

Rapport financier semestriel au 30 juin 2025

Groupe LUMIBIRD



SOMMAIRE

CHAPITRE 1 - ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	4
1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	4
2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	4
CHAPITRE 2 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
1 FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2025	5
2 PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS	6
2.1 SYNTHESE DES RESULTATS SEMESTRIELS	6
2.1.1 <i>Chiffre d'affaires</i>	6
2.1.2 <i>Rentabilité opérationnelle courante</i>	7
2.1.3 <i>Rentabilité opérationnelle</i>	8
2.1.4 <i>Résultat financier</i>	8
2.1.5 <i>Résultat net</i>	8
2.2 SYNTHESE DU BILAN CONSOLIDE	9
2.2.1 <i>Actifs non courants</i>	9
2.2.2 <i>Actifs courants</i>	9
2.2.3 <i>Capitaux propres</i>	10
2.2.4 <i>Passifs courants et non courants</i>	10
2.3 FLUX FINANCIERS	11
2.3.1 <i>Flux des activités opérationnelles</i>	12
2.3.2 <i>Flux d'investissements</i>	12
2.3.3 <i>Flux de financement</i>	13
2.4 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	13
2.5 RISQUES ET INCERTITUDES	13
2.6 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2025	13
2.7 PERSPECTIVES.....	14
CHAPITRE 3 – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025	15
1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE EN K€.....	15
2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE EN K€	16
3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL EN K€.....	17
4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES EN K€.....	17
5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES EN K€	18
6 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES.....	19
6.1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	19
6.2 SAISONNALITE DE L'ACTIVITE	19
6.3 CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES	19
6.4 OPERATIONS MAJEURES ET COMPARABILITE	19
6.5 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	20
7 INFORMATIONS RELATIVES AUX POSTES DE BILAN	21
7.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21
7.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	22
7.3 INSTRUMENTS FINANCIERS.....	23

7.3.1	<i>Actifs financiers à la juste valeur par les OCI</i>	23
7.3.2	<i>Actifs financiers divers</i>	23
7.3.3	<i>résorerie et équivalent de trésorerie</i>	24
7.3.4	<i>Passifs financiers</i>	24
7.3.4.1	Dettes financières	24
7.3.4.2	Autres passifs financiers.....	25
7.4	AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS NON FINANCIERS	26
7.4.1	<i>Autres actifs non financiers</i>	26
7.4.2	<i>Autres passifs non financiers</i>	26
7.5	STOCKS ET ENCOURS	26
7.6	CAPITAUX PROPRES	27
7.7	PROVISIONS	29
7.8	IMPOTS DIFFERES	30
8	NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	31
8.1	PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	31
8.2	INFORMATION SECTORIELLE	31
8.3	FRAIS DE DEVELOPPEMENT	31
8.4	PERSONNEL.....	32
8.5	COMPOSITION DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT.....	33
8.6	COMPOSITION DU RESULTAT OPERATIONNEL	34
8.7	RESULTAT FINANCIER	34
8.8	IMPOTS	34
9	AUTRES INFORMATIONS	36
9.1	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	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 à Lannion,

Le 23 septembre 2025

Marc LE FLOHIC

Président Directeur Général de Lumibird SA

CHAPITRE 2 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Lors de la réunion du 23 septembre 2025 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 2025 au 30 juin 2025.

Le présent rapport a été établi afin de présenter l'activité de la Société et du Groupe Lumibird au cours du premier semestre 2025.

1 FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

Le premier semestre 2025 a été marqué par une dynamique retrouvée en terme d'activité, après une année 2024 (et notamment un premier semestre 2024) en demi-teinte, ainsi que par une efficience industrielle également bien orientée.

Dans ce contexte, la progression de l'activité (9,0%) se traduit par :

- un Excédent Brut d'Exploitation de 20,2 millions d'euros (18,9% du chiffre d'affaires) en rebond de 9,3 millions d'euros (+85%) par rapport au 1er semestre 2024 ;
- un résultat opérationnel courant de 9,6 millions d'euros (9,0% du chiffres d'affaires), soit + 8,0 millions d'euros par rapport au résultat opérationnel courant dégagé un an plus tôt ;

En termes de financement, le Groupe affiche à la fin du premier semestre une situation d'endettement financier net de 94,6 millions d'euros (dont une situation de trésorerie nette positive de 71,3 millions d'euros à moins d'un an), lui permettant de faire face sans difficulté à ses échéances à court et moyen terme.

2 PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS

2.1 Synthèse des résultats semestriels

Extrait du compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	30/06/2024 Publié	30/06/2025 Publié	Variation
Chiffre d'affaires	98,0	106,8	9,0%
Excédent brut d'exploitation	10,9	20,2	85,0%
(en % du CA)	11,2%	18,9%	
Résultat opérationnel courant	1,6	9,6	490,6%
(en % du CA)	1,7%	9,0%	
Résultat opérationnel	2,2	9,1	311,9%
(en % du CA)	2,3%	8,6%	
Résultat financier	(2,2)	(2,7)	20,6%
Impôts	(0,1)	(1,5)	1285,9%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(0,1)	4,9	-4182,7%

2.1.1 Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires consolidé de Lumibird s'élève à 106,8 millions d'euros, ce qui représente une croissance de +9,0% en données publiées. A taux de change constant, cette croissance est légèrement supérieure, à 9,1%.

(en millions d'euros)	30/06/2024 Publié	30/06/2025 Publié	Variation Publié
Premier Trimestre	43,9	49,4	12,4%
Deuxième Trimestre	54,1	57,4	6,2%
Chiffre d'affaires	98,0	106,8	9,0%
Dont:			
<i>Photonique</i>	47,2	51,3	8,6%
<i>Médical</i>	50,8	55,6	9,4%

Photonique

La division **Photonique** est en hausse de 8,6% sur le semestre, avec une progression moindre sur le second trimestre, à 3,1% contre 15,8% au premier trimestre

Le chiffre d'affaires Photonique du premier semestre reste tiré par les activités **Défense/Spatial** (+30% à 25,2 M€) bien que les contrats majeurs annoncés depuis le début de l'année aient encore peu d'effet sur les ventes.

Les activités **Industriel et Scientifique** reculent légèrement à 13,3 M€ (-1%) et bénéficieront dans les mois qui viennent de la production des gammes de produits Continuum, qui monte en puissance sur les sites de Bozeman (USA) et Villejust (France).

La division Photonique enregistre en revanche, sur ce même semestre, des ventes en recul sur ses activités Medtech (-12% à 6,6 M€) et ETS (-10% à 6,1 M€).

- L'activité ETS subit les coupes budgétaires liées à la politique budgétaire aux USA et la nouvelle gamme de Lidars Vent (6xBEAM) est toujours en phase de lancement avec une montée progressive des commandes attendue sur les mois à venir ;
- L'activité Medtech, est soumise au séquençage des commandes et livraisons, concentrées cette année sur le second semestre.

La croissance en Europe de la division Photonique est portée par la dynamique des activités Défense/Spatial. La croissance sur la zone Amériques reste soutenue par l'intégration de la gamme de lasers Continuum et par des ventes en Défense / Spatial. Les ventes de la zone Asie-Pacifique restent impactées par l'incertitude sur l'impact des droits de douane sur les produits fabriqués aux USA.

Médical

La division **Médical**, progresse de 9,4% au premier semestre avec un chiffre d'affaires de 55,6 M€. La croissance du second trimestre est du même ordre qu'au premier avec une dynamique notamment tirée par l'impact des options stratégiques décidées en 2024 et l'obtention de plusieurs autorisations de mise sur les marchés attendues depuis plusieurs trimestres.

La répartition des ventes au premier semestre est de 23,5% pour les équipements de diagnostic et de 76,5% pour les produits de traitement au laser.

La division Médical reste principalement tirée par la performance de ses activités directes au Japon , Australie et Etats unis.

2.1.2 Rentabilité opérationnelle courante

Le premier semestre 2025 s'est caractérisé par une dynamique d'activité plus en ligne avec les standards du Groupe, portée principalement par ses activités Défense et spatial d'une part et Médical d'autre part. Les décalages de commandes et les retards administratifs qui avaient pénalisés le Groupe en 2024 se résorbent et se résolvent, et l'exercice est particulièrement bien orienté.

En termes d'efficacité industrielle Lumibird a également touché les fruits des actions engagées plusieurs mois auparavant s'agissant de la maîtrise des coûts d'une part et l'exécution opérationnelle d'autre part, et ceci se traduit par une amélioration de la marge opérationnelle et de l'EBITDA.

Dans ce contexte, le groupe réalise sur le premier semestre 2025, un résultat opérationnel courant de 9,6 millions d'euros (contre 1,6 millions d'euros un an plus tôt). Cette variation de +8,0 millions d'euros s'explique de la façon suivante :

- | | |
|---|----------|
| • Evolution de la marge brute liée à la croissance de l'activité (1) | 10,1 M€ |
| • Contraction des charges externes nettes, incluant les taxes (2) | 1,8 M€ |
| • Progression des charges de personnel (3) | (2,6) M€ |
| • Progression des dotations aux amortissements et provisions nettes des charges couvertes (4) | (1,3) M€ |

(1) l'amélioration de la marge brute est portée par les deux divisions et résulte tout à la fois d'un effet d'optimisation de l'exécution, d'un mix et d'un effet mix géographique principalement pour la division médicale)

(2) La contraction des charges nettes est porté par une action constante sur la maîtrise des coûts opérationnels.

(3) L'évolution de la masse salariale est en lien avec l'augmentation des effectifs dans la division médicale (commerciaux aux États-Unis, production en Australie) pour accompagner la croissance et par une réduction de l'activation des projets R&D sur la période.

La hausse des dotations aux amortissements et provisions s'explique par l'augmentation des dotations aux amortissements pour -1,5 million d'euros, dont - 1,0 million d'euros au titre des projets R&D activés (Keopsys Industries - 0,6 million d'euros) ou acquis (asset deal Continuum - pour 0,4 million d'euros).

2.1.3 Rentabilité opérationnelle

Le Groupe affiche un résultat opérationnel de 9,1 millions d'euros contre 2,2 millions d'euros un an plus tôt.

L'évolution par rapport à l'année précédente (+6,9 millions d'euros) est essentiellement liée :

- A l'évolution du Résultat opérationnel courant +8,0 M€
- A l'absence de coûts de croissance externe significatifs - 0,2 M€
- A la résolution amiable, en 2024, du litige lié à l'éviction du site des Ulis (1) - 1,0 M€

(1) L'éviction, de Lumibird SA du site des Ulis, qui faisait l'objet de discussions avec le propriétaire quant à la détermination du montant de l'indemnité due s'est finalement soldée par un accord amiable fixant l'indemnité nette à 0,8 M€. Un produit de 1 M€ a été comptabilisé sur le premier semestre 2024, incluant les reprises de provisions constatées antérieurement sur ce litige.

2.1.4 Résultat financier

Le résultat financier s'établit sur le 1er semestre 2025 à -2,7 millions d'euros contre -2,2 millions d'euros un an plus tôt. Cette évolution (augmentation des charges financières de 0,5 million d'euros) reflète principalement :

- La variation du résultat de change pour - 0,5 million d'euros due à l'impact de l'évolution des devises entre les deux périodes, sur les activités financières en devises du Groupe (prêts intra-Groupe) ;
- L'augmentation du coût de l'endettement financier brut, impactant négativement le résultat financier de -0,2 million d'euros, porté par l'augmentation du quantum : la dette brute moyenne passe de 149,5 millions d'euros sur le 1er semestre 2024 à 163,5 millions d'euros sur le 1er semestre 2025) quand le taux annualisé de la dette financière brute passe de 3,69% à 3,66%.
- L'augmentation des produits de trésorerie, ayant un impact positif sur le résultat financier de + 0,2 million d'euros, le Groupe menant une politique active de placements compte tenu de l'évolution des taux.

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 qui évolue en lien avec l'évolution de la rentabilité opérationnelle, le Groupe affiche un résultat net sur le semestre de 4,9 millions d'euros, soit 4,6% du Chiffres d'affaires.

2.2 Synthèse du bilan consolidé

Extrait du bilan consolidé (en millions d'euros)	31/12/2024 Publié	30/06/2025 Publié	Variation
Actifs non courants	221,1	214,0	(7,1)
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	137,6	150,7	13,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71,1	71,3	0,1
TOTAL ACTIF	429,8	435,9	6,1
Fonds propres (y.c. intérêts minoritaires)	198,0	196,0	(2,0)
Passifs non courants	152,3	154,8	2,4
Passifs courants	79,5	85,1	5,7
TOTAL PASSIF	429,8	435,9	6,1

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 2024, le total des actifs non courants au 30 juin 2025 (214,0 millions d'euros) est en recul de -7,1 millions d'euros. Cette diminution se décompose principalement comme suit :

- - 1,9 million d'euros de variation du goodwill porté par Lumibird, principalement du fait de l'impact de la variation du cours du Dollar Australien sur le Goodwill Ellex (-1,8 million d'euros) ;
- - 3,7 millions d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes, les flux nets d'investissement de la période (+9,3 millions d'euros) étant plus que compensés par les dotations aux amortissements (-10,3 millions d'euros) et les écarts de change (-2,7 millions d'euros). Les flux d'investissements sont essentiellement liés aux dépenses de R&D capitalisées (5,4 millions d'euros), au nouveau contrat de location immobilier sur le site de Chicopee induisant une augmentation des droits d'utilisation (+1,0 million d'euros) et aux investissements de maintenance (en propre ou en location) sur les sites de production du Groupe.
- -1,1 million de créances d'impôts non courantes du fait de l'évolution de la part à plus d'un an du crédit d'impôt recherche du Groupe.
- - 0,2 million d'euros d'augmentation des impôts différés actifs.

2.2.2 Actifs courants

Les actifs courants, hors trésorerie s'établissent à 150,7 millions d'euros contre 137,6 millions d'euros au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 13,1 millions d'euros. Cette évolution, est majoritairement liée à l'augmentation des stocks (+6,2 millions d'euros) et des créances clients (+4,5 millions d'euros). Cela se traduit par une évolution 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 1er janvier 2025	198,0
Distribution de dividendes	
Résultat - Part du Groupe	4,9
Ecart de conversion	(7,3)
Ecart actuariels	0,2
Actions propres	0,1
Actions gratuites	0,1
Autres variations	0,0
Fonds propres au 30 juin 2025	196,0

2.2.4 Passifs courants et non courants

(en millions d'euros)	31/12/2024			30/06/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes financières	142,0	19,0	161,1	144,6	21,2	165,9
Provisions (hors avantages du personnel)	0,1	1,6	1,7	0,0	1,1	1,1
Avantages du personnel	3,2	0,2	3,4	3,1	0,2	3,2
Impôts différés passif	2,8		2,8	2,7		2,7
Autres passifs	4,3	58,1	62,3	4,3	62,5	66,8
Impôt exigible		0,6	0,6		0,2	0,2
TOTAL	152,3	79,5	231,8	154,8	85,1	239,9

Les passifs courants et non courants s'établissent à 239,9 millions d'euros, en hausse de + 8,1 millions d'euros sur le semestre. Cette variation s'explique principalement par la variation des dettes financières (+4,8 millions d'euros) ainsi que des dettes fournisseurs (+4,5 millions d'euros).

(en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2025
Dettes auprès des établissements de crédit	147,8	153,1
Emprunts obligataires	(0,0)	-
Dettes Location financement & dette de Location	12,4	12,0
Avance remboursable / aide	0,1	0,1
Financement des crédits d'impôts	-	-
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	0,7	0,6
Concours bancaires courants	0,0	0,1
TOTAL DETTES FINANCIERES (courantes et non courantes)	161,1	165,9
Trésorerie active	(71,1)	(71,3)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	89,9	94,6
Dont à moins d'un an (1)	(52,1)	(50,0)
Dont à plus d'un an	142,0	144,6

Le Groupe affiche, au 30 juin 2025 un endettement financier brut de 165,9 millions d'euros (soit + 4,8 millions d'euros par rapport à l'endettement financier brut au 31 décembre 2024). Cette évolution est principalement due à :

- Une augmentation des dettes financières portée :
 - A hauteur de + 9,0 millions d'euros par la mise en place de 2 lignes de financement CAPEX :
 - L'une de 5 millions d'euros, à échéance 10 ans et portant intérêts à Euribor3mois + 1,34% ;
 - L'autre de 4 millions d'euros, à échéance 10 ans et portant intérêts à Euribor3mois + 1,07%.
 - A hauteur de + 1,6 million d'euros par l'évolution de la valeur de la dette induite par les contrats de location ;
- Une diminution des dettes financières induite :
 - A hauteur de – 5,5 millions d'euros par les remboursements des dettes (y compris contrats de locations) ;
 - A hauteur de -0,4 million d'euros par l'effet du TIE et de la variation des intérêts courus, non échus.

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

2.3 Flux Financiers

Sur le premier semestre 2025, le Groupe affiche un flux net de trésorerie de +0,1 million d'euros. Le tableau de flux du Groupe est présenté synthétiquement ci-dessous :

(en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2024	30/06/2025
Flux de trésorerie généré par l'activité	34,4	14,8	7,7
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-22,8	-9,0	-7,8
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	3,4	1,9	0,7
Incidence des variations de taux de change	0,1	0,0	-0,5
VARIATION DE TRESORERIE	15,0	7,7	0,1

2.3.1 Flux des activités opérationnelles

Sur le premier semestre 2025, le Groupe génère un flux net de trésorerie de +7,7 millions d'euros au titre de ses activités opérationnelles. Ce flux se décompose principalement comme suit :

- +19,6 millions d'euros de 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 et intégrant les produits non récurrents ;
- -10,3 millions d'euros de variation de besoins en fonds de roulement (BFR), variation induite principalement par :
 - L'augmentation des stocks (-8,2 millions d'euros) ;
 - L'évolution des créances nettes des dettes opérationnelles (+1,0 millions d'euros) ;
 - L'augmentation des créances nettes fiscales (hors IS) et sociales (-3,1 millions d'euros), du fait de la TVA et du crédit d'impôt recherche (assimilé à une subvention dans le référentiel IFRS).
- - 1,7 millions d'euros d'impôts décaissés (à l'étranger, notamment en suède pour 0,8 million d'euros et en Australie pour 0,7 million d'euros).

2.3.2 Flux d'investissements

(en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2024	30/06/2025
Investissements industriels	28,8	12,2	9,8
Investissements financiers	0,2	0,2	0,0
INVESTISSEMENTS COIMPTABILISES	29,0	12,4	9,8
Décaissements sur Investissements industriels acquis	23,0	9,0	8,1
Encaissement sur investissements industriels cédés	0,0	0,0	-0,3
Décaissement sur Investissements financiers acquis	0,2	0,2	0,0
Encaissement sur Investissements financiers cédés	-0,4	-0,2	-0,1
INVESTISSEMENTS DECAISSES	22,8	9,0	7,8
Acquisition de filiales - trésorerie nette	0,0	0,0	0,0

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

- aux contrats de location financement ;

- à l'impact des cessions d'immobilisations ;
- à la variation du poste de fournisseurs d'immobilisations.

Sur le 1^{er} semestre 2025, les investissements industriels comptabilisés du Groupe se sont élevés à 9,8 millions d'euros. Ils concernent principalement :

- les frais de développement activés pour un montant de 5,4 millions d'euros ;
- des investissements de maintenance d'équipements et d'installations sur les sites du Groupe pour un montant de 2,8 millions d'euros
- de nouveaux droits d'utilisation (contrats de location) pour 1,6 million d'euros (dont 1,0 million d'euros au titre du déménagement du nouveau site de Chicopee).

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 débloqué 2 lignes de financement, respectivement de 5 et 4 millions d'euros à échéance 10 ans et portant intérêts respectivement à E3M+1,34% et E3M+1,07% ;
 - Le Groupe a procédé au remboursement de ses dettes financières bancaires conformément aux échéanciers (-4,0 millions d'euros) ainsi que de ses dettes de location (-1,6 million d'euros) ;
 - Le Groupe a supporté 3,1 millions 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 dans le Chapitre 4 – Section 1 – Paragraphe 3 « Relations entre Lumibird et ses filiales » du document d'enregistrement universel 2024 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 25-0202.

2.5 Risques et incertitudes

Les événements majeurs intervenus sur le premier semestre 2025 ainsi que le contexte économique actuel et projeté ne modifient pas l'appréciation du Groupe Lumibird sur les principaux risques et incertitudes pesant sur ses activités par rapport à ceux détaillés dans le Chapitre 3 – Section 1 – « Facteurs de risque » du document d'enregistrement universel 2024 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 25-0202.

Le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 71,3 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 Evènements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2025

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

A 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.

2.7 Perspectives

Le Groupe anticipe pour le second semestre un plan de charge soutenu par un fort carnet de commandes et une demande importante.

CHAPITRE 3 – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025

1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE EN KE

ACTIF	Notes	31/12/2024	30/06/2025
Goodwill	<u>7.1</u>	72 095	70 217
Immobilisations incorporelles	<u>7.1</u>	69 955	67 397
Immobilisations corporelles	<u>7.2</u>	46 536	45 404
Autres actifs financiers non courants	<u>7.3</u>	10 850	10 767
Créance d'impôt non courante	<u>7.4.1</u>	11 476	10 359
Impôts différés - actif	<u>7.8</u>	10 196	9 860
Total actifs non courants		221 108	214 004
Stocks	<u>7.5</u>	76 394	82 545
Autres actifs financiers courants	<u>7.3</u>	51 667	54 431
Créance d'impôt courante	<u>7.4.1</u>	1 003	3 591
Autres actifs non financiers courants	<u>7.4.1</u>	8 495	10 106
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>7.3.3</u>	71 134	71 262
Total actifs courants		208 694	221 935
TOTAL ACTIF		429 802	435 939

PASSIF	Notes	31/12/2024	30/06/2025
Capital	<u>7.6</u>	22 467	22 467
Réserves consolidées	<u>4</u>	171 127	177 518
Ecart de conversion	<u>4</u>	(1 282)	(8 865)
Résultat net (Part du groupe)	<u>2</u>	5 695	4 912
Capitaux propres (PdG)		198 007	196 031
Dettes financières non courantes	<u>7.3.4.1</u>	142 030	144 622
Avantages du personnel	<u>7.7</u>	3 206	3 085
Provisions non courantes	<u>7.7</u>	63	35
Autres passifs non financiers non courants	<u>7.4.2</u>	4 251	4 334
Impôts différés - passif	<u>7.8</u>	2 767	2 683
Total passifs non courants		152 317	154 759
Dettes financières courantes	<u>7.3.4.1</u>	19 035	21 229
Provisions courantes	<u>7.7</u>	1 747	1 236
Impôt exigible	<u>7.4.2</u>	632	216
Autres passifs financiers courants	<u>7.3.4.2</u>	31 930	37 424
Autres passifs non financiers courants	<u>7.4.2</u>	26 137	25 045
Total passifs courants		79 481	85 149
TOTAL PASSIF		429 802	435 939

2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE EN K€

	Notes	30/06/2024	30/06/2025
Chiffre d'affaires	8.1	97 984	106 815
Autres produits des activités ordinaires	8.1	1 260	1 469
Achats consommés		(38 520)	(37 235)
Charges de personnel	8.4	(34 616)	(37 258)
Charges externes		(14 490)	(12 843)
Impôts et taxes		(683)	(720)
Excédent brut d'exploitation		10 934	20 229
Amortissements & dépréciations	8.5	(8 807)	(10 267)
Provisions & dépréciations	8.5	(810)	(1 037)
Autres produits et charges opérat. Courants	8.5	314	709
Résultat opérationnel courant		1 631	9 634
Résultat sur cessions d'actifs		-	(199)
Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises		(42)	(247)
Dotations nettes aux provisions non récurrentes		527	451
Autres produits et charges opérationnels non courants		105	(494)
Résultat opérationnel		2 221	9 146
Produits de trésor. et d'équivalents de trésorerie	8.7	758	948
Coût de l'endettement financier brut	8.7	(2 756)	(2 988)
Coût de l'endettement financier net		(1 998)	(2 041)
Autres produits et charges financiers	8.7	(231)	(648)
Résultat financier		(2 229)	(2 689)
Impôts sur les bénéfices	8.8	(111)	(1 545)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(120)	4 912
Dont part des propriétaires de la société mère		(120)	4 912
Résultat par action		(0,00)	0,22
Résultat net dilué par action		(0,00)	0,22

3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL EN K€

	30/06/2024	30/06/2025
Résultat net de la période	(120)	4 912
Eléments qui ne seront pas retraités en résultat postérieurement (A)	-	-
Variation de la juste valeur des actifs financiers par les OCI	-	-
Ecart actuariels	(112)	235
Effet impôt	28	(59)
Sous-total (A)	(84)	176
Eléments qui seront retraités en résultat postérieurement (B)	-	-
Ecart de conversion	1 524	(7 301)
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	(66)	11
Effet impôt	17	(3)
Sous-total (B)	1 474	(7 293)
Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 390	(7 117)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	1 270	(2 205)
Dont part des propriétaires de la Société mère	1 270	(2 205)

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					1 524	(84)	(50)	1 390		1 390
Résultat de l'exercice				(120)	-	-	-	(120)		(120)
Résultat global	-	-	-	(120)	1 524	(84)	(50)	1 270	-	1 270
Actions gratuites				(186)	-	-	-	(186)		(186)
Actions propres			(874)	-	-	-	-	(874)		(874)
Augmentation de capital	(0)			0	-	-	-	0		0
Autres	(0)	(0)	-	(0)	0	(0)	-	0	-	0
30/06/2024	22 467	86 103	(7 615)	93 465	(53)	92	(949)	193 510	-	193 510
31/12/2024	22 467	86 103	(7 451)	99 191	(1 282)	(72)	(949)	198 007	-	198 007
Autres éléments du résultat global					(7 301)	176	9	(7 117)		(7 117)
Résultat de l'exercice				4 912	-	-	-	4 912		4 912
Résultat global	-	-	-	4 912	(7 301)	176	9	(2 205)	-	(2 205)
Actions gratuites				114	-	-	-	114		114
Actions propres			115	-	-	-	-	115		115
Augmentation de capital				-	-	-	-	-		-
Autres	(0)	-	-	282	(282)	-	-	(0)	-	(0)
30/06/2025	22 467	86 103	(7 336)	104 499	(8 865)	104	(940)	196 031	-	196 031

5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES EN K€

	30/06/2024	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	(120)	4 912
Amortissements, dépréciations et provisions	8 671	9 845
Plus ou moins-values de cessions d'actifs	0	199
Coût de financement	2 756	2 988
Autres produits et charges calculés	(186)	114
Charge d'impôt	111	1 545
Marge brute d'autofinancement avant impôts et frais financiers	11 233	19 604
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 322	(10 271)
Impôt payé / reçu	(1 785)	(1 665)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES (I)	14 770	7 667
Investissements corporels et incorporels	(8 971)	(8 140)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	27	264
Décaissements sur investissements financiers	(177)	(33)
Encaissements sur investissements financiers	155	104
Trésorerie / acquisitions / cessions de filiales	(39)	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (II)	(9 005)	(7 806)
Émissions d'emprunts	10 007	9 055
Remboursements d'emprunts	(4 479)	(5 489)
Coût de l'endettement financier	(2 710)	(3 053)
Dividendes versés des filiales	-	-
Dividendes reçus/versés de la société mère	-	-
Augmentations / réductions de capital	0	-
Variation des autres fonds propres	(885)	155
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	1 933	668
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	(11)	(457)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	7 687	73
Trésorerie : ouverture	56 130	71 127
Trésorerie : clôture	63 816	71 200

6 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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 condensés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 23 septembre 2025, 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 2025 et applicables à cette date.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2025 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 2024 détaillés dans le document d'enregistrement universel portant le numéro de dépôt auprès de l'Autorité des Marchés Financiers n° D.25-0202. Aucun changement n'a été effectué par rapport aux principes et méthodes comptables utilisés pour les comptes annuels 2024.

Normes, amendements et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2025.

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

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 6.1. de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2024 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2024 portant le numéro de dépôt auprès de l'Autorité des Marchés Financiers n° D.25-0202.

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 1^{er} janvier 2025 par rapport à celles appliquées pour les comptes de 2024.

6.4 Opérations majeures et comparabilité

Le Groupe n'a pas réalisé d'opérations majeures sur le premier semestre 2025.

6.5 Périmètre de consolidation

Société mère

Lumibird SA
Société anonyme au capital de 22 466 882 €
2 rue Paul Sabatier – 22300 Lannion

Filiales consolidées

SOCIETE	SIEGE	MODE DE CONSOLIDATION	DATE CLOTURE	% DETENU
Quantel Médical	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Lumibird Photonics USA	Bozeman (USA)	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%
Keopsys Industries	Lannion	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 du 01/12/2017	31/12	100%
Lumibird Médical Polska	Varsovie (Pologne)	Intégration globale à compter du 01/03/2018	31/12	100%
Lumibird China	Shanghai (Chine)	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Quantel Technologies	Villejust	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Eliase	Villejust	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Lumibird Photonique Canada Limitée	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%
Lumibird Medical	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter du 23/12/2019	31/12	100%
Lumibird Medical Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Adele Ellex SPV Pty Ltd	Mawson Lakes (Australie)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Lumibird Medical Japan	Tokyo (Japon)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex Medical Pty Limited	Mawson Lakes (Australie)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Ellex Machine Shop Pty Ltd	Mawson Lakes (Australie)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Lumibird Médical USA Inc	Minneapolis (USA)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	31/12	100%
Lumibird Medical Nordics AB	Mölnlycke (Suède)	Intégration globale à compter du 31/07/2020	31/12	100%
Lumibird Medical Nordics AS	Drammen (Norvège)	Intégration globale à compter du 31/07/2020	31/12	100%
Lumibird Medical Nordics OY	Borga (Finlande)	Intégration globale à compter du 31/07/2020	31/12	100%
Lumibird Photonics Sweden AB	Mölnlycke (Suède)	Intégration globale à compter du 15/01/2021	31/12	100%
Lumibird Medical India	Mumbai (Inde)	Intégration globale à compter du 19/04/2022	31/12	100%
Lumibirds Photonics Italia	Turin (Italie)	Intégration globale à compter du 31/08/2023	31/12	100%

7 INFORMATIONS RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

7.1 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Goodwill	72 095			0	(1 878)	70 217
Total Goodwill	72 095	-	-	0	(1 878)	70 217
Frais de développement	88 863	5 364	(143)		(2 094)	91 989
Marque	4 818				(182)	4 636
Contrats défense	1 750					1 750
Autres immobilisations incorporelles	14 547	257	-	-	(926)	13 878
Total immobilisations incorporelles	109 977	5 621	(143)		(3 202)	112 253
Droit d'utilisation (IFRS16)	19 828	1 592	(973)	0	495	20 943
Total Droit d'utilisation	19 828	1 592	(973)	0	495	20 943
TOTAL VALEUR BRUTE IMMO INCORP	201 900	7 213	(1 116)	0	(4 584)	203 412

Amortissements et perte de valeur	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Total Goodwill	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	(45 199)	(5 030)	-	-	889	(49 341)
Marque	327	-	-	-	(37)	290
Contrats défense	(1 407)	(97)	-	-	-	(1 504)
Autres immobilisations incorporelles	(5 327)	(409)	-	-	101	(5 635)
Total immobilisations incorporelles	(51 606)	(5 536)	-	-	953	(56 190)
Droit d'utilisation (IFRS16)	(8 245)	(1 672)	954	(0)	(647)	(9 609)
Total Droit d'utilisation	(8 245)	(1 672)	954	(0)	(647)	(9 609)
TOTAL AMORT IMMO INCORP	(59 850)	(7 208)	954	(0)	305	(65 799)

Valeurs nettes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Goodwill	72 095	-	-	0	(1 878)	70 217
Total Goodwill	72 095	-	-	0	(1 878)	70 217
Frais de développement	43 663	334	(143)	-	(1 205)	42 648
Marque	5 145	-	-	-	(219)	4 926
Contrats défense	343	(97)	-	-	-	246
Autres immobilisations incorporelles	9 220	(152)	-	-	(825)	8 243
Total immobilisations incorporelles	58 371	84	(143)	-	(2 249)	56 063
Droit d'utilisation (IFRS16)	11 583	(80)	(18)	0	(152)	11 333
Total Droit d'utilisation	11 583	(80)	(18)	0	(152)	11 333
TOTAL VALEUR NETTE IMMO INCORP	142 050	5	(162)	0	(4 279)	137 613

- 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 2025.

7.2 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Terrains	5 405				(171)	5 235
Constructions	23 894	45			(149)	23 789
Installations techniques, matériels et outillages	39 011	1 323	(37)		(1 506)	38 792
Autres immobilisations corporelles	11 973	129	(20)		(338)	11 744
Immobilisations en cours	592	1 091	(326)	-	220	1 577
TOTAL VALEUR BRUTE IMMO CORP	80 875	2 588	(383)		(1 944)	81 136

Amortissements et perte de valeur	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Terrains	-	-	-	-	-	-
Constructions	(3 053)	(660)	-	-	32	(3 681)
Installations techniques, matériels et outillages	(24 726)	(1 910)	36	-	1 393	(25 206)
Autres immobilisations corporelles	(6 560)	(489)	18	-	186	(6 845)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
TOTAL AMORT IMMO CORP	(34 339)	(3 059)	55	-	1 611	(35 732)

Valeurs nettes	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Terrains	5 405	-	-	-	(171)	5 235
Constructions	20 841	(615)	-	-	(117)	20 108
Installations techniques, matériels et outillages	14 285	(586)	(1)	-	(113)	13 585
Autres immobilisations corporelles	5 413	(360)	(2)	-	(152)	4 899
Immobilisations en cours	592	1 091	(326)	-	220	1 577
TOTAL VALEUR NETTE IMMO CORP	46 536	(471)	(328)	-	(333)	45 404

7.3 Instruments financiers

	31/12/2024			30/06/2025		
	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	3 260		3 260
Actifs financiers courants divers		51 667	51 667		54 431	54 431
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	10 850	51 667	62 518	10 767	54 431	65 198
Trésorerie et équivalents de trésorerie		71 134	71 134		71 262	71 262
Dettes financières	142 030	19 035	161 065	144 622	21 229	165 850
Autres passifs financiers		31 930	31 930		37 424	37 424
PASSIFS FINANCIERS	142 030	50 965	192 995	144 622	58 653	203 275

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 2025 essentiellement 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 avec l'actionnaire détenant le solde de la participation ;

	31/12/2024	Acquisitions	Sorties de l'exercice	Autres mouvements	30/06/2025
Titres Medsurge	-	-	-	-	-
Titres CILAS	7 500	-	-	-	7 500
Titres non consolidés	7 500	-	-	-	7 500

7.3.2 Actifs financiers divers

	31/12/2024			30/06/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dépôts et cautionnements	2 790	132	2 922	2 683	131	2 814
Prêts	553	-	553	577	-	577
Autres actifs financiers	(0)	-	(0)	(0)	20	20
Créances clients	-	49 354	49 354	-	53 810	53 810
Avances et acomptes versés sur commandes		2 182	2 182		470	470
Créances sur immobilisations	-	-	-	-	-	-
ACTIFS FINANCIERS DIVERS	3 343	51 667	55 011	3 260	54 431	57 691

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 ainsi qu'à des dépôts de garantie sur d'autres emprunts et bâtiments.

Les autres actifs financiers courants concernent principalement les créances clients, dont la variation est imputable à l'optimisation du poste client ainsi qu'à la variation de l'activité sur l'exercice.

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

	31/12/2024			30/06/2025		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Prêts et créances financiers	11 931	(949)	10 982	11 867	(949)	10 918
Créances opérationnelles	52 606	(1 070)	51 535	55 516	(1 236)	54 280
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	64 537	(2 019)	62 518	67 383	(2 185)	65 198

7.3.3 *résorerie et équivalent de trésorerie*

La trésorerie dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

	31/12/2024	30/06/2025
Valeurs mobilières de placement	54 715	45 190
Comptes bancaires	16 420	26 072
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans l'état de la situation financière (a)+(b)	71 134	71 262
Concours bancaires courants	(7)	(62)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	71 127	71 200

7.3.4 *Passifs financiers*

7.3.4.1 Dettes financières

	31/12/2024			30/06/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes auprès des établissements de crédit	132 169	15 656	147 826	135 799	17 298	153 097
Emprunts obligataires	(0)	-	(0)	-	-	-
Dettes Location financement & dette de Location	9 860	2 509	12 369	8 823	3 182	12 005
Avance remboursable / aide		114	114		58	58
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	(0)	749	749	0	629	629
Concours bancaires courants		7	7		62	62
TOTAL DETTES FINANCIERES	142 030	19 035	161 065	144 622	21 229	165 850

Variation de l'endettement sur l'exercice

	31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Dettes auprès des établissements de crédit	147 826	9 055	(3 840)	-	56	153 097
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-
Dettes Location financement & dette de Location	12 369	1 592	(1 602)	0	(353)	12 005
Avance remboursable / aide	114	-	(56)	-	-	58
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	749	(120)	0	-	(1)	629
Total (hors trésorerie passive)	161 057	10 527	(5 498)	0	(298)	165 788
Concours bancaires courants	7	55	-	(0)	-	62
TOTAL DETTES FINANCIERES	161 065	10 582	(5 498)	0	(298)	165 850

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

- + 9 M€ : deux nouvelles lignes d'emprunt de 5 et 4 millions d'euros
- + 1,6 M€ : nouveaux contrats de location et révisions de loyers

Décomposition des dettes financières par échéance

	30/06/2025	< 1 an	de 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	153 097	17 298	79 286	56 512
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Dettes Location financement & dette de Location	12 005	3 221	7 685	1 099
Avance remboursable / aide	58	58	-	-
Financement des crédits d'impôts	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	629	629	0	0
Total (hors trésorerie passive)	165 788	21 206	86 971	57 611
Concours bancaires courants	62	62	-	-
TOTAL DETTES FINANCIERES	165 850	21 268	86 971	57 611

7.3.4.2 Autres passifs financiers

	31/12/2024			30/06/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Fournisseurs		18 028	18 028		19 523	19 523
Avances et acomptes reçus sur commandes		13 524	13 524		17 446	17 446
Dettes sur immobilisations		378	378		447	447
Instruments financiers dérivés passifs			-		8	8

7.4 Autres actifs et autres passifs non financiers

7.4.1 Autres actifs non financiers

Autres actifs non financiers	31/12/2024			30/06/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Crédit impôt recherche	11 476	212	11 688	10 359	2 733	13 092
Autres créances d'impôts	-	791	791	-	858	858
Total créances d'impôts	11 476	1 003	12 479	10 359	3 591	13 949
Créances sociales	-	162	162	-	161	161
Créances fiscales	-	5 574	5 574	-	6 495	6 495
Créances diverses	(0)	2 759	2 759	(0)	3 451	3 451
Autres actifs divers	(0)	8 495	8 495	(0)	10 106	10 106
TOTAL AUTRES ACTIFS NON FINANCIERS	11 476	9 498	20 974	10 359	13 697	24 056

7.4.2 Autres passifs non financiers

Autres passifs non financiers	31/12/2024			30/06/2025		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Impôt exigible		632	632		216	216
Dettes sociales	98	15 370	15 468	80	14 148	14 228
Dettes fiscales (hors IS)		5 677	5 677		5 859	5 859
Subventions (y compris CIR étalé)	3 632	1 399	5 031	3 780	1 120	4 900
Produits constatés d'avance sur contrats	521	3 645	4 166	474	3 904	4 378
Autres dettes diverses	-	46	46	-	14	14
Autres passifs divers	4 251	26 137	30 388	4 334	25 045	29 379
TOTAL AUTRES PASSIFS NON FINANCIERS	4 251	26 769	31 019	4 334	25 261	29 595

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.

7.5 Stocks et encours

	31/12/2024			30/06/2025		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Matières premières et consommables	45 870	(5 034)	40 835	49 253	(5 425)	43 828
Travaux en cours	12 273	(1 070)	11 204	17 001	(879)	16 122
Produits finis	13 769	(1 731)	12 038	10 718	(2 264)	8 454
Marchandises	13 542	(1 225)	12 317	15 567	(1 426)	14 141
TOTAL STOCKS	85 454	(9 060)	76 394	92 540	(9 994)	82 545

7.6 Capitaux propres

Composition du capital

Nombre d'actions	
Nombre d'actions au 1er janvier 2025	22 466 882
Augmentation de capital	-
Nombre d'actions au 30 juin 2025	22 466 882

Au 30 juin 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	50.724%	22 763 341	67.339%
CLERVIE	193 805	0.863%	193 805	0.573%
Salariés du Groupe	113 477	0.505 %	226 954	0.671%
Auto-détention	445 322	1.982%	NA	NA
7 Industries Hoding B.V ⁽⁴⁾	928 207	4.131%	928 207	2.746%
Amiral Gestion ⁽⁵⁾	692 008	3.080 %	692 008	2.047 %
Autres au nominatif	496 915	2.212 %	798 482	2.362%
Public	8 201 097	36.503 %	8 201 097	24.261%
TOTAL	22 466 882	100%	33 803 894	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 33 672 386 au 30 juin 2025.

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

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

Actions gratuites

Plan du 09/12/2022

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 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.

Au 30 juin 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.

Rémunération en actions dans le cadre du contrat d'acquisition Innoptics

Le contrat d'acquisition de la société Innoptics daté du 22 septembre 2022 stipule que les deux actionnaires personnes physiques de cette société (avant acquisition pour Lumibird), désormais salariés du Groupe, bénéficient d'attribution d'actions qui leur seront définitivement acquises à chaque fin d'exercice 2022 à 2026 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.

Plan du 11/03/2025

Au cours de sa séance du 11 mars 2025, le conseil d'administration a 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 1 an et 9 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.

Au 30 juin 2025, compte tenu des prévisions du Groupe pour les années futures, le nombre d'actions provisionnées est de 75%.

A la clôture du semestre, 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
Nombre d'actions gratuites totales attribuées	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 2024 (20%) et 2026 (80%)	31/12/2027
Cours de l'action à la date d'attribution (B)	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 annulées / refusées / attribuées	22 224		
Nombre d'actions gratuites en attente			
Nombre d'actions restantes à la date d'acquisition	17 776	60 000	27 800
Nombre d'actions provisionnées	17 776		20 850

7.7 Provisions

Valeurs brutes	31/12/2024	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Avantages au personnel NC	3 206	128	(10)			(238)	3 085
Provisions pour litiges NC							
Provisions pour garanties données aux clients NC							
Autres provisions non courantes	63	-	(28)	-	-	0	35
Provisions non courantes	3 268	128	(38)	-	-	(238)	3 120
Avantages au personnel courants	157					3	160
Provisions pour litiges C	10		(10)				-
Provisions pour garanties données aux clients C	1 016	70	(98)	(69)		(2)	916
Autres provisions courantes	563	47	(451)	-	-	-	159
Provisions courantes	1 747	117	(559)	(69)	-	1	1 236
TOTAL PROVISIONS	5 015	245	(597)	(69)	-	(238)	4 356

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	30/06/2025
Avantages au personnel France	3 108	2 997
Avantages au personnel Hors France	255	248
TOTAL AVANTAGES AU PERSONNEL	3 363	3 245

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	30/06/2025
Montant de l'engagement en début d'exercice	3 108
Intérêts crédités dans l'exercice	47
Coûts des services rendus dans l'exercice	133
Prestations réglées dans l'exercice	(55)
Ecart actuariels	(235)
MONTANT DE L'ENGAGEMENT EN FIN D'EXERCICE	2 997

Litiges et faits exceptionnels

Il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage 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 :

Valeurs brutes	31/12/2024	Variations en résultat	Variations / OCI	Ecarts de conversion	Variations de périmètre	Autres mouvements	30/06/2025
Déficits activés - ID	6 147	(337)		(81)	0	(0)	5 730
Décalages temporaires - ID	6 346	551		(480)	-	1	6 417
Déficits activés et décalages temporaires	12 493	214	-	(560)	0	1	12 147
Engagements de retraite	782	31	(59)		-	0	754
Elimination provisions internes	324	7			-	0	331
Activation des frais de développement	(9 907)	(158)		340	-	(0)	(9 725)
Contrats à l'avancement	(182)	29		9	-	0	(144)
Marque Quantel	(450)				-	-	(450)
Locations	120	5		(4)	0	(0)	121
Marges sur stocks	1 124	43		(26)	-	0	1 141
Autres	3 126	(37)	(43)	(43)	0	(1)	3 002
TOTAL DES IMPOTS DIFFERES NETS	7 430	134	(102)	(284)	0	0	7 178
Impôts différés - actif	10 196						9 860
Impôts différés - passif	2 767						2 683

8 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

8.1 Produits des activités ordinaires

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

Produits des activités ordinaires	30/06/2024	30/06/2025
Ventes France	15 729	20 167
Ventes Hors France	82 255	86 647
Autres produits des activités ordinaires	1 260	1 469
TOTAL	99 244	108 284
Dont chiffre d'affaires reconnu en continu (1)	2 187	6 218

(1) conformément aux principes exposés au point 6.1.18 des notes aux annexes consolidés du 31 décembre 2024

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

Répartition par destination	30/06/2024	% du CA hors France	30/06/2025	% du CA hors France
Etats-Unis	16 168	20%	18 315	21%
Chine	4 631	6%	4 861	6%
Allemagne	5 736	7%	5 979	7%
Suisse	2 846	3%	2 400	3%
Autres pays	52 875	64%	55 093	64%
TOTAL	82 255	100%	86 647	100%

8.2 Information sectorielle

Le Groupe distingue son activité médicale de son activité photonique. Les données sectorielles sont les suivantes :

Information sectorielle	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025
Activité	PHOTONICS	MEDICAL	TOTAL	PHOTONICS	MEDICAL	TOTAL
Chiffre d'affaires	47 182	50 802	97 984	51 261	55 554	106 815
Excédent brut d'exploitation	2 011	8 924	10 934	8 118	12 111	20 229
Dotations nettes aux amortissements	(6 514)	(2 293)	(8 807)	(7 899)	(2 368)	(10 267)
Résultat opérationnel courant	(4 790)	6 422	1 631	37	9 597	9 634
Résultat net après résultat des activités arrêtées	(4 101)	3 980	(120)	(1 717)	6 629	4 912

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

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 11,5 M€. La part activée s'élève à 5,8 M€ et la part conservée en charges s'élève à 5,7 M€.

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

Frais de développement immobilisés par type de charge	30/06/2024	30/06/2025
Achats	625	807
Frais de personnel	5 049	4 495
Autres charges	520	459
TOTAL	6 195	5 761
Subventions	(139)	(397)
TOTAL	6 056	5 364

8.4 Personnel

Le poste frais de personnel est ventilé ainsi :

Ventilation des frais de personnel	30/06/2024	30/06/2025
Salaires et charges sociales	34 549	36 703
Participation des salariés	253	441
Charges au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi		
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	(186)	114
TOTAL	34 616	37 258

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 7.6.

En France, un contrat de participation entre Lumibird et Quantel Médical 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	30/06/2024	30/06/2025
Europe	743	735
Amérique du Nord	129	141
Asie	38	44
Australie	143	149
TOTAL	1 053	1 068

8.5 Composition du résultat opérationnel courant

Composition du résultat opérationnel courant	30/06/2024	30/06/2025
Excédent brut d'exploitation	10 934	20 229
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles (1)	(5 993)	(7 208)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(2 815)	(3 059)
Reprises aux amortissements	-	
Dotations nettes aux amortissements	(8 807)	(10 267)
Dotations aux provisions opérationnelles	(3 750)	(4 371)
Reprises de provisions opérationnelles	2 941	3 334
Dotations nettes aux provisions	(810)	(1 037)
Autres produits opérationnels (2)	888	803
Autres charges opérationnelles (3)	(574)	(94)
Autres produits et charges opérationnels	314	709
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 631	9 634

- (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	30/06/2024	30/06/2025
Dotations aux provisions sur stock	(2 983)	(3 609)
Dotations aux provisions client	(261)	(564)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	(99)	(81)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(407)	(117)
Dotations aux provisions opérationnelles	(3 750)	(4 371)
Reprises aux provisions sur stock	2 458	2 733
Reprises aux provisions sur autres actifs circulants	323	385
Reprises aux provisions pour avantages au personnel	-	10
Reprises aux provisions pour pour risques et charges	160	205
Reprises de provisions opérationnelles	2 941	3 334
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	(810)	(1 037)

8.6 Composition du résultat opérationnel

Composition du résultat opérationnel	30/06/2024	30/06/2025
Résultat opérationnel courant	1 631	9 634
Résultat sur cessions d'actifs	(0)	(199)
Dotations nettes aux provisions non récurrentes	527	451
Dépréciations des actifs	-	-
Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises	(42)	(247)
Autres produits et charges opérationnels non courants	105	(494)
RESULTAT OPERATIONNEL	2 221	9 146

Le poste Frais d'acquisition des regroupements d'entreprises enregistre l'ensemble des coûts directs engagés par Lumibird pour ses opérations de croissance externe. Ils concernent des opérations de croissance externes envisagées mais non concrétisées.

8.7 Résultat financier

Résultat financier	30/06/2024	30/06/2025
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	758	948
Coût de l'endettement financier brut	(2 756)	(2 988)
Autres produits et charges financiers	(231)	(648)
RESULTAT FINANCIER	(2 229)	(2 689)

Les autres produits et charges financières se décomposent comme suit :

Détail des autres produits et charges financiers	30/06/2024	30/06/2025
Différences de change	(18)	(517)
Dotations nettes aux provisions financières sur les avantages au personnel	(44)	(47)
Autres dotations nettes aux provisions financières	10	-
+ / - values sur cessions d'actifs financiers	-	-
Autres produits et charges financiers	(179)	(84)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(231)	(648)

8.8 Impôts

Impôts	30/06/2024	30/06/2025
Impôts exigibles	(1 697)	(1 679)
Impôts différés	1 586	134
CHARGE TOTALE D'IMPOTS	(111)	(1 545)

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

	30/06/2024	30/06/2025
Résultat avant impôt	(9)	6 457
Taux de l'entité consolidante	25,00%	25,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	2	(1 614)
Incidence sur l'impôt théorique des :		
Changements de taux d'impôt	18	0
Différence entre le taux de la société mère et les taux filiales	11	60
Non-reconnaissance d'actifs d'impôt différé sur déficits fiscaux	(67)	(206)
Reconnaissance d'actifs d'impôt différé sur déficits fiscaux	(26)	184
Différences permanentes	(152)	32
CHARGE D'IMPOT REELLE	(111)	(1 545)
Taux d'impôt effectif	-1261%	24%

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 67 K€.

Les principaux déficits du Groupe Lumibird au 30 juin 2025 sont présentés ci-joint :

	30/06/2025	Dont activés	Dont non activés
Déficits de l'intégration fiscale Lumibird	11 462	11 462	-
Déficits propres France	991	991	-
Déficits propres Europe (hors France)	8 402	8 281	121
Déficits propres Amérique	3 860	2 014	1 846
Déficits propres Asie	393	348	46
Déficits propres Autres	-	-	-
TOTAL	25 108	23 096	2 013

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

	31/12/2024	Dont activés	Dont non activés
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

9 AUTRES INFORMATIONS

9.1 Evénements postérieurs à la clôture

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

A 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.