



Section 4

Comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2025

1. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE (EN K€)

ACTIF	Notes	31/12/2024	31/12/2025
Goodwill	6.3.1	72 095	70 760
Immobilisations incorporelles	6.3.1	69 955	67 326
Immobilisations corporelles	6.3.2	46 536	45 058
Autres actifs financiers non courants	6.3.3.2	10 850	10 665
Créance d'impôt non courante	6.3.4.1	11 476	9 232
Autres actifs non financiers non courants	6.3.4.1	-	-
Impôts différés – actif	6.3.8	10 196	9 007
Total actifs non courants		221 108	212 048
Stocks	6.3.5	76 394	82 469
Autres actifs financiers courants	6.3.3.2	51 667	61 900
Créance d'impôt courante	6.3.4.1	1 003	3 709
Autres actifs non financiers courants	6.3.4.1	8 495	7 183
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.3.3.3	71 134	61 572
Total actifs courants		208 694	216 834
TOTAL ACTIF		429 802	428 882

PASSIF	Notes	31/12/2024	31/12/2025
Capital	6.3.6	22 467	22 467
Réserves consolidées	4	171 127	177 720
Écart de conversion	4	(1 282)	(7 888)
Résultat net (Part du groupe)	2	5 695	14 008
Capitaux propres (PdG)		198 007	206 307
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
Dettes financières non courantes	6.3.3.4.1	142 030	124 414
Avantages du personnel	6.3.7	3 206	2 930
Provisions non courantes	6.3.7	63	95
Autres passifs financiers non courants	6.3.3.4.2	-	-
Autres passifs non financiers non courants	6.3.4.2	4 251	4 523
Impôts différés – passif	6.3.8	2 767	2 900
Total passifs non courants		152 317	134 862
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières courantes	6.3.3.4.1	19 035	21 786
Provisions courantes	6.3.7	1 747	1 020
Impôt exigible	6.3.4.2	632	1 805
Autres passifs financiers courants	6.3.3.4.2	31 930	37 799
Autres passifs non financiers courants	6.3.4.2	26 137	25 303
Total passifs courants		79 481	87 713
TOTAL PASSIF		429 802	428 882





2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN K€)

COMPTE DE RÉSULTAT	Notes	31/12/2024	31/12/2025
Chiffre d'affaires	6.4.1	207 117	225 619
Autres produits des activités ordinaires	6.4.1	2 940	2 910
Achats consommés		(79 264)	(82 288)
Charges de personnel	6.4.4	(68 696)	(72 602)
Charges externes		(27 793)	(26 491)
Impôts et taxes		(1 376)	(1 596)
Excédent brut d'exploitation		32 928	45 552
Amortissements & dépréciations	6.4.5	(18 243)	(19 657)
Provisions & dépréciations	6.4.5	1 550	(1 341)
Autres produits et charges opérat. Courants	6.4.5	(1 242)	1 192
Résultat opérationnel courant		14 993	25 746
Résultat sur cessions d'actifs		(220)	(310)
Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises		(2 526)	(1 260)
Autres produits et charges opérationnels non courants		(683)	(366)
Dépréciations des actifs		-	-
Résultat opérationnel	6.4.6	11 564	23 810
Produits de trésor. et d'équivalents de trésorerie	6.4.7	1 660	1 859
Coût de l'endettement financier brut	6.4.7	(6 261)	(5 716)
Coût de l'endettement financier net		(4 601)	(3 856)
Autres produits et charges financiers	6.4.7	(436)	(1 004)
Résultat financier		(5 037)	(4 860)
Impôts sur les bénéfices	6.4.8	(834)	(4 943)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		5 695	14 008
<i>Dont intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		-	-
<i>Dont part des propriétaires de la société mère</i>		5 695	14 008
Résultat par action		0,26	0,64
Résultat net dilué par action	6.1.22	0,26	0,64





3. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (EN K€)

	31/12/2024	31/12/2025
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	5 695	14 008
Éléments qui ne seront pas retraités en résultat postérieurement (A)	-	-
Variation de la juste valeur des actifs financiers par les OCI	-	-
Écarts actuariels	(326)	532
Effet impôt	78	(134)
<i>Sous-total (A)</i>	<i>(248)</i>	<i>398</i>
Éléments qui seront retraités en résultat postérieurement (B)	-	-
Écart de conversion	294	(6 324)
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(66)	-
Effet impôt	17	-
<i>Sous-total (B)</i>	<i>245</i>	<i>(6 324)</i>
<i>Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	<i>(4)</i>	<i>(5 926)</i>
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	5 691	8 082
<i>Dont intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	-	-
<i>Dont part des propriétaires de la Société mère</i>	<i>5 691</i>	<i>8 082</i>

4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (EN K€)

	Capital	Primes liées au capital	Auto-contrôle	Réserves	Réserves de conversion groupe	Autres réserves groupe (Ecart actuariels)	Autres réserves de juste valeur	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
31/12/2023	22 467	86 103	(6 741)	93 772	(1 577)	176	(899)	193 301	-	193 301
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	294	(248)	(50)	(4)	-	(4)
Résultat de l'exercice	-	-	-	5 695	-	-	-	5 695	-	5 695
<i>Résultat global</i>	-	-	-	<i>5 695</i>	<i>294</i>	<i>(248)</i>	<i>(50)</i>	<i>5 691</i>	-	<i>5 691</i>
Actions gratuites	-	-	-	(275)	-	-	-	(275)	-	(275)
Actions propres	-	-	(711)	-	-	-	-	(711)	-	(711)
Augmentation de capital	(o)	-	-	(o)	-	-	-	(o)	-	(o)
Autres	(o)	(o)	-	(1)	0	0	-	(o)	-	(o)
31/12/2024	22 467	86 103	(7 451)	99 191	(1 282)	(72)	(949)	198 007	-	198 007
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(6 324)	398	-	(5 926)	-	(5 926)
Résultat de l'exercice	-	-	-	14 008	-	-	-	14 008	-	14 008
<i>Résultat global</i>	-	-	-	<i>14 008</i>	<i>(6 324)</i>	<i>398</i>	-	<i>8 082</i>	-	<i>8 082</i>
Actions gratuites	-	-	-	68	-	-	-	68	-	68
Actions propres	-	-	151	-	-	-	-	151	-	151
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	(o)	(o)	-	282	(282)	0	-	(o)	-	(o)
31/12/2025	22 467	86 103	(7 301)	113 548	(7 888)	326	(949)	206 307	-	206 307





5. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (EN K€)

	2024	2025
<i>Résultat net de l'ensemble consolidé</i>	5 695	14 008
Amortissements, dépréciations et provisions	18 284	19 220
Plus ou moins-values de cessions d'actifs	220	310
Coût de financement	6 261	5 716
Autres produits et charges calculés	(275)	68
Charge d'impôt	834	4 943
<i>Marge brute d'autofinancement avant impôts et frais financiers</i>	<i>31 018</i>	<i>44 264</i>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 269	(15 564)
Impôt payé / reçu	(1 921)	303
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPERATIONNELLES (I)	34 366	29 003
Investissements corporels et incorporels	(22 960)	(16 359)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	39	264
Décaissements sur investissements financiers	(234)	(101)
Encaissements sur investissements financiers	361	255
Trésorerie / acquisitions / cessions de filiales	(50)	(0)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS (II)	(22 844)	(15 941)
Émissions d'emprunts	81 306	12 069
Remboursements d'emprunts	(71 880)	(28 643)
Coût de l'endettement financier	(5 272)	(5 858)
Dividendes versés des filiales	-	-
Dividendes reçus/versés de la société mère	(0)	-
Augmentations / réductions de capital	(0)	-
Variation des autres fonds propres	(761)	276
FLUX NET DE TRÉSO. GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (III)	3 393	(22 155)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	82	(544)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	14 997	(9 636)
Trésorerie : ouverture	56 130	71 127
Trésorerie : clôture	71 127	61 491





6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Lumibird est une société anonyme à Conseil d'administration, régie par le droit français. Son siège est situé en France 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.

6.1. Principes et méthodes comptables

6.1.1. Base de préparation et de présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Lumibird du 10 mars 2026. Ils seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée générale.

Les éléments d'information ne sont présentés que lorsqu'ils ont une importance significative. Ils sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche. Ils sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception éventuelle des instruments financiers dérivés évalués à leur juste valeur.

La préparation de comptes consolidés conformes aux principes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction financière d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les actifs et les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Ces estimations et hypothèses sont effectuées sur la base d'une expérience passée et de divers autres facteurs. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Ces estimations sont établies selon l'hypothèse de continuité d'exploitation et en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

En raison des incertitudes inhérentes à tous processus d'évaluations, ces estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations. Les principales estimations réalisées par le Groupe concernent – à l'actif – la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles (Goodwill et frais de développement dont les montants sont indiqués en note 6.3.1.), ainsi qu'au passif, les provisions pour risques et charges courantes (dont les montants sont indiqués en note 6.3.7.).

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 31 décembre 2023 et applicables à cette date.

Normes et interprétations nouvelles non obligatoires et ne pouvant pas être anticipées au 1^{er} janvier 2025

L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2025, dont l'amendement IAS 21 – convertibilité, n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

6.1.2. Changement de méthodes comptables

Aucun changement de méthode comptable n'a été réalisé sur 2025.

6.1.3. Opérations majeures et comparabilité

En 2025, le groupe Lumibird n'a pas effectué d'opérations majeures affectant la comparabilité des comptes.

6.1.4. Périmètre et méthode d'intégration

Le périmètre de consolidation du Groupe Lumibird comprend, outre la Société mère consolidante Lumibird SA, toutes les entreprises qu'elle contrôle, directement ou indirectement, de manière exclusive, conjointe, ou sur laquelle elle exerce une influence notable, et ce, quelle que soit leur forme juridique. Les filiales sont consolidées à compter de la date de prise de contrôle jusqu'à la date de perte de contrôle. Pour apprécier le contrôle les droits de vote potentiels attachés à des instruments financiers pouvant, dans certaines conditions, donner un droit de vote à Lumibird SA ou à ses filiales, sont pris en considération.

Les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par la méthode de l'intégration globale : selon les dispositions d'IFRS 10, le contrôle se détermine au regard de la capacité du Groupe à exercer le pouvoir sur les entités concernées de manière à influencer sur les rendements variables auxquels il est exposé ou a droit en raison de ses liens avec elles.

6.1.5. Regroupements d'entreprise

Lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des normes IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, y compris pour la part des minoritaires et non seulement pour la quote-part des titres acquis. L'écart représentatif de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans les actifs nets évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en Goodwill.





6.1.6. Opérations en monnaies étrangères

La monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe Lumibird est l'euro.

6.1.6.1. Conversion des comptes exprimés en monnaies étrangères

Les comptes des filiales étrangères du Groupe sont tenus dans leur monnaie fonctionnelle. Les actifs et les passifs des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au cours de clôture.

Le compte de résultat est converti au cours moyen de la période, dans la mesure où il n'y a pas de fluctuations significatives des cours ;

Le tableau de flux de trésorerie est converti au taux moyen à l'exception de la trésorerie qui est convertie au taux de clôture ;

Les différences de conversion entre les actifs et les passifs au cours de clôture et le compte de résultat au taux moyen sont enregistrées distinctement au poste « Écarts de conversion » dans les autres éléments du résultat global.

6.1.6.2. Conversion des transactions libellées en monnaies étrangères

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en monnaies étrangères sont définies par la norme IAS 21 « effets des variations des taux de change des monnaies étrangères ».

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés dans les pertes et profits de change dans le résultat opérationnel, hormis ceux relevant d'une nature financière et ceux relatifs à des flux sous-jacents enregistrés directement en capitaux propres.

6.1.7. Couverture de taux

Afin de gérer son exposition au risque de taux sur sa dette bancaire d'acquisition, le Groupe peut mettre en place des instruments financiers cotés sur des marchés organisés, de gré à gré, avec des contreparties de premier plan.

Au 31 décembre 2025, le Groupe n'a pas mis en place d'instrument de couverture.

Concernant les opérations de couverture de flux de trésorerie, le Groupe procède à l'évaluation en juste valeur des instruments dérivés. Leur efficacité est prouvée s'il existe une relation économique entre l'opération de base et l'opération de couverture et que celles-ci se contrebalancent, en partie ou entièrement.

- seule la partie efficace d'une relation de couverture est prise en compte pour la comptabilité de couverture, et est ainsi reconnue dans les autres éléments du résultat global. L'inefficacité est comptabilisée au compte de résultat, sur la ligne « coût de l'endettement financier brut ». La reconnaissance de la valeur temps des options est enregistrée en autres éléments du résultat global ;

- les pertes et gains accumulés en capitaux propres liés aux instruments de couverture sont recyclés au compte de résultat sur la ligne « coût de l'endettement financier brut », comme un coût de la transaction couverte lorsque celle-ci se réalise.

6.1.8. Immobilisations incorporelles

6.1.8.1. Goodwill

Les goodwill représentent l'excédent du coût d'une acquisition sur la part acquise par le Groupe dans la juste valeur des actifs nets, des passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité à la date d'acquisition. Des corrections ou ajustements peuvent être apportés à la juste valeur des actifs et passifs acquis dans les 12 mois qui suivent l'acquisition si des informations nouvelles sont obtenues à propos d'un élément qui existait à la date d'acquisition.

Dans le cas où la juste valeur des actifs, passifs ou passifs éventuels identifiables comptabilisés est supérieure à la contrepartie transférée, la différence est immédiatement reconnue en résultat l'année de l'acquisition.

Les acquisitions complémentaires de titres d'une filiale antérieurement consolidée ne donnent pas lieu à constatation d'un goodwill complémentaire, ces opérations étant considérées comme des transactions entre actionnaires devant être constatées au sein des capitaux propres.

6.1.8.2. Autres immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles » seuls les éléments pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs bénéficieront au Groupe et dont le coût peut être déterminé de façon fiable, sont comptabilisés en immobilisations incorporelles. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Lorsque leur durée d'utilité est définie, les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par le Groupe. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

Lorsque leur durée d'utilité est indéfinie, les immobilisations incorporelles ne sont pas amorties, mais sont soumises à des tests annuels systématiques de perte de valeur.

Les immobilisations incorporelles du Groupe comprennent principalement :

- les frais de développement (incluant les brevets) qui sont immobilisés dès que sont démontrés :
 - l'intention et la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
 - la probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement bénéficieront à l'entreprise ;
 - et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable ;





- les frais de recherche et de développement ne répondant pas aux critères ci-dessus sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les développements capitalisés qui remplissent les critères prescrits par le référentiel comptable sont inscrits à l'actif du bilan. Ils sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité estimée, généralement 5 ans.
- les marques Quantel et Ellex, qui ne font pas l'objet d'un amortissement ;
- la valeur incorporelle des contrats défenses, amortis sur une durée de 9 ans ;
- les logiciels acquis, amortis linéairement sur trois ans.
- les droits d'utilisation des immobilisations louées et reconnues en application d'IFRS16.

6.1.8.3. Pertes de valeur

Les actifs immobilisés incorporels et corporels doivent faire l'objet de test de perte de valeur dans certaines circonstances :

- pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie, au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur ;
- pour les autres immobilisations, à chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

- la valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs) et de sa sortie in fine ;
- la juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale, diminué des coûts directement liés à la cession.

Les immobilisations (incorporelles et corporelles) soumises aux tests de perte de valeur sont regroupées au sein d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) correspondant à des ensembles homogènes dont l'utilisation génère des flux de trésorerie indépendants, à savoir, pour le Groupe Lumibird :

- l'UGT « Médical » ;
- l'UGT « Photonique ».

La valeur d'utilité est déterminée à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs est le coût moyen pondéré du capital après impôts pour chacune des unités génératrices de trésorerie. En termes de variation du chiffre d'affaires et des valeurs terminales, les hypothèses retenues sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles pour chacune des activités opérationnelles.

Le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini d'une part, et le taux de croissance de l'activité d'autre part sont les hypothèses les plus sensibles concernant l'évaluation des tests de dépréciation. Pour réaliser les tests de dépréciation à la clôture de l'exercice 2025, le Groupe a retenu les hypothèses suivantes :

- taux d'actualisation de 10,14 % contre 10,15 % l'année passée ;
- taux de croissance à l'infini de 2 % (reflétant les projections des analystes suivants la valeur), stable par rapport à 2024.

6.1.9. Immobilisations corporelles

Le Groupe Lumibird n'ayant pas vocation récurrente à céder ses actifs, la valeur résiduelle d'une immobilisation au terme de sa période d'amortissement est nulle (les immobilisations sont donc amorties sur la totalité de leur valeur). Le Groupe n'a pas opté pour la réévaluation de ses immobilisations corporelles (conservation du coût historique pour l'ensemble des catégories d'immobilisations, diminué des amortissements et des dépréciations de valeur éventuelle).

6.1.9.1. Amortissements

Les durées et les méthodes les plus couramment retenues sont les suivantes :

Nature	Durée	Méthode
Constructions	10 à 30 ans	Linéaire
Agencements constructions	10 à 15 ans	Linéaire
Matériel industriel	3 à 10 ans	Linéaire
Agencements matériel industriel	5 ans	Linéaire
Installations générales	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel de bureau	4 à 7 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

6.1.9.2. Pertes de valeur

Cf. note 6.1.8.3.

6.1.10. Subventions publiques

Les subventions comptabilisées par le Groupe sont principalement liées à des actifs. Ces subventions sont comptabilisées au passif du bilan dans la rubrique « autres passifs courants ». Elles sont ramenées au résultat au rythme d'amortissement de l'actif auquel elles sont adossées, sur la ligne « autres produits des activités ordinaires ».

Les éventuelles subventions d'exploitation couvrant des charges de la période sont constatées directement en revenus, sur la ligne « autres produits des activités ordinaires ».





6.1.11. Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués à leur coût de revient ou à la valeur nette probable de réalisation si celle-ci est inférieure. Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou au coût de production.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

6.1.12. Instruments financiers

Les instruments financiers portés par le Groupe comprennent :

Les actifs financiers : les titres de participation non consolidés, les prêts et créances au coût amorti y compris les créances clients et comptes rattachés ainsi que la juste valeur positive des instruments financiers dérivés.

Les passifs financiers : les emprunts, les autres financements et découverts bancaires, les dettes fournisseurs et comptes associés et la juste valeur des instruments financiers dérivés passifs.

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IFRS 9 « Instruments financiers ». En application de cette norme, lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont classés au coût amorti, à la juste valeur par autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par résultat.

Les actifs et passifs financiers sont présentés au bilan en actifs ou passifs courants ou non courants selon que leur échéance est inférieure ou supérieure à un an.

Les emprunts et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). À titre d'exemple, les commissions de crédit sont déduites du montant initial de la dette, puis réintégré période après période selon le calcul du TIE, la contrepartie de ces réintégrations étant comptabilisée en résultat.

Les titres de participations non consolidés sont comptabilisés, sur options, en actifs financiers à la juste valeur par « autres éléments du résultat global », non recyclable depuis le 1^{er} janvier 2018.

Créances : les créances sont comptabilisées au coût amorti. Pour leur dépréciation, le Groupe applique la méthode simplifiée proposée par IFRS 9 et reconnaît pour ces créances les pertes attendues à maturité. Ces pertes attendues sont appréciées en tenant compte des assurances crédit éventuellement souscrites.

6.1.13. Trésorerie

La trésorerie comprend les liquidités en comptes courants bancaires.

Les équivalents de trésorerie comprennent les SICAV et dépôts à terme, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme (d'une durée inférieure à 3 mois) et ne présentent pas de risque significatif de pertes de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

6.1.14. Rachat d'instruments de capitaux propres

Si le Groupe rachète ses propres instruments de capitaux propres, le montant de la contrepartie payée, y compris les coûts directement attribuables, est comptabilisé en variation des capitaux propres.

6.1.15. Paiements fondés sur actions au profit du personnel

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » à l'ensemble de ses plans d'options sur actions à compter de celui mis en place le 7 novembre 2002, conformément aux prescriptions de la norme.

Au 31 décembre 2025, il n'existe aucun plan en cours.

6.1.16. Actions gratuites

Conformément à IFRS 2 une charge doit être comptabilisée au titre des octrois d'actions gratuites afin de refléter les services rendus par les salariés ou mandataires. La contrepartie de cette charge est portée au poste réserves consolidées. Le principe d'évaluation de la charge est le suivant :

- chaque action est valorisée à la juste valeur des actions gratuites attribuées ; c'est-à-dire au cours de Bourse unitaire à la date d'attribution des actions, diminué éventuellement d'un montant reflétant les conditions de marché et autres caractéristiques telles que l'absence de dividende ou des clauses d'incessibilité post-acquisition. Cette juste valeur est figée à la date d'attribution. Elle ne fait pas l'objet de réestimations ultérieures en fonction de l'évolution du cours de Bourse ;
- la juste valeur est ensuite multipliée par le nombre d'actions acquises par les bénéficiaires, salariés ou mandataires ;
- lorsque le plan d'attribution d'actions gratuites comprend une condition de présence au sein du Groupe jusqu'à la fin de la période d'acquisition pour que l'octroi devienne définitif, la charge est alors lissée sur la durée de la condition de présence (période d'acquisition).

6.1.17. Provisions

Les provisions sont constituées au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers et qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques futurs sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Une provision n'est dotée dans les comptes du Groupe qu'à condition que le montant de la sortie de ressources qui sera nécessaire pour éteindre l'obligation puisse être évalué de façon fiable. À défaut d'estimation fiable et/ou lorsque le Groupe estime disposer d'arguments solides et pertinents à l'appui de son instruction des contentieux, aucune provision n'est comptabilisée. L'information est alors présentée dans le chapitre « Gestion des risques et litiges – litiges et faits exceptionnels » des présentes annexes.





Les principales provisions constituées par le Groupe concernent :

- la couverture des garanties clients ;
- des risques et litiges divers ;
- les avantages au personnel.

6.1.17.1. Pertes à terminaison

Les coûts totaux des contrats et notamment ceux restant à encourir, font régulièrement l'objet d'un suivi et d'estimations afin de suivre le niveau des marges attendues. Si ces estimations montrent qu'un contrat sera déficitaire, une provision pour perte à terminaison sera comptabilisée pour la totalité de la perte estimée.

6.1.17.2. Garanties

Les produits vendus par le Groupe bénéficient d'une garantie couvrant les frais de réparation éventuels pendant des durées variant d'un à trois ans. Une provision est établie, au moment de la vente des produits concernés, pour couvrir le coût estimé de cette garantie.

6.1.17.3. Avantages au personnel

Les avantages au personnel concernent les engagements du Groupe – sur les filiales françaises – en matière d'indemnités de fin de carrière. Ils sont évalués conformément à la norme IAS 19 Révisée et intègrent les décisions de l'IFRIC de 2021. Le Groupe n'externalisant pas son engagement, ce dernier est constaté dans les comptes sous forme de provisions, calculé sur la base d'évaluations actuarielles selon la méthode prospective (méthode des unités de crédit projetées) intégrant notamment :

- les éléments statistiques de la table générationnelle TPF 2005 permettant de déterminer des probabilités de mortalité ;
- le taux de rotation moyen par tranche d'âge permettant de déterminer les probabilités de maintien dans le Groupe jusqu'à l'âge de départ à la retraite ;
- l'âge et l'ancienneté du personnel ;
- un coefficient d'évolution des rémunérations et un taux d'actualisation. Le taux retenu pour l'actualisation est de 3,66 % en 2025 contre 3,16 % en 2024.

Les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global, en application d'IAS 19.

6.1.18. Produits de l'activité ordinaire

Conformément aux dispositions de la norme IFRS15, le chiffre d'affaires est reconnu si un contrat existe entre le Groupe et son client. Un contrat existe s'il est probable que le Groupe recouvrera le paiement auquel il a droit, les droits aux biens ou services et les termes de paiement peuvent être identifiés, et les parties au contrat sont engagées à s'acquitter de leurs obligations respectives.

Contrats à obligations de performance multiples :

Le Groupe est amené à signer des contrats à éléments multiples, pouvant correspondre à une combinaison de différents services, livraisons de biens. Le chiffre d'affaires est reconnu de manière séparée pour chacun des éléments lorsqu'ils sont identifiables séparément et que le client peut en bénéficier.

Lorsqu'un contrat contient plusieurs obligations de performance, le prix est alloué à chacune d'elles sur la base de son prix de vente individuel.

Principal ou Agent :

Lorsque le Groupe fournit des approvisionnements spécifiques aux clients, qualifiés de prestations distinctes, il agit en tant que principal notamment s'il est responsable de la conformité de ces biens et services aux spécifications du client ou assume le risque d'inventaire ou de livraison.

Reconnaissance du chiffre d'affaires à une date donnée dans le temps ou en continu :

Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires lorsqu'il a rempli (ou à mesure qu'il remplit) une obligation de performance en fournissant au client un bien ou un service promis.

→ pour les obligations de performance remplies progressivement (chiffre d'affaires en continu), le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires en fonction du degré d'avancement. Le degré d'avancement est déterminé en fonction des coûts encourus par comparaison avec les coûts globaux prévus au contrat ; Par ailleurs, quand le Groupe construit des actifs en série, le chiffre d'affaires est reconnu en continu sur la base des coûts encourus, quand l'obligation de performance du Groupe consiste à construire des biens que le client contrôle au fur et à mesure de sa création ou que lesdits actifs n'ont pas d'usage alternatif que celui qui en sera fait par le client et que le Groupe a un droit irrévocable à paiement pour les travaux réalisés à date selon les termes contractuels. Si ces conditions ne sont pas remplies, le chiffre d'affaires est reconnu à une date donnée.

→ pour les obligations de performance remplies à une date donnée, le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires au moment où il transfère le contrôle du bien ou du service au client.

6.1.19. Excédent Brut d'exploitation

Dans son compte de résultat consolidé, le Groupe Lumibird extériorise un solde intermédiaire de gestion – l'Excédent Brut d'Exploitation – non défini par les normes IFRS mais utile pour ses investisseurs.

L'excédent brut d'exploitation correspond à la valeur ajoutée du Groupe, majorée des subventions versées au résultat et déduction faites des impôts et taxes et versements assimilés ainsi que des charges de personnel. La valeur ajoutée comprend la production de l'exercice (vendue, stockée ou immobilisée) nette des achats consommés et des autres charges externes.

6.1.20. Impôts différés

Les différences temporelles apparaissant au bilan entre les valeurs comptables consolidées et les valeurs fiscales des actifs et passifs correspondants donnent lieu au calcul d'impôts différés.

Conformément à la norme IAS 12, le Groupe présente les impôts différés dans le bilan consolidé séparément des autres actifs et passifs. Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est probable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.





Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- prévision de résultats fiscaux futurs ;
- historiques des résultats fiscaux des années précédentes.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués selon la méthode du report variable, c'est-à-dire en utilisant le taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementation fiscale) qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de la clôture, en tenant compte des majorations ou minorations de taux dans le futur.

L'évaluation des actifs et passifs d'impôts différés reflète les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont l'entreprise s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

6.1.21. Information sectorielle

Le Groupe distingue son activité médicale de son activité industrielle et scientifique. L'information sectorielle est présentée en note 6.4.2.

6.1.22. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, retraitées, le cas échéant, des détentions par le Groupe de ses propres actions, soit, pour l'exercice 2025, 22 026 308 actions.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Au 31 décembre 2025, il n'existait aucune action ordinaire potentielle dilutive.

6.1.23. Éléments financiers au compte de résultat

6.1.23.1. Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie

Le poste « produits de trésorerie et équivalent de trésorerie » comprend principalement le résultat de cession des équivalents de trésorerie, net des pertes de valeurs constatées sur les équivalents de trésorerie portés à l'actif.

6.1.23.2. Coût de l'endettement financier

Le coût de l'endettement financier brut comprend les charges d'intérêt sur les emprunts calculées au taux d'intérêt effectif ainsi que le coût de la couverture de taux sur ces mêmes emprunts, le cas échéant.

Le coût de l'endettement financier net correspond au coût de l'endettement financier brut sous déduction des produits de trésorerie et équivalents de trésorerie.

6.1.23.3. Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers correspondent aux revenus des prêts et créances financiers, aux dividendes versés des sociétés non consolidées, au résultat de change, à la désactualisation des provisions et aux pertes de valeur sur actifs financiers.





6.2. Périmètre de consolidation

6.2.1. Société mère

Lumibird SA

Société anonyme au capital de 22 466 882 €

2 rue Paul Sabatier – 22300 Lannion

6.2.2. Filiales consolidées

SOCIÉTÉ	SIÈGE	MODE DE CONSOLIDATION	DATE CLÔTURE	% DÉTENU
Quantel Medical	Cournon d'Auvergne	IG ⁽¹⁾ à compter du 06/10/2017	31/12	100 %
Lumibird Photonics USA	Bozeman (USA)	IG à compter du 06/10/2017	31/12	100 %
Lumibird Gmbh	Cologne (Allemagne)	IG à compter du 06/10/2017	31/12	100 %
Keopsys Industries	Lannion	IG à compter du 01/01/2016	31/12	100 %
Lumibird Inc	Bozeman (USA)	IG à compter du 01/01/2016	31/12	100 %
Lumibird Japan	Tokyo (Japon)	IG à compter du 01/04/2017	31/12	100 %
Quantel Medical Immo	Cournon d'Auvergne	IG à compter du 01/12/2017	31/12	100 %
Lumibird Medical Polska	Varsovie (Pologne)	IG à compter du 01/03/2018	31/12	100 %
Lumibird China	Shanghai (Chine)	IG à compter du 01/07/2018	31/12	100 %
Quantel Technologies	Villejust	IG à compter du 01/07/2018	31/12	100 %
Eliase	Villejust	IG à compter du 01/07/2018	31/12	100 %
Lumibird Photonique Canada Ltée	Ottawa (Canada)	IG à compter du 31/01/2019	31/12	100 %
Optotek	Ljubljana (Slovénie)	IG à compter du 01/09/2019	31/12	100 %
Lumibird Medical	Cournon d'Auvergne	IG à compter du 23/12/2019	31/12	100 %
Lumibird Medical Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	IG à compter du 30/06/2020	31/12	100 %
Adele Ellex SPV Pty Ltd	Mawson Lakes (Australie)	IG à compter du 30/06/2020	31/12	100 %
Ellex Japan Corporation	Tokyo (Japon)	IG à compter du 30/06/2020	31/12	100 %
Ellex Medical Pty Limited	Mawson Lakes (Australie)	IG à compter du 30/06/2020	31/12	100 %
Ellex Machine Shop Pty Ltd	Mawson Lakes (Australie)	IG à compter du 30/06/2020	31/12	100 %
Lumibird Medical Inc	Minneapolis (USA)	IG à compter du 30/06/2020	31/12	100 %
Lumibird Medical Nordics AB	Mölnlycke (Suède)	IG à compter du 31/07/2020	31/12	100 %
Lumibird Medical Nordics AS	Drammen (Norvège)	IG à compter du 31/07/2020	31/12	100 %
Lumibird Medical Nordics OY	Borga (Finlande)	IG à compter du 31/07/2020	31/12	100 %
Lumibird Photonics Sweden AB	Mölnlycke (Suède)	IG à compter du 15/01/2021	31/12	100 %
Lumibird Photonics Italia	Turin (Italie)	IG à compter du 31/08/2023	31/12	100 %
Lumibird Medical India	Mumbai (Inde)	IG à compter du 19/04/2022	31/12	100 %

(1) Intégration globale





6.3. Informations relatives aux postes de bilan

6.3.1. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Goodwill	72 095	-	-	0	(1 335)	70 760
<i>Total Goodwill</i>	<i>72 095</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>(1 335)</i>	<i>70 760</i>
Frais de développement	88 863	10 874	(6 562)	-	(1 893)	91 282
Marque	4 818	-	-	-	(116)	4 702
Contrats défense	1 750	-	-	-	-	1 750
Autres immobilisations incorporelles	14 547	480	(5)	-	(834)	14 188
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	<i>109 977</i>	<i>11 354</i>	<i>(6 567)</i>		<i>(2 843)</i>	<i>111 921</i>
Droit d'utilisation (IFRS16)	19 828	2 144	(1 209)	0	493	21 255
<i>Total droit d'utilisation</i>	<i>19 828</i>	<i>2 144</i>	<i>(1 209)</i>	<i>0</i>	<i>493</i>	<i>21 255</i>
TOTAL VALEUR BRUTE IMMO INCORP	201 900	13 498	(7 776)	0	(3 685)	203 937

Amortissements et perte de valeur	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Goodwill	-	-	-	-	-	-
<i>Total Goodwill</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Frais de développement	(45 199)	(9 534)	6 418	-	857	(47 458)
Marque	327	-	-	-	(38)	289
Contrats défense	(1 407)	(194)	-	-	-	(1 601)
Autres immobilisations incorporelles	(5 327)	(803)	5	-	65	(6 059)
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	<i>(51 606)</i>	<i>(10 531)</i>	<i>6 424</i>	<i>-</i>	<i>884</i>	<i>(54 830)</i>
Droit d'utilisation (IFRS16)	(8 245)	(3 326)	1 168	(0)	(619)	(11 021)
<i>Total Droit d'utilisation</i>	<i>(8 245)</i>	<i>(3 326)</i>	<i>1 168</i>	<i>(0)</i>	<i>(619)</i>	<i>(11 021)</i>
TOTAL AMORT IMMO INCORP	(59 850)	(13 857)	7 592	(0)	265	(65 851)

Valeurs nettes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Goodwill	72 095	-	-	0	(1 335)	70 760
<i>Total Goodwill</i>	<i>72 095</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>(1 335)</i>	<i>70 760</i>
Frais de développement	43 663	1 340	(143)	-	(1 036)	43 824
Marque	5 145	-	-	-	(154)	4 991
Contrats défense	343	(194)	-	-	-	149
Autres immobilisations incorporelles	9 220	(322)	-	-	(769)	8 129
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	<i>58 371</i>	<i>823</i>	<i>(143)</i>	<i>-</i>	<i>(1 959)</i>	<i>57 092</i>
Droit d'utilisation (IFRS16)	11 583	(1 181)	(41)	0	(126)	10 234
<i>Total Droit d'utilisation</i>	<i>11 583</i>	<i>(1 181)</i>	<i>(41)</i>	<i>0</i>	<i>(126)</i>	<i>10 234</i>
TOTAL VALEUR NETTE IMMO INCORP	142 050	(359)	(184)	0	(3 420)	138 086

Les autres mouvements correspondent principalement aux écarts de conversion sur les immobilisations détenues en devises.

6.3.1.1. Frais de développement

Les frais de développement correspondent aux frais de développement activés par le Groupe ou acquis au travers de rachats d'activité. Sur l'exercice 2025, l'augmentation des frais de développement s'explique par ceux activés

dans l'exercice pour un montant net des subventions reçues de 10,9 millions d'euros.

6.3.1.2. Marque

Le poste « Marques » comprend principalement la marque Quantel Médical (valorisée dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition du Groupe Quantel) pour 1,8 million d'euros et la marque Ellex (valorisée dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de la branche Laser et Ultrason d'Ellex) pour 3,4 millions d'euros.





6.3.1.3. Goodwill

La variation du montant des Goodwill au bilan s'explique principalement par l'effet de change sur la valeur du goodwill créé lors des acquisitions d'Ellex et d'Halo-Photonics (pour un montant de -1,3 million d'euros).

Sans indice de perte de valeur, les tests de dépréciation sont réalisés une fois par an, au 31 décembre. Le test de dépréciation réalisé en 2025 (selon les modalités précisées dans la présente annexe, dans les principes et méthodes comptables – valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles) a permis de conclure à

l'absence de dépréciation à constater. Les tests de sensibilité appliqués aux différentes UGT ont consisté à faire varier le taux d'actualisation et de croissance à l'infini par tranche de 1 % et les flux de trésorerie par tranche de 10 %.

Il est, par ailleurs, précisé que l'analyse de sensibilité n'a pas fait apparaître de scénario probable selon lequel la valeur recouvrable des UGT deviendrait inférieure à leur valeur nette comptable.

6.3.2. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Terrains	5 405	-	-	-	(120)	5 285
Constructions	23 894	107	-	-	(53)	23 948
Instal. techniques, matériels et outillages	39 011	2 402	(464)	-	(1 405)	39 544
Autres immobilisations corporelles	11 973	300	(134)	-	(328)	11 811
Immobilisations en cours	592	2 048	(326)	-	249	2 562
TOTAL VALEUR BRUTE IMMO CORP	80 875	4 857	(924)		(1 656)	83 151

Amortissements et perte de valeur	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	(3 053)	(1 327)	-	-	16	(4 364)
Instal. techniques, matériels et outillages	(24 726)	(3 512)	353	-	1 365	(26 520)
Autres immobilisations corporelles	(6 560)	(960)	132	-	179	(7 209)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
TOTAL VALEUR BRUTE IMMO CORP	(34 339)	(5 800)	486		1 561	(38 093)

Valeurs nettes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Terrains	5 405	-	-	-	(120)	5 285
Constructions	20 841	(1 221)	-	-	(36)	19 583
Instal. techniques, matériels et outillages	14 285	(1 110)	(111)	-	(40)	13 024
Autres immobilisations corporelles	5 413	(660)	(2)	-	(148)	4 603
Immobilisations en cours	592	2 048	(326)	-	249	2 562
TOTAL VALEUR NETTE IMMO CORP	46 536	(943)	(439)		(95)	45 058





6.3.3. Instruments financiers

	31/12/2024			31/12/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Actifs financiers à la JV par les OCI	7 507	-	7 507	7 507	-	7 507
Actifs financiers non courants divers	3 343	-	3 343	3 158	-	3 158
Actifs financiers courants divers	-	51 667	51 667	-	61 900	61 900
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	10 850	51 667	62 518	10 665	61 900	72 565
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-	71 134	71 134	-	61 572	61 572
Dettes financières	142 030	19 035	161 065	124 414	21 786	146 201
Autres passifs financiers	-	31 930	31 930	-	37 799	37 799
PASSIFS FINANCIERS	142 030	50 965	192 995	124 414	59 586	184 000

6.3.3.1. Actifs financiers à la juste valeur par les OCI

Les actifs financiers à la juste valeur par les OCI concernent essentiellement au 31 décembre 2025 les titres non consolidés de la société Cilas, acquis par Lumibird le 23 juillet 2021 pour 7,5 millions d'euros et représentant 37 % du capital de la société (le Groupe n'exerce pas d'influence notable sur cette société). Ils sont valorisés à leur valeur recouvrable minimum attendue dans le cadre d'échanges en cours sur une possible cession.

	31/12/2024	Acquisitions	Sorties de l'exercice	Autres mouvements	31/12/2025
Medsurge	-	-	-	-	-
Titres CILAS	7 500	-	-	-	7 500
TITRES NON CONSOLIDÉS	7 500	-	-	-	7 500

6.3.3.2. Actifs financiers divers

	31/12/2024			31/12/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dépôts et cautionnements	2 790	132	2 922	2 560	131	2 692
Prêts	553	-	553	598	-	598
Actifs financiers dérivés	0	-	0	0	-	0
Autres actifs financiers	(0)	-	(0)	0	(0)	(0)
Créances clients	-	49 354	49 354	-	61 145	61 145
Avances et acomptes versés sur commandes	-	2 182	2 182	-	624	624
Créances sur immobilisations	-	-	-	-	-	-
ACTIFS FINANCIERS DIVERS	3 343	51 667	55 011	3 158	61 900	65 058

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 et dans une moindre mesure aux dépôts de garantie sur les bâtiments.

Les autres actifs financiers courants concernent principalement les créances clients. Jusqu'au 31 décembre 2024, le groupe n'appliquait pas IFRS 9 sur les créances clients, l'impact de l'application de cette norme ayant été jugé non significative jusqu'ici. À compter de 2025, IFRS 9 est appliquée, car elle devient significative, entraînant une diminution des dépréciations clients de 670 K€. À titre indicatif, l'impact sur 2024 aurait été de 326 K€, mais les états financiers comparatifs n'ont pas été retraités conformément avec IAS 8 §16.





La décomposition des autres actifs financiers hors trésorerie est présentée ci-dessous :

	31/12/2024			31/12/2025		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Prêts et créances financiers	11 931	(949)	10 982	11 745	(949)	10 797
Créances opérationnelles	52 606	(1 070)	51 535	62 528	(760)	61 769
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	64 537	(2 019)	62 518	74 274	(1 709)	72 565

6.3.3.3. Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

	31/12/2024	31/12/2025
Valeurs mobilières de placement	54 715	37 492
Comptes bancaires	16 420	24 080
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie dans l'état de la situation financière (a)+(b)</i>	<i>71 134</i>	<i>61 572</i>
Concours bancaires courants	(7)	(82)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	71 127	61 491

6.3.3.4. Passifs financiers

6.3.3.4.1. Dettes financières

	31/12/2024			31/12/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes auprès des établissements de crédit	132 169	15 656	147 826	116 766	17 992	134 757
Emprunts obligataires	(o)	-	(o)	-	-	-
Dettes de location	9 860	2 509	12 369	7 634	3 245	10 879
Avances remboursables et aides	-	114	114	14	15	29
Intérêts courus	(o)	749	749	0	453	453
Concours bancaires courants	-	7	7	-	82	82
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	142 030	19 035	161 065	124 414	21 786	146 201

Variation de l'endettement sur l'exercice

	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Dettes auprès des établissements de crédit	147 826	12 055	(25 276)	-	153	134 757
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-
Dettes de location	12 369	2 144	(3 299)	0	(335)	10 879
Avances remboursables et aides	114	14	(99)	-	-	29
Intérêts courus	749	(295)	0	(o)	1	455
<i>Total (hors trésorerie passive)</i>	<i>161 057</i>	<i>13 918</i>	<i>(28 674)</i>	<i>0</i>	<i>(181)</i>	<i>146 121</i>
Concours bancaires courants	7	73	-	(o)	-	80
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	161 065	13 991	(28 674)	0	(181)	146 201

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

- +12 millions d'euros : mise en place de 6 lignes de financement de respectivement 5 M€, 4 M€, 2 M€, 500 K€, 300 K€ et 200 K€ permettant de couvrir l'enveloppe annuelle de CAPEX du groupe ;

- +2,1 millions d'euros : nouveaux contrats de location (incluant les renouvellements).





Le 15 octobre 2024, Le Groupe avait refinancé sa dette d'acquisition (obligataire pour 40 millions d'euros et bancaire pour 22,6 millions d'euros par la mise en place :

- d'une dette d'acquisition, 100 % bancaire, de 55,2 millions d'euros amortissable linéairement, annuellement et portant intérêt à Euribor 3 mois + 1,65 % ;
- d'une ligne de crédit non confirmée pour un montant maximal en principal de 50 millions d'euros, tirable pour l'acquisition de cible éligible ou de cible autorisée, sur 2 tranches possibles.
 - . 30 millions d'euros, amortissable en 5 ans si le tirage intervient avant le 15/10/2026, ou en 4 ans si le tirage intervient avant le 15/10/2027 ;
 - . 20 millions, amortissable in fine le 15/10/2031.

Cette ligne de crédit non confirmée a été tirée partiellement à hauteur de 6,5 millions d'euros en lien avec l'acquisition de la gamme Continuum en 2024, et il n'y a pas eu de nouveau tirage en 2025.

Cette dette d'acquisition bancaire du Groupe, d'un montant maximum de 105,2 millions d'euros (tirée pour 61,7 millions d'euros au 31 décembre 2025), est assortie de deux ratios, testés annuellement au 31 décembre, dont le non-respect entraîne l'exigibilité de la dette :

- **un ratio de levier** (ratio de l'endettement net consolidé sur l'EBE consolidé) ne devant pas excéder un maximum dégressif passant progressivement de 3,50 (borne haute) au 31 décembre 2024 à 2,75 (borne basse) au 31 décembre 2027 et pour lequel :
 - . l'endettement net consolidé désigne, sur une base consolidée la différence entre :
 - . la trésorerie consolidée, représentant la position active des comptes de trésorerie et équivalents de trésorerie ;
 - . l'endettement consolidé, ce dernier désignant l'ensemble des emprunts et dettes assimilées à l'exclusion de toutes dettes subordonnées, majoré dans le même périmètre de consolidation des positions passives des comptes bancaires, des effets portés à l'escompte et non échus, des engagements hors bilan (à l'exclusion des engagements pour retraites, des garanties et cautions accordées dans le cadre de l'exploitation courantes et des couvertures de taux et de change) et des cessions de créance ou d'escompte avec recours ou toute opération d'affacturage avec recours ;

- . l'EBE consolidé désigne le résultat opération courant consolidé :
 - . majoré des dotations nettes aux amortissements et provisions ;
 - . diminué des autres produits courants et majoré des autres charges courantes.

Au 31 décembre, le ratio de levier du Groupe s'élevait à 1,9.

- **un ratio de couverture** (ratio de cash-flow consolidé sur le service de la dette) qui doit être supérieur à 1 tout au long du crédit, dans lequel :

- . le cash-flow consolidé est constitué de l'EBE consolidé du Groupe :
 - . diminué :
 - . des impôts sur les sociétés effectivement acquittés ;
 - . des investissements décaissés ;
 - . de la variation du Besoin en Fonds de Roulement net consolidé ;
 - . de tout produit n'ayant pas vocation à donner lieu à un encaissement ou décaissement et pris en compte dans l'EBE consolidé ;
 - . de tout élément exceptionnel ou extraordinaire (y compris les produits nets de cession d'actifs, d'actions, de droits sociaux ou de fonds de commerce) qui n'entre pas dans le cadre de l'exploitation courante et qui a fait l'objet d'un encaissement ou d'un décaissement.
 - . augmenté :
 - . de tout tirage de crédits moyen terme ;
 - . de la somme des autres intérêts et produits financiers de placement et disponibilités et des produits nets sur cessions de valeurs mobilière de placement.
 - . le service de la dette désigne la charge financière consolidée du Groupe augmentée du montant du remboursement en principale des dettes financières venant à échéance pendant la période de test considérée.

Au 31 décembre, le ratio de couverture s'élevait à 0,7 et ne respectait pas le covenant. Le sujet ayant été anticipé, une demande de suspension de covenant a été effectuée et validée, ne rendant ainsi pas la dette exigible.





Décomposition des dettes financières par échéance

	31/12/2025	< 1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	134 757	17 992	80 704	36 061
Dettes de location	10 879	3 284	6 734	861
Avances remboursables et aides	29	15	3	11
Intérêts courus	453	453	0	(0)
Total (hors trésorerie passive)	146 119	21 744	87 441	36 934
Concours bancaires courants	82	82	-	-
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	146 201	21 826	87 441	36 934

6.3.3.4.2. Autres passifs financiers

	31/12/2024			31/12/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Fournisseurs	-	18 028	18 028	-	20 874	20 874
Avances et acomptes reçus sur commandes	-	13 524	13 524	-	16 695	16 695
Dettes sur immobilisations	-	378	378	-	230	230
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	-	31 930	31 930	-	37 799	37 799

6.3.4. Autres actifs et autres passifs non financiers

6.3.4.1. Autres actifs non financiers

Autres actifs non financiers	31/12/2024			31/12/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Crédit impôt recherche	11 476	212	11 688	9 232	2 724	11 955
Autres créances d'impôts	-	791	791	-	986	986
Total créances d'impôts	11 476	1 003	12 479	9 232	3 709	12 941
Créances sociales	-	162	162	-	77	77
Créances fiscales	-	5 574	5 574	-	4 992	4 992
Créances diverses	(0)	2 759	2 759	(0)	2 114	2 114
Autres actifs divers	(0)	8 495	8 495	(0)	7 183	7 183
TOTAL AUTRES ACTIFS NON FINANCIERS	11 476	9 498	20 974	9 232	10 892	20 124

Autres actifs non financiers	31/12/2024			31/12/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Crédit impôt recherche	11 476	212	11 688	9 232	2 724	11 955
Autres créances d'impôts	-	791	791	-	986	986
Total créances d'impôts	11 476	1 003	12 479	9 232	3 709	12 941
Créances sociales	-	162	162	-	77	77
Créances fiscales	-	5 574	5 574	-	4 992	4 992
Créances diverses	(0)	2 759	2 759	(0)	2 114	2 114
Autres actifs divers	(0)	8 495	8 495	(0)	7 183	7 183
TOTAL AUTRES ACTIFS NON FINANCIERS	11 476	9 498	20 974	9 232	10 892	20 124





6.3.4.2. Autres passifs non financiers

Autres passifs non financiers	31/12/2024			31/12/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Impôt exigible	-	632	632	-	1 805	1 805
Dettes sociales	98	15 370	15 468	103	15 670	15 773
Dettes fiscales (hors IS)	-	5 677	5 677	-	4 948	4 948
Subventions (y compris CIR étalé)	3 632	1 399	5 031	3 953	1 015	4 969
Produits constatés d'avance sur contrats	521	3 645	4 166	466	3 419	3 885
Autres dettes diverses	-	46	46	-	250	250
<i>Autres passifs divers</i>	<i>4 251</i>	<i>26 137</i>	<i>30 388</i>	<i>4 523</i>	<i>25 303</i>	<i>29 825</i>
TOTAL AUTRES PASSIFS NON FINANCIERS	4 251	26 769	31 019	4 523	27 107	31 630

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.

6.3.5. Stocks et encours

	31/12/2024			31/12/2025		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Matières premières et consommables	45 870	(5 034)	40 835	50 804	(5 867)	44 937
Travaux en cours	12 273	(1 070)	11 204	17 517	(909)	16 608
Produits finis	13 769	(1 731)	12 038	8 687	(2 291)	6 396
Marchandises	13 542	(1 225)	12 317	15 913	(1 384)	14 529
TOTAL STOCKS	85 454	(9 060)	76 394	92 921	(10 451)	82 469

6.3.6. Capitaux propres

6.3.6.1. Composition du capital

Nombre d'actions	
NOMBRE D' ACTIONS EN DÉBUT D' EXERCICE	22 466 882
Augmentation de capital	-
NOMBRE D' ACTIONS EN FIN D' EXERCICE	22 466 882





Au 31 décembre 2025, ces 22 466 882 actions de 1 € chacune sont entièrement libérées et représentent un capital de 22 466 882 €. Elles sont détenues à cette même date par :

	NB d'actions	% du capital	NB droits de vote ⁽¹⁾	% droits de vote ⁽²⁾
ESIRA ⁽³⁾	11 396 051	51 %	22 763 341	67 %
CLERVIE ⁽⁴⁾	193 805	1 %	193 805	1 %
Salarié du Groupe	109 200	0 %	207 566	1 %
Auto-détention	440 574	2 %		0 %
7 Industries Hoding B.V ⁽⁵⁾	338 337	2 %	338 337	1 %
Amiral Gestion ⁽⁶⁾	580 661	3 %	580 661	2 %
Autres dont public	9 408 254	42 %	9 676 065	29 %
TOTAL	22 466 882	100 %	33 759 775	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 33 759 775 au 31 décembre 2025.

(3) La société ESIRA est une société par actions simplifiée, dont le capital est détenu à 85 % par Monsieur Marc Le Flohic, Président-directeur général de la société.

(4) La société CLERVIE est une société par action simplifiée dont le capital est détenu par la famille Le Flohic, et actionnaire d'ESIRA.

(5) 7 Industries Holding B.V est une société contrôlée par Madame Ruthi Wertheimer.

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

6.3.6.2. Actions gratuites

Le contrat d'acquisition de la société Innoptics daté du 22 septembre 2002 stipule que les 2 actionnaires personnes physiques de cette société, désormais salariés du Groupe, bénéficient d'attributions d'actions qui leur seront définitivement acquises à chaque fin d'exercice, de 2022 à 2026 inclus, sous réserve de :

- leur présence au sein du Groupe à chaque fin d'exercice ; et
- la réalisation des objectifs détaillés dans le contrat d'acquisition.

Au total, chacun des 2 actionnaires pourra recevoir 20 000 actions dans ce cadre.

Enfin, au cours de sa séance du 9 décembre 2022, le Conseil d'administration a décidé l'adoption d'un plan d'attribution de 60 000 actions au profit d'une catégorie de salarié. La date d'acquisition définitive des actions gratuites a été fixée en 2 Tranches : à la date d'arrêté des comptes 2024 pour 20 % des actions et 2026 pour 80 % des actions, soit une période d'acquisition de 4 ans et 3 mois, sous réserve que :

- le bénéficiaire ait été de façon continue et ininterrompue, au cours de la période d'acquisition, et soit, au terme de la période d'acquisition, titulaire d'un contrat de travail valide au sein de la Société ou d'une société liée au sens de l'article L.225-197-2 du Code de commerce ; et
- les conditions de performance fixées par le Conseil d'administration soient atteintes.

Les conditions de performance de la Tranche 1 pour ce plan n'ayant pas été atteintes au 31 décembre 2024, le Conseil d'administration a, dans sa séance du 11 mars 2025, constaté la caducité des 12 000 actions gratuites qui ont été initialement attribuées de la Tranche 1 et décidé qu'aucune de ces actions gratuites ne donnera lieu à acquisition définitive.

Néanmoins, le Conseil d'administration a décidé que, nonobstant la caducité des actions gratuites faisant l'objet de la Tranche 1, les droits du bénéficiaire au titre de la Tranche 2 sont maintenus et qu'en conséquence, ledit bénéficiaire pourra prétendre à l'acquisition définitive de ces actions sous réserve que la condition de présence et que la condition de performance prévues au titre de la Tranche 2 soient remplies à l'issue de la Date d'Acquisition Tranche 2.

Au cours de sa séance du 11 mars 2025, le Conseil d'administration a également décidé l'adoption d'un plan d'attribution de 27 800 actions au profit d'une catégorie de salarié. La date d'acquisition définitive des actions gratuites a été fixée à la date d'arrêté des comptes 2027, soit une période d'acquisition de 3 ans, sous réserve que :

- le bénéficiaire ait été de façon continue et ininterrompue, au cours de la période d'acquisition, et soit, au terme de la période d'acquisition, titulaire d'un contrat de travail valide au sein de la Société ou d'une société liée au sens de l'article L.225-197-2 du Code de commerce ; et
- les conditions de performance fixées par le Conseil d'administration soient atteintes.

Au 31 décembre 2025, compte tenu des prévisions du Groupe pour les années futures, le nombre d'actions provisionnées est maintenu à zéro. Aucune dotation n'a été constatée sur 2025.





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

Plan d'actions gratuites	Earn-out Innoptics du 22/09/2022	Plan du 09/12/2022	Plan du 11/03/2025
<i>Nombre d'actions gratuites totales attribuées</i>	40 000	60 000	27 800
Date du conseil décidant l'attribution	n/a	09/12/2022	11/03/2025
Fin de la période d'acquisition	31/12/2026	arrêté comptes 31/12/2024 (20 %) et 31/12/ 2026 (80 %)	arrêté des comptes 31/12/2027
<i>Cours de l'action à la date d'attribution (B)</i>	20,0	15,4	9,4
Forfait social (c)		20 %	20 %
VALEUR DU PLAN À LA FIN DE LA PÉRIODE D'ACQ° (A*B*(1+C))	355 342 €	-	234 688
Nombre d'actions gratuites attribuées	22 224	-	-
Nombre d'actions gratuites annulées / refusées	-	12 000	-
Nombre d'actions gratuites en attente	-	-	-
Nombre d'actions restantes à la date d'acquisition	17 776	48 000	27 800
NOMBRE D' ACTIONS PROVISIONNÉES AU 31/12/2025 (A)	17 776	-	20 850

6.3.7. Provisions

Valeurs brutes	31/12/2024	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Avantages au personnel non courants	3 206	275	(12)	-	-	(538)	2 930
Provisions pour litiges NC	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour garanties données aux clients NC	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions non courantes	63	60	(28)	-	-	(0)	95
<i>Provisions non courantes</i>	<i>3 268</i>	<i>335</i>	<i>(39)</i>	-	-	<i>(538)</i>	<i>3 025</i>
Avantages au personnel courants	157	-	-	-	-	6	163
Provisions pour litiges C	10	-	(10)	-	-	-	-
Provisions pour garanties données aux clients C	1 016	81	(137)	(122)	-	(1)	837
Autres provisions courantes	563	47	(591)	-	-	-	19
<i>Provisions courantes</i>	<i>1 747</i>	<i>128</i>	<i>(738)</i>	<i>(122)</i>	-	<i>5</i>	<i>1 020</i>
TOTAL PROVISIONS	5 015	463	(778)	(122)	-	(533)	4 045

Avantages au personnel – Indemnités de fin de carrière

Les provisions pour avantages au personnel concernent principalement les sociétés françaises.

Avantages au personnel	31/12/2024	31/12/2025
Avantages au personnel France	3 108	2 821
Avantages au personnel Hors France	256	272
TOTAL AVANTAGES AU PERSONNEL	3 364	3 094





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 :

Engagement	31/12/2025
MONTANT DE L'ENGAGEMENT EN DÉBUT D'EXERCICE	3 108
Intérêts crédités dans l'exercice	94
Coûts des services rendus dans l'exercice	153
Prestations réglées dans l'exercice	
Écarts actuariels	(534)
Entrée de périmètre	
Autres (dont écart de conversion)	
MONTANT DE L'ENGAGEMENT EN FIN D'EXERCICE	2 821

S'agissant des sociétés Hors France, les avantages postérieurs à l'emploi concernent les sociétés Optotek et Lumibird Photonics Italia.

Litiges et faits exceptionnels

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage dont la Société a connaissance qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir eu 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.

6.3.8. Impôts différés

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

Valeurs brutes	31/12/2024	Variations en résultat	Variations / OCI	Ecarts de conversion	Variations de périmètre	Autres mouvements	31/12/2025
Déficits activés - ID	6 147	(342)	-	(83)	0	(0)	5 722
Décalages temporaires - ID	6 346	234	-	(441)	-	1	6 139
Déficits activés et différences temporaires	12 493	(108)	-	(523)	0	1	11 861
Engagements de retraite	782	63	(134)	0	-	0	710
Élimination provisions internes	324	15	-	0	-	0	338
Activation des frais de développement	(9 907)	(492)	-	293	-	(0)	(10 105)
Contrats à l'avancement	(182)	54	-	10	-	0	(118)
Marque Quantel	(450)	-	-	-	-	-	(450)
Locations	120	(3)	-	(4)	0	(0)	113
Marges sur stocks	1 124	(55)	-	(21)	-	0	1 049
Autres	3 126	(265)	(126)	(26)	(0)	(1)	2 709
TOTAL DES IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	7 430	(791)	(260)	(271)	0	0	6 107
<i>Impôts différés - actif</i>	10 196						9 007
<i>Impôts différés - passif</i>	2 767						2 900

6.3.9. Engagements hors bilan

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

Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante	2024	2025
<i>Créances cédées non échues</i>	-	-
<i>Cautions données sur des marchés</i>	-	-
- Nantissements d'actifs incorporels et corporels	-	-
- Nantissements de titres	-	-
<i>Sûretés réelles</i>	-	-
TOTAL	-	-





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

Engagements hors bilan donnés ou reçus dans le cadre de l'endettement	2024	2025
<i>Créances professionnelles cédées</i>	-	-
<i>Cautions ou lettres d'intention</i>	900	900
- Gages et nantisements d'actifs incorporels et corporels	20 363	24 790
- Gages et nantisements de titres	105 200	105 200
- Privilèges de prêteurs de deniers	5 742	5 599
<i>Sûretés réelles</i>	131 305	135 589
TOTAL	132 205	136 489

Toutes les sûretés ci-dessus mentionnées couvrent des dettes portées au bilan.

Le montant indiqué ci-dessus au titre des sûretés correspond au montant total de l'engagement donné au moment de la contraction des emprunts sous-jacents. Le capital restant dû des emprunts couverts par ces engagements s'élève au 31 décembre 2025 à 68 066 K€.

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€.

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 financer une enveloppe de crédit non confirmée à hauteur de 50,0 millions d'euros supplémentaires, pour des opérations de croissance externe de cibles autorisées. Cette enveloppe a été tirée à hauteur de 6,5 millions d'euros pour l'acquisition de la gamme Continuum. L'enveloppe résiduelle mobilisable au 31 décembre 2025 s'élève à 48,7 millions d'euros.

6.4. Notes sur le compte de résultat

6.4.1. Produits des activités ordinaires

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

Produits des activités ordinaires	31/12/2024	31/12/2025
Ventes France	34 450	39 981
Ventes hors France	172 666	185 638
Autres produits des activités ordinaires	2 940	2 910
TOTAL	210 057	228 529
Dont chiffre d'affaires reconnu en continu ⁽¹⁾	9 173	6 780

(1) Conformément aux principes exposés en note 6.1.18.

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

Répartition par destination	31/12/2024	% du CA hors France	31/12/2025	% du CA hors France
États-Unis	33 085	19 %	45 343	24 %
Chine	12 217	7 %	11 000	6 %
Allemagne	12 988	8 %	13 398	7 %
Suisse	5 345	3 %	5 718	3 %
Autres pays	109 031	63 %	110 179	59 %
TOTAL	172 666	100 %	185 638	100 %





6.4.2. Information sectorielle

Le Groupe distingue son activité médicale de son activité photonique (ex-division Laser), tel que précisé dans la note 6.1.21. Les données sectorielles sont les suivantes :

Information sectorielle	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	
	Activité	PHOTONICS	MEDICAL	TOTAL	PHOTONICS	MEDICAL	TOTAL
Chiffre d'affaires		99 371	107 746	207 117	113 407	112 212	225 619
Excédent brut d'exploitation		10 686	22 242	32 928	21 445	24 107	45 552
Dotations nettes aux amortissements		(13 480)	(4 763)	(18 243)	(15 166)	(4 491)	(19 657)
Résultat opérationnel courant		(1 949)	16 943	14 994	6 545	19 202	25 747
RÉSULTAT NET APRÈS RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES		(5 769)	11 463	5 695	1 151	12 857	14 008

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

6.4.3. Frais de développement

Les dépenses directes engagées par les sociétés du Groupe sur les projets de développement, qu'ils soient autofinancés, subventionnés ou éligibles au CIR, s'élèvent à 22,8 millions d'euros. La part activée s'élève à 11,3 millions d'euros et la part conservée en charges s'élève à 11,5 millions d'euros.

Les développements internes immobilisés, déduits des charges correspondantes, se décomposent comme suit :

Frais de développement immobilisés par type de charge	31/12/2024	31/12/2025
Achats	1 320	1 419
Frais de personnel	9 598	8 934
Autres charges	1 071	937
TOTAL	11 989	11 290
Subventions	(436)	(416)
TOTAL	11 553	10 874

6.4.4. Personnel

Le poste frais de personnel est ventilé ainsi :

Ventilation des frais de personnel	31/12/2024	31/12/2025
Salaires et charges sociales	67 972	71 370
Participation des salariés	999	1 165
Charges au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	(275)	68
TOTAL	68 696	72 602

La charge relative aux paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres traduit l'étalement du coût des plans d'actions gratuites décrits en note 6.3.6.2.

En France, un contrat de participation a été négocié en 2020 avec les organes représentatifs des sociétés françaises du Groupe. Celui-ci prévoit une répartition des participations de chaque société 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 :

Effectifs	31/12/2024	31/12/2025
Europe	742	739
États-Unis/Canada	140	145
Asie	43	45
Australie	143	149
TOTAL	1 068	1 078





6.4.5. Composition du résultat opérationnel courant

Composition du résultat opérationnel courant	31/12/2024	31/12/2025
<i>Excédent brut d'exploitation</i>	32 928	45 552
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	(12 408)	(13 857)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(5 835)	(5 800)
Reprises aux amortissements	1	-
<i>Dotations nettes aux amortissements</i>	<i>(18 243)</i>	<i>(19 657)</i>
Dotations aux provisions opérationnelles	(4 396)	(5 403)
Reprises de provisions opérationnelles	5 946	4 062
<i>Dotations nettes aux provisions</i>	<i>1 550</i>	<i>(1 341)</i>
Autres produits opérationnels ⁽²⁾	1 569	1 458
Autres charges opérationnelles ⁽³⁾	(2 811)	(266)
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	<i>(1 242)</i>	<i>1 192</i>
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	14 994	25 747

(1) Les dotations aux amortissements des droits d'utilisation, compte tenu de leur nature immatérielle, sont constatés 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	31/12/2024	31/12/2025
Dotations aux provisions sur stock	(3 398)	(4 053)
Dotations aux provisions client	(421)	(986)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	(217)	(176)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(361)	(188)
<i>Dotations aux provisions opérationnelles</i>	<i>(4 396)</i>	<i>(5 403)</i>
Reprises aux provisions sur stock	4 978	2 606
Reprises aux provisions sur autres actifs circulants	353	1 101
Reprises aux provisions pour avantages au personnel	-	12
Reprises aux provisions pour risques et charges	616	344
<i>Reprises de provisions opérationnelles</i>	<i>5 946</i>	<i>4 062</i>
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	1 550	(1 341)

6.4.6. Composition du résultat opérationnel

Composition du résultat opérationnel	31/12/2024	31/12/2025
<i>Résultat opérationnel courant</i>	<i>14 994</i>	<i>25 747</i>
Résultat sur cessions d'actifs	(220)	(310)
Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises	(2 526)	(1 260)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(683)	(365)
Dépréciations des actifs	-	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	11 565	23 811

Le poste « Frais d'acquisition » des regroupements d'entreprises enregistre l'ensemble des coûts directs engagés par le Groupe pour ses opérations de croissance externe. Concernant 2025, l'essentiel des charges concerne des opérations de croissance externes envisagées non abouties. Sur l'exercice 2024, ce poste comprenait principalement les opérations de croissance externes envisagées non abouties et les frais d'acquisition de Continuum.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels non courants » se décompose en :

- (0,4) millions d'euros de charges liées à la correction sur stock 2019 d'Optotek.





6.4.7. Résultat financier

Résultat financier	31/12/2024	31/12/2025
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 660	1 859
Coût de l'endettement financier brut	(6 261)	(5 716)
Autres produits et charges financiers	(436)	(1 004)
RÉSULTAT FINANCIER	(5 037)	(4 860)

Les autres produits et charges financières se décomposent comme suit :

Détail des autres produits et charges financiers	31/12/2024	31/12/2025
Différences de change	116	(630)
Dotations nettes aux provisions financières sur les avantages au personnel	(93)	(99)
Autres dotations nettes aux provisions financières	10	0
+ / - values sur cessions d'actifs financiers	-	-
Autres produits et charges financiers	(469)	(275)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(436)	(1 004)

6.4.8. Impôts

Impôts	31/12/2024	31/12/2025
Impôts exigibles	(2 502)	(4 152)
Impôts différés	1 668	(791)
CHARGE TOTALE D'IMPÔTS	(834)	(4 943)

La réconciliation entre la charge d'impôt théorique du Groupe et la charge d'impôt effectivement comptabilisée s'explique comme suit :

	31/12/2024	31/12/2025
Résultat avant impôt	6 528	18 951
Taux de l'entité consolidante	25,00 %	25,00 %
<i>Impôt théorique au taux de l'entité consolidante</i>	<i>(1 632)</i>	<i>(4 738)</i>
<i>Incidence sur l'impôt théorique des :</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Changements de taux d'impôt	(120)	(54)
Différence entre le taux de la société mère et les taux filiales	(87)	(78)
Non-reconnaissance d'actifs d'impôt différé sur déficits fiscaux	237	(184)
Reconnaissance d'actifs d'impôt différé sur déficits fiscaux	(26)	(24)
Différences permanentes	794	134
CHARGE D'IMPÔT RÉELLE	(834)	(4 943)
Taux d'impôt effectif	12,77 %	26,08 %

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 2025 directement ou indirectement à plus de 95 % par Lumibird, il a été réalisé une économie d'impôt de 89 K€.





Les principaux déficits du Groupe Lumibird au 31 décembre 2025 sont présentés ci-joint :

	31/12/2025	Dont activés	Dont non activés
Déficits Clervie	-	-	-
Déficits Esira	-	-	-
Déficits de l'intégration fiscale Lumibird	10 249	10 105	145
Déficits propres France	799	799	-
Déficits propres Europe (hors France)	10 511	10 014	498
Déficits propres Amérique	4 351	2 256	2 096
Déficits propres Asie	6	(0)	6
Déficits propres Autres	-	-	-
TOTAL	25 917	23 173	2 744

Pour mémoire, les principaux déficits au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

	31/12/2024	Dont activés	Dont non activés
Déficits Clervie	-	-	-
Déficits Esira	-	-	-
Déficits de l'intégration fiscale Lumibird	13 750	13 750	-
Déficits propres France	301	301	0
Déficits propres Europe (hors France)	9 941	8 011	1 930
Déficits propres Amérique	4 603	2 552	2 051
Déficits propres Asie	158	123	36
Déficits propres Autres	-	-	-
TOTAL	28 754	24 737	4 017

6.5. Gestion des risques financiers

6.5.1. Exposition au risque de change

Le risque de change auquel le Groupe est exposé provient :

- de la conversion à son bilan et à son compte de résultat des contributions des filiales étrangères hors zone euro ;
- des opérations d'achats et de ventes réalisées dans des devises hors zone euro : les ventes du Groupe sont réalisées pour l'essentiel dans la monnaie du pays qui fabrique, à savoir euros en France et dollars aux USA.

Le risque est considéré comme minime ; ainsi le Groupe n'a pas mis en place de couverture de change spécifique.

Le résultat de change réalisé sur 2025, constaté en résultat d'exploitation (pour la part concernant les opérations commerciales) et en résultat financier (pour la part concernant les opérations financières) se décompose comme suit :

	31/12/2025
Résultat de change zone Europe	(406)
Résultat de change zone Asie	(393)
Résultat de change Autres	3
TOTAL	(797)





6.5.2. Exposition au risque de taux

Les emprunts bancaires contractés par le Groupe sont à taux fixe à hauteur de 5 % et à taux variable à hauteur de 95 %. Le Groupe évalue à échéance régulière l'opportunité de mettre en place une couverture de taux complémentaire. Le coût moyen consolidé de la dette financière nette ressort à 3,72 % contre 4,09 % au 31 décembre 2024.

6.5.3. Exposition au risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance.

Au 31 décembre 2025, les échéances contractuelles résiduelles des passifs financiers s'analysent comme suit :

	Valeur comptable	Flux contractuels	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	134 757	164 657	34 591	91 386	38 680
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Dettes de location	10 879	14 202	4 317	8 097	1 788
Avances remboursables et aides	29	29	29	-	-
Intérêts courus	453	453	453	0	-
Concours bancaires courants	82	82	82	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	146 201	179 423	39 472	99 483	40 468
Dettes d'impôt	1 805	1 805	1 805	-	-
Autres passifs	67 625	67 625	63 102	4 523	-
TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS	215 630	248 852	104 379	104 006	40 468

S'agissant des contrats de location, les paiements minimaux futurs se décomposent comme suit :

Paielements minimaux futurs locations	31/12/2025	< 1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Autres immobilisations incorporelles	14 202	4 317	8 097	1 788
Installations techniques matériels et outillages	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
TOTAL PAIEMENTS FUTURS MINIMAUX	14 202	4 317	8 097	1 788

Les encaissements clients et règlements fournisseurs s'opèrent dans des conditions normales, sans délai ou retard significatif.

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Si le développement des activités des sociétés du Groupe devait nécessiter des liquidités importantes auxquelles le Groupe ne pourrait faire face avec sa trésorerie disponible et les concours bancaires dont il dispose, il pourrait être nécessaire de faire appel à des sources de financement supplémentaires (lignes de crédit, émissions obligataires,

augmentations de capital...), dans la mesure où l'utilisation accrue de sa trésorerie pour financer ses investissements pourrait laisser le Groupe sans disponibilité suffisante pour financer son exploitation.

6.5.4. Exposition au risque de contrepartie

Le risque de contrepartie correspond à la perte que le Groupe pourrait supporter en cas de défaillance des contreparties à leurs obligations contractuelles. Il porte, s'agissant du Groupe, sur les prêts et créances amortis de nature opérationnelle. La balance âgée des prêts et créances opérationnels au coût amorti se présente comme suit :

Exposition au risque de contrepartie	Valeur comptable	Dont non échu	Dont échu 0 à 4 mois	Dont échu + 4 mois
Autres créances financières courantes	131	131	-	-
Créances clients	61 145	41 583	19 044	518
Avances et acomptes versés	624	624	-	-
TOTAL PRÊTS ET CRÉANCES AU COÛT AMORTI	61 900	42 338	19 044	518





6.6. Dividendes

Sur l'exercice 2025, le Groupe n'a procédé à aucune distribution de dividendes.

6.7. Transactions avec les parties liées

Les parties liées vis-à-vis desquelles le Groupe pourrait entretenir des relations sont :

- les filiales non consolidées du Groupe et les entreprises associées : le Groupe Lumibird n'entretient aucune relation significative avec ses filiales non consolidées et n'a pas d'entreprises associées dans son périmètre ;
- les membres du Conseil d'administration et les dirigeants dont les rémunérations sont présentées ci-dessous.

6.8. Rémunération des dirigeants

Le montant des rémunérations versées par Lumibird SA (ou ses filiales) à ses dirigeants au cours de l'exercice 2025 se décomposent comme suit :

- administrateurs non-mandataires sociaux : 91 K€ ;
- administrateurs mandataires sociaux : 540 K€ ;
- dirigeants salariés non-mandataires sociaux (membres du comité exécutif) : 1 102 K€.

Pour la rémunération des dirigeants salariés non-mandataires sociaux, il a été tenu compte de la rémunération brute versée en 2025 aux personnes en charge des fonctions représentées au sein du Comité exécutif.

6.10. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Audit	31/12/2024		31/12/2025	
	KPMG	Forvis Mazars	KPMG	Forvis Mazars
Commissaires aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- LUMIBIRD SA	164	164	168	167
- Filiales intégrées globalement	108	41	100	67
Services autres que la certification des comptes requis par les textes				
- LUMIBIRD SA				
- Filiales intégrées globalement			1	7
<i>Sous-total</i>	<i>273</i>	<i>206</i>	<i>268</i>	<i>241</i>
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement				
- Juridique, fiscal, social, durabilité	41	27	36	23
- Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)				
<i>Sous-total</i>	<i>41</i>	<i>27</i>	<i>36</i>	<i>23</i>
TOTAL	313	233	305	264

6.9. Événements postérieurs à la clôture

Nous n'avons pas eu connaissance de fait postérieur à la clôture et susceptible d'avoir une incidence significative sur le patrimoine, la situation financière et le résultat opérationnel du Groupe.

À la connaissance de la Société, il n'existe pas de litige, arbitrage ou fait exceptionnel postérieur à la clôture susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe.

Le Groupe Lumibird est peu affecté par les tensions géopolitiques en Ukraine et en Russie que ce soit au niveau de ses ventes (moins de 3 % du chiffre d'affaires du Groupe), de ses achats ou du risque client.

Par ailleurs, les ventes du Groupe en Israël représentent 11,1 millions d'euros (dont 10,7 millions réalisés par Lumibird SA). Le Groupe reste attentif à la situation dans la zone, au respect de la législation en matière de licences d'exportation et au recouvrement de ses créances.

Concernant la situation plus récente en Iran, le Groupe n'y réalise pas de ventes, et le Liban ne représente que 0,05 % des ventes du Groupe.

