'agissant des contrats de location financement, les paiements minimaux futurs s'élèvent, au 30 juin 2021 à 6 927 K€ et se décomposent, par échéance, comme suit :

Paiements minimaux futurs Location-financement	2021.06	Moins d'un an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Autres immobilisations incorporelles	6 153	2 066	3 040	1 047
Constructions	7	7	0	0
Installations techniques matériels et outillages	702	284	418	0
Autres immobilisations corporelles	65	42	23	0
Total paiements futurs minimaux	6 927	2 398	3 481	1 047

Autres passifs financiers

Autres passifs financiers	2020.12			2021.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Fournisseurs	0	11 952	11 952	0	13 027	13 027
Avances et acomptes reçus sur commandes	0	1 585	1 585	0	4 751	4 751
Dettes sur immobilisations	3 904	3 420	7 325	1 049	3 247	4 296
Autres passifs financiers	3 904	16 957	20 861	1 049	21 025	22 074

L'évolution des autres passifs financiers concerne principalement le poste fournisseurs. Son évolution s'explique par l'évolution de l'activité sur le 1er semestre 2021.

7.4. Autres actifs et autres passifs non financiers

7.4.1. Autres actifs non financiers

Autres actifs non financiers	2020.12			2021.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Crédit impôt recherche	5 099	2 284	7 383	5 380	612	5 992
Crédit Impôt compétitivité	0	338	338	0	338	338
Autres créances d'impôts (1)	0	132	132	0	478	478
Total créances d'impôts	5 099	2 754	7 854	5 380	1 428	6 808
Créances sociales	0	108	108	0	187	187
Créances fiscales (hors IS)	0	4 987	4 987	0	6 463	6 463
Créances diverses	0	4 053	4 053	7	3 883	3 890
Autres actifs divers	0	9 148	9 148	7	10 533	10 540
Total autres actifs non financiers	5 099	11 903	17 002	5 388	11 961	17 348

7.4.2. Autres passifs non financiers

Autres passifs non financiers	2020.12			2021.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
IS	0	737	737	0	409	409
Dettes d'impôt	0	737	737	0	409	409
Dettes sociales	425	9 359	9 784	376	9 216	9 592
Dettes fiscales (hors IS)	0	4 368	4 368	0	5 533	5 533
Subventions (y compris CIR étalé)	3 299	953	4 252	3 106	913	4 019
Produits constatés d'avance sur contrats	1 179	4 636	5 816	1 098	3 119	4 217
Autres dettes diverses	0	2 837	2 837	0	2 860	2 860
Autres passifs divers non financiers	4 903	22 154	27 057	4 579	21 642	26 222
Total autres passifs non financiers	4 903	22 891	27 794	4 579	22 051	26 631

Le crédit d'impôt recherche constaté, pour la part correspondant aux projets de développement ayant fait l'objet d'une constatation en frais de développement à l'actif, est comptabilisé en « subventions à étaler » au passif du bilan, et ramené au résultat au rythme d'amortissement de l'actif sous-jacent.

Les produits constatés d'avance sur contrats concernent les contrats dont le chiffre d'affaires est reconnu en continu pour lesquels le Groupe applique la méthode de l'avancement.

7.5. Stocks et encours

Stocks	2020.12			2021.06		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Matières premières et consommables	14 515	(2 793)	11 723	19 241	(2 917)	16 324
Travaux en cours	14 620	(2 461)	12 159	13 556	(437)	13 118
Produits finis	7 674	(1 171)	6 503	8 540	(1 274)	7 266
Marchandises	7 814	(996)	6 818	7 912	(1 070)	6 842
Total stocks	44 623	(7 420)	37 202	49 249	(5 698)	43 551

7.6. Capitaux propres

Composition du capital

En nombre d'actions	
Nombre d'actions au 1er janvier 2021	22 466 882
Augmentation de capital	-
Nombre d'actions au 30 juin 2021	22 466 882

Au 30 juin 2021, ces 22 466 882 actions de 1 € chacune sont entièrement libérées, et représentent un capital de 22 466 882€. Elles sont détenues au 30 juin 2021 par :

	Nb d'actions	% du capital	Nb droits de vote(1)	% droits de vote(2)
ESIRA(3)	11 667 290	51,93	17 397 731	61,66
Amiral Gestion (4)	1 215 210	5,41	1 215 210	4,31
Cadres du Groupe	4 209	0,02	8 059	0,03
Auto-détention	275 545	1,23	NA	NA
Autres dont public	9 304 628	41,41	9 595 360	34,00
Total	22 466 882	100%	28 216 360	100%

(1) Droits de vote exerçables en assemblée générale des actionnaires.

(2) Les pourcentages de droits de vote exprimés dans ce tableau sont calculés sans tenir compte des actions auto-détenues par la Société qui sont privées de droits de vote en application des dispositions de l'article L.225-210 du Code de commerce, soit sur un nombre total de droits de vote réels de 28 216 360 au 30 juin 2021.

(3) La société ESIRA est une société par actions simplifiée, dont le capital est détenu majoritairement par Monsieur Marc Le Flohic, Président-Directeur général de la Société.

(4) Société de gestion de portefeuille agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion

Actions gratuites

L'assemblée générale extraordinaire du 27 avril 2017, aux termes de sa 21^{ème} résolution, a autorisé le Conseil d'administration à procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à créer au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux de la Société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce, dans la limite d'un plafond représentant 10% du capital social de la Société existant à la date de décision d'attribution.

Usant de cette autorisation, le Conseil d'administration du 1er avril 2019, à qui il avait été délégué le pouvoir de déterminer l'identité des bénéficiaires et les conditions d'attribution, a décidé la mise en place d'un plan d'actions gratuites aux conditions suivantes :

- Attribution maximum de 196 000 actions à une liste de bénéficiaires déterminés ;
- Date d'acquisition définitive le 1^{er} avril 2022 (soit une période d'acquisition de 3 ans), sous conditions de présence au sein du Groupe et de performance fixées par le Conseil.

Au 30 juin 2021, 169 000 actions gratuites ont été formellement attribuées aux bénéficiaires.

Par ailleurs, le Conseil d'administration du 31 Mars 2020, usant de cette même autorisation, a décidé l'adoption d'un nouveau plan d'attribution gratuite au profit de 2 salariés du Groupe contenant des termes identiques à ceux du plan décidé par le Conseil d'administration du 1^{er} avril 2019, à l'exception de la période d'acquisition qui a été fixée à deux ans, soit arrivant à échéance le 1^{er} avril 2022.

La valeur des 2 plans d'attribution a été déterminée de la manière suivante.

Plan d'actions gratuites	Plan du 01/04/2019	Plan du 31/03/2020
Nombre d'actions gratuites totales attribuées (A)	169 000	6 000
Date du conseil décidant l'attribution	01/04/2019	31/03/2020
Fin de la période d'acquisition	01/04/2022	01/04/2022
Cours de l'action à la date d'attribution (B)	15,3	7,8
Forfait social ©	20%	20%
Valeur du plan au 01/04/2022 (A*B*(1+C))	3 102 840 €	56 232 €
Nombre d'actions gratuites annulées / refusées	0	0
Nombre d'actions restantes à la date d'acquisition (01/04/2022)	169 000	6 000
Nombre d'actions restantes au 30/06/2021	169 000	6 000

7.7. Provisions

	2020.12	Dotations de l'exercice	Reprises Utilisées	Reprises Non Utilisées	Variation de périmètre	Autres mouvements	2021.06
Avantage au personnel	3 098	131		(1)	0	(8)	3 221
Provisions pour litiges	0	0		0	0	0	0
Garanties données aux clients	382	0		(50)	0	23	354
Autres provisions non courantes	34	0		0	0	0	34
Provisions non courantes	3 514	131	0	(51)	0	15	3 609
Avantage au personnel	15	0	0	0	0	40	55
Provisions pour litiges	110	0	(64)	(12)	0	0	34
Garanties données aux clients	531	213	0	(122)	0	2	623
Autres provisions courantes	75	25	0	(75)	0	0	25
Provisions courantes	730	238	(64)	(209)	0	42	736
Total provisions	4 244	369	(64)	(261)	0	57	4 346

Avantages au personnel – Indemnités de fin de carrière

Les provisions avantage au personnel concernent principalement les sociétés françaises.

	31/12/2020	30/06/2021
Avantage au personnel France	2 947	3 106
Avantage au personnel Hors France	166	170
Total Avantage au personnel	3 113	3 276

Les avantages au personnel dont bénéficient les salariés français du Groupe sont les indemnités de fin de carrière. L'engagement du Groupe évolue comme suit :

30/06/2021

Montant de l'engagement en début d'exercice	2 947
Coûts des services rendus dans l'exercice	122
Intérêts crédités dans l'exercice	8
Prestations réglées dans l'exercice	(3)
Ecart actuariels	32
Entrée de périmètre	-
Autres (dont écart de conversion)	-
Montant de l'engagement en fin d'exercice	3 106

S'agissant des sociétés Hors France, les avantages postérieurs à l'emploi concernent la société Optotek pour 170 K€.

Litiges et faits exceptionnels

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe et qui ne serait pas prise en compte dans les présents états financiers.

7.8. Impôts différés

La ventilation et la variation des impôts différés par nature est présentée ci-dessous :

	31/12/2020	Variation en résultat	Variation / OCI	EC	Variation de périmètre	Autres variations	30/06/2021
Déficits activés et décalages temporaires	6 127	(671)	-	62	-	(69)	5 449
Engagements de retraite	825	(9)	9	-	-	-	824
Annulation dép. de compte courant Intragroupe	(395)	255	-	-	-	-	(140)
Activation des frais de développement	(5 724)	38	-	(30)	-	-	(5 716)
Contrat à l'avancement	(217)	(273)	-	(3)	-	-	(494)
Marque Quantel	(450)	-	-	-	-	-	(450)
Crédits-baux	69	(17)	-	1	-	-	53
Marges sur stock	108	139	-	-	-	-	247
Autres (Charge à répartir, Divers)	1 227	(174)	(2)	(30)	-	-	1 021
Total Net des Impôts différés	1 571	(712)	7	-	-	(69)	796
<i>Dont impôts différés actifs</i>	2 173						1 314
<i>Dont impôts différés passifs</i>	603						517

7.9. Engagements hors bilan

7.9.1. Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante

Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante	2020.12	2021.06
Créances cédées non échues	0	0
Cautions données sur des marchés	0	0
- Nantissements d'actifs incorporels et corporels	0	0
- Nantissements de titres	0	0
Sûretés réelles	0	0
Total	0	0

7.9.2. Engagements hors bilan donnés ou reçus dans le cadre de l'endettement

Engagements hors bilan donnés ou reçus dans le cadre de l'endettement	2020.12	2021.06
Créances professionnelles cédées	0	0
Cautions ou lettres d'intention	900	900
- Gages et nantissements d'actifs incorporels et corporels	7 936	9 233
- Gages et nantissements de titres	140 000	140 000
- Privilèges de prêteurs de deniers	5 729	4 101
Sûretés réelles	153 665	153 334
Total	154 565	154 234

Tous les engagements hors bilan ci-dessus mentionnés couvrent des dettes portées au bilan.

- Les cautions correspondent à celles données par Lumibird SA à la Banque populaire du Massif Central pour couvrir toutes les lignes de financement court terme de Quantel Médical, pour un montant maximum de 900 K€.
- La ligne « sûretés réelles » correspond au montant total de l'engagement donné au moment de la contraction des emprunts sous-jacents. Le capital restant dû des emprunts tirés et couverts par ces engagements s'élève au 30 juin 2021 à 45 395 K€
 - La ligne « gages et nantissements de titres » correspond à 100% des titres Lumibird Médical nantis par le Groupe au profit de son pool bancaire lors du refinancement de sa dette d'acquisition ;
 - Les autres lignes de sûretés (privilège de prêteurs de deniers, et nantissements d'actifs incorporels et corporels) sont accordés aux banques ayant financés l'acquisition et/ou les aménagements sites industriels de Lannion et Cournon d'Auvergne

Par ailleurs, dans le cadre de l'opération de structuration de sa dette d'acquisition, la Société a reçu l'engagement :

- de son pool bancaire de (i) financer à hauteur de 41,5 millions d'euros supplémentaires (enveloppe confirmée) des opérations de croissance externe de cibles autorisées, aux conditions précisées contractuellement et de (ii) financer à hauteur de 41,5 millions d'euros supplémentaires, sous réserve de l'accord d'un comité de crédit (enveloppe non confirmée) des opérations de croissance externe de cibles éligibles, aux mêmes conditions financières que celles de l'enveloppe confirmée ;

- de son pool obligataire de (ii) financer à hauteur de 41,5 millions d'euros supplémentaires (enveloppe confirmée) des opérations de croissance externe de cibles autorisées, aux conditions précisées contractuellement et de (ii) financer à hauteur de 5,0 millions d'euros supplémentaires, sous réserve de l'accord d'un comité de crédit (enveloppe non confirmée) des opérations de croissance externe de cibles éligibles, aux mêmes conditions financières que celles de l'enveloppe confirmée.

8. Notes sur le compte de résultat

8.1. Produits des activités ordinaires

La ventilation des produits des activités ordinaires est présentée ci-dessous :

Produits des activités ordinaires	2020.06	2021.06
Ventes France	9 787	12 038
Ventes Hors France	35 981	63 399
Autres produits des activités ordinaires	890	2 333
Total	46 658	77 770
<i>Dont chiffre d'affaires reconnu en continu (1)</i>	6 321	5 769

(1) conformément aux principes exposés au point 6.1.16 des notes aux annexes consolidés

La répartition des ventes hors France par pays de destination est présentée ci-dessous :

Répartition des ventes par pays de destination	2020.06	% du CA Hors France	2021.06	% du CA Hors France
Etats-Unis	8 261	23%	13 495	21%
Chine	4 118	11%	5 676	9%
Allemagne	2 784	8%	3 534	6%
Suisse	1 691	5%	2 423	4%
Autres pays	19 129	53%	38 271	60%
Total	35 981	100%	63 399	100%

8.2. Information sectorielle

Le Groupe distingue son activité médicale de son activité photonique (ex division Laser), tel que précisé dans la note 6.1.7. Pour l'exercice 2021, les données sectorielles sont les suivantes :

Information sectorielle	2020.06			2021.06		
	Photonique	Medical	Global	Photonique	Medical	Global
Chiffre d'affaires	29 931	15 837	45 768	34 738	40 700	75 437
Excédent brut d'exploitation	5 670	1 969	7 640	6 654	7 644	14 298
Dotations aux amortissements	-3 249	-1 197	-4 445	-3 797	-2 150	-5 947
Résultat opérationnel courant	2 298	604	2 903	3 706	4 862	8 567
Résultat net	-2 214	286	-1 928	2 284	2 784	5 069

La division Photonique fabrique une partie des lasers médicaux. Une partie de la marge médicale se situe donc dans la division industrielle et scientifique.

8.3. Frais de développement

Les dépenses directes engagées sur les projets de développement, qu'ils soient autofinancés, subventionnés ou éligibles au CIR, s'élèvent à 6,6 M€. La part activée s'élève à 3,6 M€ et la part conservée en charges s'élève à 2,9 M€.

Les développements immobilisés, déduits des charges correspondantes, se décomposent en :

Frais de développement immobilisés par type de charge	2020.06	2021.06
Achats	466	418
Frais de personnel	2 618	2 920
Autres charges	248	400
Total charges=	3 332	3 738
Subventions	(286)	(103)
Total	3 046	3 635

8.4. Personnel

Le poste frais de personnel est ventilé ainsi :

Ventilation des frais de personnel	2020.06	2021.06
Salaires et charges sociales	15 973	24 808
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	0	0
Participation	242	335
Charges au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	495	526
Total	16 709	25 670

La charge de 526 K€ relative aux paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres traduit l'étalement du coût du plan d'actions gratuites décidé par le Conseil d'administration du 1er avril 2019 et du 31 mars 2020.

En France, une UES a été reconnue fin décembre 2019 et un CSE élu début 2020. Le CSE a validé, courant Juin 2020,

un accord de participation couvrant l'ensemble des sociétés françaises et prévoyant la répartition des réserves de

participation entre l'ensemble des salariés des sociétés françaises du Groupe, pour moitié de manière égalitaire et pour moitié au prorata des salaires.

.

Les effectifs du Groupe sont les suivants :

Effectif à date	2020.06	2021.06
Europe	495	570
USA	77	106
Canada	9	25
Asie	9	33
Australie	/	136
Total	590	870

8.5. Composition du résultat opérationnel courant

Composition du résultat opérationnel courant	2020.06	2021.06
Excédent brut d'exploitation	7 638	14 298
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles (1)	(3 449)	(4 453)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(997)	(1 494)
Reprises aux amortissements	0	0
Dotations nettes aux amortissements	(4 445)	(5 947)
Dotations aux provisions opérationnelles	(906)	(1 192)
Reprises de provisions opérationnelles	284	521
Dotations nettes aux provisions	(622)	(671)
Autres produits opérationnels (2)	384	984
Autres charges opérationnelles (3)	(53)	(97)
Total des autres produits et charges opérationnels	331	887
Total	2 901	8 567

- (1) Les dotations aux amortissements des droits d'utilisation, compte tenu de leur nature immatérielle, sont constatées en incorporels.
- (2) Les autres produits opérationnels correspondent à la quote-part ramenée au résultat, sur l'exercice, des subventions constatées d'avance au passif du bilan. Elles sont ramenées au résultat au rythme d'amortissement des actifs sous-jacents ayant bénéficié des subventions concernées.
- (3) Les autres charges opérationnelles concernent les pertes sur créances irrécouvrables (couvertes par les reprises de provisions constatées précédemment) ainsi que les autres charges opérationnelles dont la constatation est couverte par les reprises de provisions pour risques et charges correspondantes.

Le détail des dotations nettes aux provisions, par nature, est présenté ci-dessous :

Détail des dotations nettes aux provisions par nature	2020.06	2021.06
Dotations aux provisions sur stock	(450)	(672)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(79)	(159)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	(94)	(123)
Dotations aux provisions pour autres risques et charges	(283)	(238)
Dotations aux provisions opérationnelles	(906)	(1 192)
Reprises aux provisions sur stock	17	174
Reprises aux provisions sur autres actifs circulants	97	23
Reprises aux provisions pour avantages au personnel	1	1
Reprises aux provisions pour autres risques et charges	168	323
Reprises aux provisions opérationnelles	284	521
Dotations nettes aux amortissements	(622)	(671)

8.6. Composition du résultat opérationnel

Résultat opérationnel	2020.06	2021.06
Résultat opérationnel courant	2 901	8 567
Résultat sur cessions d'actifs	(206)	(46)
Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises	(862)	(224)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(3 980)	(334)
Dépréciations des goodwill	0	0
Résultat opérationnel	(2 147)	7 963

Le poste Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises enregistre l'ensemble des coûts directs engagés par LUMIBIRD pour ses opérations de croissance externe.

En mai 2020, le Groupe a subi, une fraude aux moyens de paiement dans sa nouvelle filiale Halo-Photonics (UK) ayant généré une charge de 3,9 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

8.7. Résultat financier

Résultat financier	2020.06	2021.06
Produits de trésor. et d'équivalents de trésorerie	15	3
Coût de l'endettement financier brut	(554)	(884)
Autres produits et charges financiers	17	(218)
Résultat financier	(522)	(1 099)

Les autres produits et charges financières se décomposent comme suit :

Détail des autres produits et charges financiers	2020.06	2021.06
Différences de change	34	(118)
Dotations nettes aux provisions financières sur les avantages au personnel	(13)	(8)
Autres dotations nettes aux provisions financières	(4)	3
+ / - value sur cession d'actifs financiers	0	0
Autres produits et charges financiers	(3)	(94)
Autres produits et charges financiers	14	(218)

8.8. Impôts

Impôts	2020.06	2021.06
Charge d'impôts au titre de l'exercice en cours	(391)	(1 084)
Ajustements au titre des exercices précédents	0	0
Impôts exigibles	(391)	(1 084)
Impôts différés	1 130	(712)
Total charge d'impôts	738	(1 797)

Le passage de l'impôt théorique au taux en vigueur à la charge d'impôts totale pour l'exercice s'explique comme suit :

Preuve d'impôt	2021.06
Résultat net, hors charges d'impôt	6 855
Taux de l'entité consolidante	26,50%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	(1 816)
Incidence sur l'impôt théorique de:	
Modification de taux sur la période	(84)
Différences de taux des filles	81
Impôt / actifs d'impôts non constatés	(32)
Impôt sur utilisation des pertes non activées antérieurement	211
Impôt / autres différences permanentes	(156)
Charge d'impôts réelle	(1 797)

Dans le cadre du groupe d'intégration fiscale dont Lumibird est la mère et qui regroupe l'ensemble des sociétés françaises détenues, au 1^{er} janvier 2021, directement ou indirectement à plus de 95% par Lumibird, il a été réalisé une économie d'impôt de 276K€.

La baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés en France de 33,33% à 25% (hors contribution sociale sur les bénéficiaires) telle que votée par la Loi de finances pour 2018 n'a pas d'impact sur le résultat du Groupe à fin juin 2021, le Groupe considérant, au travers de son tax planning, pouvoir récupérer ses déficits à horizon 2022.

Les principaux déficits du Groupe Lumibird au 30 juin 2021 sont présentés ci-joint :

	2021.06	Dont activé	Dont non activé
Déficits de l'intégration fiscale	8 457	8 457	0
Déficits propres France	1 849	1 849	0
Déficits propres Europe (Hors France)	4 132	362	3 769
Déficits propres Amérique	7 775	7 693	82
Déficits propres Asie	4 086	952	3 134
Déficits propres Autres	38	38	0
Total	26 336	19 351	6 985

Pour mémoire, les principaux déficits au 31 décembre 2020 étaient les suivants :

	2020.12	Dont activé	Dont non activé
Déficits de l'intégration fiscale	11 106	11 106	0
Déficits propres France	2 153	2 153	0
Déficits propres Europe (Hors France)	4 351	0	4 351
Déficits propres Amérique	7 513	7 243	270
Déficits propres Asie	3 953	595	3 358
Déficits propres Autres	226	226	0
Total	29 301	21 322	7 979

9. Autres informations

9.1. Faits exceptionnels et litiges

Lumibird n'a pas aujourd'hui de litige déclaré sur des brevets. Il n'existe pas à ce jour de litige fiscal en cours.

9.2. Opérations intervenues après la clôture

Le 26 juillet 2021, le Groupe Lumibird a annoncé la finalisation du rachat de 37% du capital de Cilas. Cette acquisition constitue pour Lumibird une étape stratégique décisive dans son projet de rapprochement avec Cilas, confortant la vision d'une filière souveraine dans le domaine du laser, reposant sur des acteurs industriels agiles, capables de développer leurs technologies à la fois sur les marchés de la défense et du spatial, mais aussi sur de nombreux marchés civils (aéronautiques, industriels, médicaux...). Elle permet l'émergence d'un nouvel acteur de taille critique suffisante pour servir les intérêts des grands intégrateurs français. Elle renforce la position clé de Lumibird en Europe sur les marchés de défense et les marchés civils, la complémentarité des portefeuilles technologiques de Cilas et Lumibird permettant au Groupe rapproché de bénéficier des synergies technologiques duales (civiles et militaires) et constituera une offre et une capacité de développement en sous-systèmes et composants lasers sans équivalent en Europe, avec des moyens humains, techniques et industriels pour répondre au mieux aux attentes des acteurs du secteur. Enfin, cette opération ouvrira la voie à l'acquisition d'autres pépites technologiques européennes pouvant enrichir et accélérer ce mode de développement

CHAPITRE 4 : RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Lumibird S.A., relatifs à la période du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Rennes, le 21 septembre 2021

KPMG SA

Vincent Broyé
Associé

Rennes, le 21 septembre 2021

Mazars

Ludovic Sevestre
Associé