

Rapport financier semestriel au 30 juin 2020

Groupe LUMIBIRD



1 Table des matières

CHAPITRE 1 : ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	3
1.1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
1.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
CHAPITRE 2 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE.....	4
1. FAITS MARQUANTS SURVENUS AU COURS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2020.....	4
2. PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS.....	5
2.1. SYNTHÈSE DES RESULTATS SEMESTRIELS.....	5
2.2. SYNTHÈSE DU BILAN CONSOLIDE	9
2.3. FLUX FINANCIERS.....	12
2.4. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	13
2.5. RISQUES ET INCERTITUDES.....	13
2.6. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2020.....	14
2.7. PERSPECTIVES.....	14
CHAPITRE 3 : COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020	15
3.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AUX 30 JUIN 2020 ET 31 DECEMBRE 2019 EN K€.....	15
3.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2020 EN K€.....	16
3.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....	17
3.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES EN K€	17
3.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES EN K€.....	18
3.6 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	19
3.7 INFORMATIONS RELATIVES AUX POSTES DE BILAN	22
3.8 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	34
3.9 AUTRES INFORMATIONS.....	39
CHAPITRE 4 : RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2020	40

CHAPITRE 1 : ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Marc LE FLOHIC

Président Directeur Général de Lumibird SA

1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Fait aux Ulis,

Le 22 septembre 2020

Marc LE FLOHIC

Président Directeur Général de Lumibird SA

CHAPITRE 2 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Lors de la réunion du 22 septembre 2020, 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 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020.

Le présent rapport a été établi afin de présenter l'activité de la Société et du Groupe Lumibird au cours du premier semestre 2020.

1. Faits marquants survenus au cours du 1^{er} semestre 2020

Le 1^{er} semestre 2020 s'est déroulé dans un contexte économique compliqué par la crise sanitaire COVID-19 et les conséquences du confinement sur les économies des différents pays sur lesquels le Groupe opère. Durant cette période, les sites du Groupe sont restés ouverts et toutes les mesures ont été prises pour assurer la sécurité des personnes. Le Groupe n'a eu à souffrir, sur la période, d'aucune annulation de commandes et/ou d'arrêts de contrats. Le Groupe a pu toutefois constater (i) des décalages de livraison notamment s'agissant des applications industrielles et scientifiques qui ne pouvaient plus être livrées en raison de la fermeture temporaire des universités, et (ii) un ralentissement des ventes en Chine pendant une partie du premier semestre (en comparaison par rapport au premier semestre 2019). Au plus dur de la période, le Groupe a bénéficié des mesures mises en place par le gouvernement : aides gouvernementales (chômage partiel, indemnisation des absences pour garde d'enfants) – pour un montant de 0,2 million d'euros, gel des remboursements de prêts pour 0,6 million d'euros (reportés en fin d'échéancier), décalage des échéances URSSAF pour environ 1 million d'euros (décalage remboursé à ce jour), mise en place de lignes de prêt garanti par l'Etat (15 millions d'euros en France, 0,9 million d'euros aux Etats-Unis). Il a également apporté une attention particulière au suivi de son poste client et n'a pas subi de pertes liées à des défaillances de clients.

Par ailleurs, le Groupe a subi, sur le premier semestre 2020, une fraude aux moyens de paiement dans sa nouvelle filiale Halo-Photonics (UK) dont le coût brut maximum (avant toute action en recouvrement des sommes) s'élève à 3,8 millions d'euros. Cette fraude, rapidement maîtrisée n'est pas de nature à remettre en cause le développement du Groupe ni sa capacité à faire face à ses engagements financiers à court, moyen ou long termes. Elle a été comptabilisée dans le résultat opérationnel de la période.

Dans ce contexte, Lumibird a su réaliser les efforts nécessaires pour préserver sa rentabilité tout en gardant la flexibilité nécessaire pour assurer une reprise agile post-confinement. En dépit d'un repli de son activité de – 11,5%, le Groupe extériorise :

- un Excédent Brut d'Exploitation de 7,6 millions d'euros (16,7% du chiffre d'affaires) en croissance de 0,9 million d'euros (+13,3%) par rapport au 1^{er} semestre 2019 ;
- un résultat opérationnel courant de 2,9 millions d'euros (6,3% du chiffre d'affaires), soit + 0,3 million d'euros (+9,7%) par rapport au résultat opérationnel courant dégagé un an plus tôt ;
- Une situation d'endettement financier net de 10,6 millions d'euros (dont une situation de trésorerie nette positive de 71,1 millions d'euros à moins d'un an), lui permettant de faire face sans difficulté à ses échéances à court et moyen terme.

Enfin, le Groupe Lumibird a maintenu intacte sa politique de croissance externe et a finalisé, le 30 juin 2020, l'acquisition de la branche Laser et Ultrasons d'Ellex (opération annoncée fin décembre 2019). Par cette opération, le Groupe a franchi une étape majeure de son développement stratégique, axé sur un mix de croissance externe et organique sur ses trois marchés clés : Lidar, Défense/spatial et Medical.

Parallèlement à ses efforts, le Groupe Lumibird, a continué à optimiser sa structure financière, dans un but de flexibilité et d'anticipation :

- Au cours du premier semestre le Groupe a mis en place plusieurs lignes de financement :
 - 2 lignes de 5 millions d'euros chacune auprès de BPI financement, d'une durée de 9 ans et 9 mois (incluant un différé de remboursement de 8 trimestres), rémunérées au taux de 1,5% et assorties de gage espèces pour un montant global de 0,5 million d'euros ;

- 6 lignes de Prêt Garanti par l'Etat pour un montant total de 15 millions d'euros et souscrites aux conditions mises en place dans le cadre du soutien aux entreprises impactées par la crise sanitaire COVID-19 ;
- Une ligne de soutien aux entreprises, aux Etats-Unis, à hauteur de 0,8 million d'euros ;
- Le 12 juin 2020, Lumibird SA a procédé à une augmentation de capital pour un montant brut de 36,3 millions d'euros représentant une émission de 4 037 015 actions nouvelles de 9,00 € ; Cette augmentation de capital sera affectée en priorité et en totalité au financement d'éventuelles opérations de croissance externe, notamment en vue de l'acquisition de nouvelles technologies lasers

Par ces opérations, le Groupe s'assure les moyens d'accompagner son développement et ses ambitions.

2. Présentation des comptes semestriels

2.1. Synthèse des résultats semestriels

Extrait du compte de résultat consolidé (en millions d'euros)	S1 2019 Publié	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	51,7	45,8	(11,5)%
Excédent Brut d'Exploitation	6,7	7,6	13,3%
(en % du CA)	13,0%	16,7%	
Résultat Opérationnel Courant	2,6	2,9	9,7%
(en % du CA)	5,1%	6,3%	
Résultat opérationnel	2,6	(2,1)	(184,0%)
Résultat financier	(0,3)	(0,5)	59,7%
Impôts	(0,4)	0,7	264,3%
Résultat net de l'ensemble consolidé	1,8	(1,9)	(206,0)%

2.1.1. Chiffres d'affaires

Au cours du premier semestre 2020, le Groupe Lumibird a limité à – 11,5% le repli de son activité, avec un chiffre d'affaires de 45,8 millions d'euros contre 51,7 millions d'euros sur la même période 2019. A périmètre et à taux de change constants (considérant l'acquisition d'Optotek un an plus tard, soit fin août 2020 et l'acquisition de Halo-Photonics un an plus tard, soit fin décembre 2020), le recul de l'activité est de - 17,4%.

Après un premier trimestre marqué par un creux dans les calendriers d'exécution des contrats Défense/spatial, Lumibird a pu limiter au 2nd trimestre l'impact de la crise COVID-19, avec une baisse de chiffre d'affaires contenue (-13,3%), dans un contexte de capacités de production et livraison réduites.

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2020	Variation publiée	Variation Organique
Premier trimestre	24,2	21,9	- 9,4%	- 17,2%
Deuxième trimestre	27,5	23,9	- 13,3%	- 17,6%
Chiffre d'affaires	51,7	45,8	- 11,5%	- 17,4%
Dont :				
<i>Laser</i>	34,0	30,0	- 12,0%	- 18,0%
<i>Médical</i>	17,7	15,8	- 10,5%	- 16,2%

Laser

Sur le pôle Laser, les activités « Défense/Spatial » (-27,2% à 8,6 M€) restent soumises à des calendriers d'exécution moins actifs qu'il y a un an, comme attendu, sur les contrats historiques. De nouveaux contrats sont néanmoins en phase de démarrage. L'activité « Industriel et scientifique » (-8,0% à 12,3 millions d'euros) a légèrement accru son recul au 2nd trimestre, du fait de la fermeture d'un certain nombre de laboratoires de recherche et d'universités. L'activité Lidar, en revanche, est en hausse (+7,2% à 9,4 millions d'euros) grâce à l'entrée au périmètre de Halo-Photonics.

Medical

Le pôle Médical (-10,5% à 15,8 millions d'euros) a été impacté par la crise au second trimestre du fait de l'annulation des grands congrès d'ophtalmologie européens qui constituaient historiquement des temps forts de l'activité commerciale. La politique commerciale a été adaptée au contexte de vente à distance avec pour effet un étalement des commandes dans le temps. Le fort impact de la crise en Amérique Latine a par ailleurs considérablement freiné l'activité dans cette zone. Toutefois, grâce à une présence mondiale et une offre innovante et attractive, le pôle Médical termine le 1^{er} semestre avec un bon carnet de commandes et une dynamique renforcée par l'acquisition des activités Laser et ultrasons d'Ellex, finalisée au 30 juin 2020, dont le chiffre d'affaires est exclusivement intégré au sein du pôle Médical depuis le 1^{er} juillet 2020.

Le nouvel ensemble, Lumibird Médical, est un leader mondial des technologies laser et ultrasons pour le diagnostic et le traitement des maladies oculaires, avec un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 80 M€ (CA pro forma 2019). Sur le premier semestre 2020, le chiffre d'affaires proforma intégrant une acquisition du pôle Ellex au 1^{er} janvier 2020 s'élèverait à 34,6 millions d'euros sur le pôle Medical.

Les marques commerciales Quantel, Ellex et Optotek, très complémentaires sont conservées.

2.1.2. Rentabilité opérationnelle courante

Dans un contexte économique compliqué par la crise COVID-19, impactant le développement de l'activité du 1^{er} semestre 2020, le Groupe a néanmoins su faire preuve d'une forte capacité d'adaptation, déployant avec succès les synergies attendues des opérations de croissance externe réalisées en 2019, misant sur la pluralité de son offre Laser pour améliorer son taux de marge brute et mettant sous contrôle, avec succès, ses charges opérationnelles afin de limiter les effets de la baisse conjoncturelle d'activité.

Sur le premier semestre 2020, le Groupe extériorise un résultat opérationnel courant de 2,9 millions d'euros (versus 2,6 millions d'euros un an plus tôt). Cette évolution peut se rationaliser de la façon suivante :

- Résultat opérationnel courant des activités acquises ou créées en 2019 (Optotek, Halo-Photonics, Lumibird LTD) (1) + 0,6 M€
- Evolution de la marge brute liée à la croissance à périmètre constant (2) (2,5) M€
- Baisse des charges externes nettes à périmètre constant (3) +2,8 M€
- Progression des charges de personnel à périmètre constant(4) (0,3) M€
- Progression des dotations aux amortissements (2) (0,3) M€

- (1) Les nouvelles activités acquises – Halo-Photonics dans la division Laser et Optotek dans la division Médical, ont été complètement intégrées dans l'offre du Groupe et ont permis de générer un accroissement significatif de la rentabilité opérationnelle ;
- (2) Dans un contexte de baisse d'activité de -17,5% à périmètre constant, l'amélioration du taux de marge des activités (passant globalement de 59,2% à 65,5%) a permis de limiter la baisse de la marge sur achats consommés. Cette amélioration du taux de marge est principalement le fait :
 - De l'impact des contrats défense dont la marge brute peut varier fortement d'une période à l'autre en fonction des phases d'achats (revendus au client) ou de production. Au cours du 1er semestre 2020, le Groupe était en fin de phase de production. Au cours du 1er semestre 2019, le Groupe avait constaté le démarrage d'un nouveau cycle de production, avec achat de matières associées. Les contrats défense expliquent pour 2,6 points de base l'évolution de la marge de la division Laser
 - De l'optimisation du mix produit sur les activités Laser entre le 1er semestre 2020 et le 1er semestre 2019
 - De l'amélioration de la marge sur les activités médicales du fait de vente de produits à plus forte valeur ajoutée
- (3) Le Groupe a mis sous contrôle ses charges externes (honoraires, marketing, déplacement, études sous-traitées), avec un effort particulier pendant le pic de la crise sanitaire, en comparaison avec un premier semestre 2019 au cours duquel le Groupe avait supporté des charges plus importantes liées, entre autres, à la finalisation des opérations de réorganisations en France et aux Etats-Unis (en ce compris les charges juridiques et fiscales).
- (4) S'agissant des charges de personnel, la baisse des charges liées à l'évolution des effectifs à périmètre constant ainsi qu'à une meilleure allocation des ressources de R&D est contrebalancée par l'effet de l'étalement du coût des plans d'actions gratuites (qui n'avait pas impacté le 1er semestre 2019) et l'augmentation de la charge de participation aux bénéfices des salariés des activités françaises.

2.1.3. Rentabilité opérationnelle

En dépit d'un résultat opérationnel courant de 2,9 millions d'euros sur le semestre, en progression de + 0,3 million d'euros par rapport au semestre précédent, le Groupe affiche un résultat opérationnel de – 2,1 millions d'euros (contre + 2,6 millions d'euros un an plus tôt).

Cette situation est principalement consécutive à la prise en compte des effets d'une fraude aux moyens de paiement subie par la filiale anglaise de Lumibird - Halo-Photonics - en mai 2020. L'impact de cette fraude, d'un montant brut maximum de 3,8 millions d'euros (avant déduction éventuelles résultant des actions légales et des mesures de récupération des fonds détournés et avant prise en compte des frais d'avocats pour la gestion desdites actions) a été enregistré sur la ligne « autres charges opérationnelles courantes ».

Hors les effets non courants de cette fraude, le résultat opérationnel du Groupe se serait élevé à 1,8 million d'euros. L'évolution par rapport à l'année précédente (-0,7 million d'euros) est liée à :

- | | |
|---|----------|
| • L'augmentation du Résultat opérationnel courant : | +0,3 M€ |
| • L'augmentation des coûts directement rattachés aux opérations de croissance externe | (0,8) M€ |
| • La prise en compte de la mise au rebut d'un projet de R&D, antérieurement activé | (0,2) M€ |

2.1.4. Résultat financier

Le résultat financier s'établit sur le 1er semestre 2020 à -0,5 million d'euros quand il s'établissait à -0,3 million d'euros un an plus tôt. Cette évolution reflète principalement l'augmentation du quantum de la dette dans un contexte de stabilité du coût de l'endettement permis par la gestion constante de la structure financière du Groupe : la dette brute nette moyenne passe de 26,5 millions d'euros sur le 1er semestre 2019 à 58,9 millions d'euros sur le 1er semestre 2020, quand le taux annualisé de la dette financière brute passe, sur la même période de 0,95% à 0,94%.

2.1.5. Résultat net

Compte tenu de l'évolution du résultat opérationnel d'une part, du résultat financier d'autre part, ainsi que de la charge d'impôt (y compris impôt différé) qui évolue en lien avec l'évolution de la rentabilité opérationnelle, le Groupe affiche un résultat net sur le semestre de – 1,9 million d'euros. Hors l'effet de la fraude aux moyens de paiement (3,2 millions d'euros, net d'impôt), le résultat de la période se serait élevé à 1,3 million d'euros, dans un contexte économique compliqué par la crise sanitaire. Sur le premier semestre 2019, le Groupe affichait un résultat net de +1,8 million d'euros.

2.2. Synthèse du bilan consolidé

Extrait du bilan consolidé (en millions d'euros)	31/12/2019 publié	30/06/2020	Variation	Dont Effet de périmètre	Dont à périmètre constant
Actifs non courants	90,4	134,8	44,4	43,3	1,1
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	53,1	82,3	29,2	22,2	7,0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	50,3	78,6	28,3	(53,2)	81,5
TOTAL ACTIF	193,8	295,7	101,9	12,3	89,6
Fonds propres (yc intérêts minoritaires)	124,9	156,3	31,4		31,4
Passifs non courants	34,5	92,4	58,1	1,9	56,2
Passifs courants	34,4	47,0	12,5	10,4	2,0
TOTAL PASSIF	193,8	295,7	101,9	12,3	89,6

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 (y compris impôts différés actifs).

En comparaison avec les données au 31 décembre 2019 (publiées), le total des actifs non courants progresse de 44,4 millions d'euros. Cette progression se décompose principalement comme suit :

- + 43,3 millions d'euros sur le bilan d'ouverture du fait de l'entrée dans le périmètre de la branche Laser et Ultrason d'Ellex ; ce montant inclut un goodwill provisoire de 29,8 millions d'euros ;
- - 0,6 million d'euros de variation du goodwill porté par Lumibird, principalement du fait de l'impact de la variation du cours de la livre sterling sur le Goodwill Halo-Photonics ;
- + 1,7 million d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes, les flux nets d'investissement de la période (+6,1 millions d'euros) étant partiellement compensés par les dotations aux amortissements (-4,2 millions d'euros) et les écarts de changes (-0,2 million d'euros) ;
- + 0,6 million d'euros d'actifs financiers non courants, correspondant principalement aux gage-espèces accordés à BPI dans le cadre de la mise en place de 2 tranches de financement ;
- - 0,6 million de créances d'impôts non courantes (incluant les impôts différés actifs), du fait d'une part de l'augmentation des impôts différés actifs (+ 1,1 million d'euros) en lien avec l'évolution de la rentabilité du Groupe et de sa capacité à récupérer ses déficits fiscaux), et d'autre part du fait de l'évolution de la part à plus d'un an du crédit d'impôt recherche du Groupe.

2.2.2. Actifs courants

Les actifs courants, hors trésorerie s'établissent à 82,3 millions d'euros, en progression de 28,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019, dont 22,2 millions d'euros proviennent de l'intégration, au 30 juin 2020, de la branche Laser et ultrasons du Groupe Ellex. Hors cet effet de périmètre, l'évolution des actifs courants est une augmentation de + 6,5 millions d'euros. Cette évolution, au même titre que celle des autres passifs courants, est à rapprocher de l'évolution de l'activité et se traduit par une progression du besoin en fonds de roulement (BFR), commentée au paragraphe 2.3.1 du présent rapport.

2.2.3. Capitaux propres

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

En millions d'euros	Groupe
Fonds propres au 1^{er} janvier 2020	124,9
Augmentation de capital	35,6
Distribution de dividendes	-
Résultat – part du Groupe	(1,9)
Ecart de conversion	(0,8)
Ecart actuariels	Ns
Actions propres	(2,0)
Actions gratuites	0,5
Autres variations	Ns
Fonds propres au 30 juin 2020	156,3

Le 16 juin 2020, le Groupe a clôturé une augmentation de capital souscrite à plus de 190%, et conduisant à l'émission de 4 037 015 actions nouvelles de 9 € chacune

Par ailleurs, au cours du 1^{er} semestre, en dehors du contrat de liquidité, le Groupe a souscrit auprès d'un prestataire d'investissement un contrat d'acquisition d'actions propres destinées à couvrir le paiement de la seconde tranche du prix d'acquisition d'Halo-Photonics (paiement en actions Lumibird) ainsi que le plan d'actions gratuites en cours.

2.2.4. Passifs courants et non courants

En millions d'euros	31/12/2019 publié			30/06/2020		
	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Dettes financières	25,0	7,1	32,1	81,7	7,5	89,2
Provisions (hors avantages du personnel)	Ns	0,7	0,7	Ns	1,0	1,0
Avantages du personnel	2,5	-	2,5	2,9	-	2,9
Impôts différés passif	-	-	3,1	Ns	-	-
Autres passifs	6,9	27,2	34,1	7,7	38,3	46,0
Impôt exigible	-	Ns	Ns	-	0,1	0,1
TOTAL	34,4	35,0	69,4	92,4	46,9	139,3

Les passifs courants et non courants s'établissent à 139,3 millions d'euros et affichent une progression de + 69,9 millions d'euros sur le semestre, dont 12,3 millions provenant de l'acquisition de la branche laser et ultrason du Groupe Ellex. Hors cet effet de périmètre, la progression s'élève à 57,7 millions d'euros et reflète principalement la variation des dettes financières (+57,7 millions d'euros), expliquée ci-dessous.

L'endettement financier net du Groupe, par nature, se présente et évolue comme suit :

En millions d'euros	31/12/19 publié	30/06/2020
Dettes auprès des établissements de crédit	22,2	78,4
Dettes obligataires	-	-
Dettes de location – IFRS16	5,3	6,6
Avances et aides remboursables	0,9	0,9
Financement des crédits d'impôts	2,2	2,2
Concours bancaires courants	1,2	0,8
Autres dettes financières	0,1	0,2
TOTAL DETTES FINANCIERES (courantes et non courantes)	32,1	89,2
Trésorerie active	(50,3)	(78,6)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(18,2)	10,6
<i>Dont à moins d'un an⁽¹⁾</i>	<i>(43,2)</i>	<i>(71,1)</i>
<i>Dont à plus d'un an</i>	<i>25,0</i>	<i>81,7</i>

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

Le Groupe affiche, au 30 juin 2020 un endettement financier brut de 89,2 millions d'euros (soit + 57,1 millions d'euros. Cette évolution est principalement due :

- A hauteur de + 25,9 millions d'euros à la mise en place de plusieurs lignes de financement :
 - 2 lignes de 5 millions d'euros auprès de BPI financement d'une durée de 9 ans et 9 mois (incluant un différé de remboursement de 8 trimestres), rémunérée au taux de 1,5% et assortie de gage espèces pour un montant global de 0,5 million d'euros ;
 - Un plan PGE français auprès de 6 banques pour 15 millions d'euros ;
 - Une ligne de crédit spécifiquement dédiée à la crise COVID aux Etats-Unis pour 0,9 million d'euros
 Ces dettes ne sont assorties d'aucuns ratios ainsi que d'aucunes clauses de majorations d'intérêts, clause de remboursement anticipé, sûretés ;
- A hauteur de + 30,7 millions d'euros au tirage de plusieurs lignes de financement déjà existantes :
 - Solde de la dette d'acquisition (29,9 millions d'euros) pour le financement de l'acquisition de la branche Laser et Ultrasons d'Ellex. Cette dette (i) porte intérêt à Euribor 3 mois +1,65% (étant précisé que Lumibird a pris l'engagement de mettre en place une couverture de taux sur 100% du nominal de cette dette au 31 décembre 2020), (ii) est remboursable en 5 annuités égales à compter de décembre 2020 (1^{ère} annuité versée en décembre 2021) et (iii) est assortie de deux ratios, testés annuellement au 31 décembre, dont le non-respect entraine 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 (borne haute) au 31 décembre 2019 à 2 (borne basse) au 31 décembre 2022 ;
 - Un ratio de couverture (ratio du cash-flow net consolidé sur le service de la dette) qui doit être supérieur à 1 tout au long du crédit ;
 - Partie de la dette immobilière mise en place pour le financement des travaux du bâtiment de Quantel Medical à Courmon d'Auvergne (0,8 million d'euros)
- A hauteur de + 1,3 million d'euros, à la constatation, en entrée de périmètre, des dettes de location du nouveau périmètre Ellex

- A hauteur de – 0,8 million d’euros aux remboursements des dettes (hors contrats de locations), l’augmentation des dettes de locations financements (hors effet de périmètre) étant compensée par le remboursement des mêmes dettes.

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

2.3. Flux financiers

Sur le premier semestre 2020, le Groupe affiche un flux net de trésorerie de +28,9 millions d’euros. Le tableau de flux du Groupe est présenté synthétiquement ci-dessous.

En millions d’euros	31/12/19 (publié)	30/06/2019	30/06/2020
Flux de trésorerie générés par l’activité	19,4	(1,4)	(0,8)
Flux de trésorerie liés aux opérations d’investissement	(17,1)	(7,7)	(59,0)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	28,9	25,4	88,8
VARIATION DE TRESORERIE	31,2	16,3	28,9

2.3.1. Flux des activités opérationnelles

Sur le premier semestre 2020, le Groupe génère une consommation nette de trésorerie de 0,8 million d’euros au titre de l’activité, cette consommation se décompose comme suit :

- - 4,0 millions d’euros d’impact cash de la fraude au président subie par le groupe en mai 2020 ;
- +6,7 millions d’euros d’évolution de la marge brute d’autofinancement avant impôts et frais financiers, générée par l’Excédent Brut d’exploitation du Groupe, net des charges directement liées aux effets de périmètre ;
- - 3,5 millions d’euros de variation de besoins en fonds de roulement (BFR), variation induite par :
 - La progression des stocks, notamment de matières premières, le Groupe ayant anticipé, sur le S1 2020, l’évolution du carnet de commandes S2 ;
 - L’évolution de l’activité du S1 et l’effort d’optimisation du recouvrement client,

2.3.2. Flux d’investissement

En millions d’euros	31/12/19 (publié)	30/06/2019	30/06/2020
Investissements industriels	11,3	8,0	6,1
Investissements financiers	0,3	-	0,6
INVESTISSEMENTS COMPTABILISES	11,6	8,0	6,7
Décaissement sur Investissements industriels acquis	11,2	8,0	5,0
Encaissement sur investissements industriels cédés	(0,3)	(0,3)	
Décaissement sur Investissements financiers acquis	0,3	-	0,6
Encaissement sur investissements financiers cédés	ns	-	-
INVESTISSEMENTS DECAISSES	11,2	7,7	5,6
Acquisition de filiales – trésorerie nette	6,1	-	53,5

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

- Aux contrats de location financement,
- A la variation des fournisseurs d'immobilisations.

Sur le 1^{er} semestre 2020, les investissements industriels comptabilisés du Groupe se sont élevés à 6,1 millions. Ils concernent principalement :

- les frais de développement activés pour un montant de 3,2 millions d'euros ;
- le coût des aménagements d'un nouvel ensemble immobilier à Cournon d'Auvergne, siège de l'activité « Médical » du Groupe, pour 0,8 million d'euros ;
- des aménagements des installations industrielles en accompagnement du développement industriel du Groupe pour 1,1 million d'euros, principalement à Lannion ;
- de nouveaux droits d'utilisation (au travers de contrats de location) pour 1,0 million d'euros.

2.3.3. Flux de financement

Les flux de financement du Groupe sont ceux découlant :

- De son endettement (nouveaux emprunts, remboursements d'emprunts, intérêts décaissés) :
 - Le Groupe a souscrit de nouveaux emprunts bancaires ou tiré sur des lignes déjà existantes pour 56,7 millions d'euros dont le détail est présenté au point « 1 – faits marquants » du présent document ;
 - Le Groupe a procédé au remboursement de ses dettes financières conformément aux échéanciers (- 1,5 million d'euros) ;
 - Le Groupe a supporté 0,5 million d'euros de charges financières décaissées.
- De sa relation avec ses actionnaires (augmentation de capital) : en juin 2020, Lumibird a procédé à une augmentation de capital nette de 35,6 millions d'euros plus amplement décrite au paragraphe 1.1 du présent rapport ;
- Des autres opérations sur ses actions (actions gratuites, actions propres) pour – 1,4 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 page 60 et 61 du document d'enregistrement universel 2019 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 20-0335, et en page 10 de l'amendement au document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 20-0335-A01..

2.5. Risques et incertitudes

Les événements majeurs intervenus sur le premier semestre 2020 ne modifient pas l'appréciation du Groupe Lumibird sur les principaux risques et incertitudes pesant sur ses activités par rapport à celle détaillée pages 70 à 76 du document d'enregistrement universel 2019 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 20-0335, et pages 11 à 13 de l'amendement au document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° de dépôt D. 20-0335-A01.

Pour autant, la crise sanitaire liée au COVID-19 ainsi que la fraude aux moyens de paiement subie par le Groupe le poussent à adapter et/ou renforcer ses processus : le Groupe met à jour régulièrement les procédures destinées à assurer la sécurité des personnes et l'adaptation des sites aux nouvelles contraintes sanitaires. Par ailleurs, il suit et consolide ses procédures destinées à couvrir les risques de liquidité et de crédit. Le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 78,6 millions d'euros et n'est pas en bris de covenants. Il sera en mesure de faire face à ses échéances des douze prochains mois.

2.6. Événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2020

2.6.1. Acquisition de la société ESSMED

Le 3 août 2020, le Groupe Lumibird a annoncé l'acquisition, par sa filiale Lumibird Medical, de sociétés scandinaves EssMed spécialisées dans la distribution de dispositifs médicaux de haute qualité pour l'ophtalmologie. Avec cette acquisition Lumibird a pour objectif d'accroître la présence commerciale des produits Quantel Medical et Ellex en Scandinavie, EssMed étant présent en Suède, en Finlande et en Norvège. Lumibird reprend également la distribution de produits tiers, complémentaires de l'offre du Groupe, ce qui lui confère un poids plus important auprès des clients finaux. Au-delà de l'intégration des marges de distribution, Lumibird a l'ambition de rapidement accroître son chiffre d'affaires sur la zone à travers une force de vente directe et un support technique et clinique indispensable à l'implantation des produits du Groupe, ou des produits tiers.

EssMed est intégrée aux comptes du Groupe depuis le 31 juillet 2020. Elle a réalisé un chiffre d'affaires annuel d'environ 2 millions d'euros sur l'exercice 2019.

2.7. Perspectives

Face à la crise sanitaire due au COVID-19 et au ralentissement des économies, Lumibird a fait preuve d'agilité et a adapté son organisation aux nouvelles conditions d'activité et de production. Dans un environnement moins lisible et plus incertain, le groupe a poursuivi ses actions de structuration, d'amélioration de sa performance industrielle, de maîtrise de ses coûts.

Avec des capacités de développement, de production et de livraison entièrement rétablies et des marchés stratégiques qui restent porteurs malgré la crise, Lumibird se repositionne en mode de conquête et de croissance organique, tout en restant prudent quant à de nouveaux impacts possibles de la pandémie sur les marchés mondiaux.

Compte tenu de sa nouvelle dimension et des importantes perspectives qui s'offrent lui, le Groupe travaille actuellement à l'élaboration d'un nouveau plan stratégique qui sera présenté au marché avant la fin de l'année.

CHAPITRE 3 : COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

3.1 Etat de la situation financière consolidée aux 30 juin 2020 et 31 décembre 2019 en k€

GROUPE LUMIBIRD - ACTIF CONSOLIDE EN K€	NOTES	2019.12 NET	2020.06 NET
Actifs non courants			
Goodwill	3.7.1	40 100	69 267
Immobilisations incorporelles	3.7.1	27 662	35 831
Immobilisations corporelles	3.7.2	13 863	20 779
Actifs financiers non courants	3.7.2.1	1 329	2 045
Autres actifs non courants	3.7.4.1	5 794	4 069
Impôts différés - actif	3.7.8	1 703	2 818
Total actifs non courants		90 451	134 809
Actifs courants			
Stocks	3.7.5	26 256	43 091
Prêts et créances au coût amorti courants	3.7.2.1	21 851	27 976
Créance d'impôt courante	3.7.4.1	400	3 696
Autres actifs courants	3.7.4.1	4 497	7 515
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7.2.1	50 301	78 562
Total actifs courants		103 303	160 839
TOTAL ACTIF		193 754	295 648

GROUPE LUMIBIRD - PASSIF CONSOLIDE EN K€	NOTES	2019.12 NET	2020.06 NET
Capitaux propres	3.7.6		
Capital	3.7.6	18 430	22 467
Réserves consolidées	3.4	97 739	136 655
Ecart de conversion	3.4	(43)	(877)
Résultat net (Part du groupe)	3.2	8 820	(1 928)
CAPITAUX PROPRES (PdG)		124 946	156 317
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0	0
Passifs non courants			
Dettes financières non courantes	3.7.2.2	24 996	81 724
Avantages du personnel	3.7.7	2 508	2 914
Provisions non courantes	3.7.7	30	30
Autres passifs non courants	3.7.4.2	6 930	7 711
Impôts différés - passif	3.7.8	2	7
Total passifs non courants		34 466	92 387
Passifs courants			
Dettes financières courantes	3.7.2.2	7 085	7 456
Provisions courantes	3.7.7	660	1 035
Impôt exigible		11	148
Passifs financiers courants	3.7.2.2	10 391	15 781
Autres passifs courants	3.7.4.2	16 195	22 525
Total passifs courants		34 342	46 944
TOTAL PASSIF		193 754	295 648

3.2 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2020 en K€

GROUPE LUMIBIRD - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE EN K€	NOTES	2019.06	2020.06
Chiffre d'affaires	3.8.1	51 697	45 768
Autres produits des activités ordinaires	3.8.1	498	890
Achats consommés		(21 102)	(15 404)
Charges de personnel	3.8.4	(15 077)	(16 709)
Charges externes		(8 130)	(5 930)
Impôts et taxes		(1 145)	(978)
Excédent brut d'exploitation		6 740	7 640
Amortissements	3.8.5	(3 975)	(4 445)
Provisions	3.8.5	(433)	(622)
Autres produits et charges opérat. courants	3.8.5	313	331
Résultat opérationnel courant		2 646	2 903
Résultat sur cessions d'actifs		(0)	(206)
Effet des variations de périmètre (*)		(93)	(862)
Charges opérationnelles nettes non courantes (**)		0	(3 980)
Dépréciations des écarts d'acquisition		0	0
Résultat opérationnel		2 553	(2 145)
Produits de trésor. et d'équivalents de trésorerie	3.8.7	5	15
Coût de l'endettement financier brut	3.8.7	(316)	(554)
Coût de l'endettement financier net		(311)	(539)
Autres produits et charges financiers	3.8.7	(16)	17
Résultat financier		(326)	(521)
Impôts sur les bénéfices	3.8.8	(408)	738
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 818	(1 928)
<i>Dont intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Dont part des propriétaires de la société mère</i>		<i>1 818</i>	<i>(1 928)</i>
Résultat par action		0,11	-0,09
Résultat net dilué par action		0,11	-0,09

(*) Frais directement imputables aux opérations de regroupement d'entreprise réalisées, essentiellement Ellex

(**) le Groupe a subi, sur le premier semestre 2020, une fraude aux moyens de paiement dans sa nouvelle filiale Halo-Photonics (UK) dont le coût brut maximum (avant toute action de recouvrement des sommes) s'élève à 3,8 millions d'euros.

3.3 Etat du résultat global consolidé

ETAT DU RESULTAT GLOBAL EN K€	2019.12	2020.06
Résultat net de la période	8 820	(1 928)
Eléments qui ne seront pas retraités en résultat postérieurement (A)		
Variation de la juste valeur des actifs financiers par les OCI		
Ecart actuariels	(29)	34
Effet Impôt	4	(6)
Sous-total (A)	(25)	28
Eléments qui seront retraités en résultat postérieurement (B)		
Ecart de conversion	103	(845)
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	0	0
Effet Impôt	0	0
Sous-total (B)	103	(845)
<i>Sous-total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>	79	(817)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	8 899	(2 745)
Dont intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Dont part des propriétaires de la Société mère	8 899	(2 745)

3.4 Variation des capitaux propres consolidés en K€

Variation des capitaux propres	Capital	Primes liées au capital	Auto-contrôle	Réserves	Réserves de conversion groupe	Autres réserves groupe (Ecart actuariels)	Autres réserves de Juste valeur	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
2018.12	16 754	31 674	(30)	42 365	15	0	0	90 778		90 778
Ecart de conv. - Effet de change					42			42		42
Ecart actuariels						17		17		17
Autres éléments du résultat global					42	17		58		58
Résultat de l'exercice				1 818				1 818		1 818
Résultat global				1 818	42	17		1 877		1 877
Affectation du résultat N-1				0						
Distribution/ brut versé										
Actions propres			(202)					(202)		(202)
Augmentation de capital	1 675	22 913						24 588		24 588
Autres			(0)	(9)	949	(0)	(949)	(9)		(9)
2019.06	18 430	54 587	(232)	44 174	1 006	17	(949)	117 033		117 033
2019.12	18 430	54 561	(175)	53 146	(43)	(24)	(949)	124 946		124 946
Ecart de conv. - Effet de change					(845)			(845)		(845)
Autres éléments du résultat global					(845)	28		(817)		(817)
Résultat de l'exercice				(1 928)				(1 928)		(1 928)
Résultat global				(1 928)	(845)	28		(2 745)		(2 745)
Affectation du résultat N-1				0						
Actions gratuites				495				495		495
Actions propres			(1 952)					(1 952)		(1 952)
Augmentation de capital	4 037	31 546						35 583		35 583
Autres (1)	(0)		0	(20)	11	0		(9)		(9)
2020.06	22 467	86 107	(2 127)	51 692	(877)	4	(949)	156 317		156 317

La ligne « autres » comptabilise un reclassement entre les réserves consolidées et les réserves de conversion sans impact sur les réserves Groupe

3.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés en K€

Libellé	2019.06	2020.06
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 818	(1 928)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Amortissements et provisions	4 031	4 666
Quote-part des subv. inv. affectée au résultat		
Plus ou moins values de cessions d'actifs	0	206
Coût de financement	289	498
charges et produits liés aux stocks options et assimilés		
Autres produits et charges calculés		
Charge d'impôt	408	(738)
Marge brute d'autofinancement avant impôts et frais financiers	6 547	2 703
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(7 681)	(3 522)
Impôt payé / reçu	(153)	(22)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES (I)	(1 287)	(841)
Investissements corporels et incorporels	(7 964)	(5 008)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	165	
Subventions d'investissements		
Décaissements sur investissements financiers	(4)	(575)
Encaissements sur investissements financiers	0	3
Trésorerie / acquisitions / cessions de filiales	(15)	(53 461)
Variation nette des placements à court terme		
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (II)	(7 819)	(59 042)
Variation nette des emprunts	978	54 686
Dividendes versés des filiales		(0)
Dividendes reçus/versés de la société mère		
Augmentations / réductions de capital	24 603	35 583
Variation des autres fonds propres	(183)	(1 440)
Concours bancaires (dettes)	(2)	(34)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	25 397	88 795
Variation de change sur la trésorerie (IV)"	(12)	(185)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	(12)	(185)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	16 279	28 728
Trésorerie : ouverture	17 582	49 012
Reclassement		(0)
Trésorerie : clôture	33 860	77 740

3.6 Annexes aux comptes consolidés

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

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

Les états financiers consolidés semestriels condensés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 22 septembre 2020, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

3.6.1. Principes et méthodes comptables

Depuis le 1er 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 (IASD/IFRS), les interprétations du comité d'interprétation des normes comptables internationales ou Standing Interpretations Committee (SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales ou International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) au 30 juin 2019 et applicables à cette date.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 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 2019 détaillés dans le document d'enregistrement universel portant le numéro de dépôt auprès de l'Autorité des Marchés Financiers n° D.20- 0335. Aucun changement n'a été effectué par rapport aux principes et méthodes comptables utilisés pour les comptes annuels 2019.

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1^{er} janvier 2020

Le Groupe a appliqué pour la première fois, à compter du 1^{er} janvier 2020, date de leur entrée en application, les normes suivantes, sans impact sur ses états financiers :

- Amendements à IAS1 et IAS8 – définition du terme significatif

Les amendements clarifient la définition de « significatif »- concept comptable important dans les normes IFRS – de la manière dont il convient de l'appliquer.

- Amendement à IAS9, IFRS7 et IFRS9 – réforme des taux d'intérêts de référence

Cet amendement est conçu pour permettre aux entreprises de fournir des informations financières utiles pendant la période d'incertitude liée à la réforme de l'IBOR.

Estimations et hypothèses

Les principales zones de jugements et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels condensés sont identiques à celles détaillées dans la note 6.2 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2019 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2019, déposé le 22 avril 2020 auprès de l'Autorité des marchés financiers.

3.6.2. 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.

3.6.3. Changement de méthodes comptables

Il n'y a eu aucun changement de méthode comptable depuis le 1^{er} janvier 2020 par rapport à celles appliquées pour les comptes de 2019.

3.6.4. Opérations majeures et comparabilité

Achat de la branche Laser et ultrason de Ellex – 30 juin 2020

Le 30 Juin 2020, le Groupe a concrétisé l'acquisition à 100% de la branche Laser et Ultrason du Groupe australien ELLEX. Cette opération, réalisée pour prix d'acquisition de 97,4 millions d'AUD, a été financée, à hauteur de 29,9M€ par un tirage de la dette d'acquisition mise en place en Juin 2019 pour le financement de croissance externe, et sur ressources internes pour le solde. L'ensemble des impacts en termes de flux financiers est acté dans les comptes au 30 juin 2020.

L'acquisition, réalisée au 30 juin 2020 :

- N'a pas d'impact sur les comptes de résultat du Groupe sur le premier semestre. Si cette prise de contrôle avait eu lieu le 1^{er} janvier 2020, le Groupe aurait constaté un chiffre d'affaires additionnel de 19,7 millions d'euros et un Résultat opérationnel additionnel de 1,3 million d'euros.
- A un impact sur le bilan du Groupe au 30 juin, présenté dans la colonne « variation de périmètre » dans les notes d'informations relatives aux postes du bilan présentées au point 3.7 des présentes annexes.

Sur la base des comptes au 30/06/2020, un goodwill provisoire avant réévaluation des actifs repris et passifs assumés a été calculé pour 29,8M€. A ce jour, aucun travail d'affectation de cet écart n'a été réalisé. Dans le cadre de la période de 12 mois consécutive à l'opération, le Groupe affinera l'évaluation des actifs et passifs identifiables, notamment en examinant la juste valeur :

- des marques éventuelles,
- des stocks acquis à la date du regroupement,
- des relations clientèles
- l'évaluation des autres actifs et passifs

3.6.5. Périmètre de consolidation

3.6.5.1. Société mère

LUMIBIRD SA

Société Anonyme au capital de 22 466 882€

2 rue Paul Sabatier – 22 300 LANNION

3.6.5.2. Filiales consolidées

Sociétés	Siège	Mode de consolidation	Date de clôture	Pourcentage détenu
Quantel Médical	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Atlas Lasers	Les Ulis	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Sofilas	Les Ulis	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Quantel USA	Bozeman (USA)	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Quantel Derma GmbH	Erlangen (Allemagne)	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Lumibird GmbH	Cologne (Allemagne)	Intégration globale à compter du 06/10/2017	31/12	100%
Veldys	Lannion	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Keopsys Industries	Lannion	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Sensup	Rennes	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Lumibird Inc	Bozeman (USA)	Intégration globale à compter du 01/01/2016	31/12	100%
Lumibird Japan	Tokyo (Japon)	Intégration globale à compter du 01/04/2017	31/12	100%
Quantel Médical Immo	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter de décembre 2017	31/12	100%
Quantel Médical Polska	Varsovie (Pologne)	Intégration globale à compter de mars 2018	31/12	100%
Lumibird China	Shanghai (Chine)	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Quantel Technologies	Les Ulis	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Eliase	Les Ulis	Intégration globale à compter du 01/07/2018	31/12	100%
Quantel Medical USA	Dallas (USA)	Intégration globale à compter du 19/04/2019	31/12	100%
Lumibird LTD	Ottawa (Canada)	Intégration globale à compter du 31/01/2019	31/12	100%
Optotek	Ljubljana (Slovénie)	Intégration globale à compter du 01/09/2019	31/12	100%
Halo Photonics	Worcester (Angleterre)	Intégration globale à compter du 31/12/2019	31/12	100%
Lumibird Medical	Cournon d'Auvergne	Intégration globale à compter du 23/12/2019	31/12	100%
Lumibird Medical Australia Pty Ltd	Sydney (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%

Adele Ellex SPV Pty Ltd	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Ellex Deutschland GmbH	Berlin (Germany)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Ellex Japan Corporation	Tokyo (Japan)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Ellex Australia Pty Limited	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Ellex Medical Pty Limited	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Ellex Machine Shop Pty Ltd	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Laserex Medical Pty Limited	Mawson Lakes (Australia)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Ellex Services Europe SARL	Lyon (France)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%
Ellex USA Inc	Minneapolis (USA)	Intégration globale à compter du 30/06/2020	30/06	100%

Le périmètre de consolidation inclut dix nouvelles sociétés représentant la branche Laser et Ultrason du Groupe ELLEX acquis au 30 Juin 2020

3.7 Informations relatives aux postes de bilan

3.7.1. Immobilisations incorporelles

VALEUR BRUTE	2019.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Goodwill	40 100	0	0	27 658	1 510	69 267
Total Goodwill	40 100	0	0	27 658	1 510	69 267
Frais de développement	56 386	3 046	(206)	9 472	(218)	68 480
Marque	1 800	0	0	0	0	1 800
Contrats défenses	1 750	0	0	0	0	1 750
Autres immobilisations incorporelles	2 120	166	0	1 272	408	3 965
Total Immobilisations incorporelles	62 056	3 212	(206)	10 744	189	75 995
Droit d'utilisation (IFRS16)	5 651	958	(96)	1 189	3	7 706
Total Droit d'utilisation	5 651	958	(96)	1 189	3	7 706
Total Valeur brute Immo incorp	107 807	4 170	(302)	39 591	1 702	152 968

AMORTISSEMENTS ET PERTE DE VALEUR	2019.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Total Goodwill	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	(36 427)	(2 333)	0	(4 240)	64	(42 937)
Marque	0	(0)	0	0	0	0
Contrats défenses	(435)	(97)	0	0	0	(532)
Autres immobilisations incorporelles	(1 689)	(176)	0	(313)	6	(2 172)
Total Immobilisations incorporelles	(38 550)	(2 607)	0	(4 553)	70	(45 641)
Droit d'utilisation (IFRS16)	(1 495)	(842)	70	33	4	(2 229)
Total Droit d'utilisation	(1 495)	(842)	70	33	4	(2 229)
Total Amort Immo incorp	(40 045)	(3 449)	70	(4 520)	74	(47 870)

VALEUR NETTE	2019.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Goodwill	40 100	0	0	27 658	1 510	69 267
Total Goodwill	40 100	0	0	27 658	1 510	69 267
Frais de développement	19 959	713	(206)	5 232	(155)	25 543
Marque	1 800	(0)	0	0	0	1 800
Contrats défenses	1 315	(97)	0	0	0	1 218
Autres immobilisations incorporelles	431	(11)	0	959	413	1 793
Total Immobilisations incorporelles	23 505	605	(206)	6 191	259	30 354
Droit d'utilisation (IFRS16)	4 156	116	(26)	1 223	8	5 477
Total Droit d'utilisation	4 156	116	(26)	1 223	8	5 477
Total Valeur nette Immo incorp	67 761	721	(232)	35 071	1 776	105 098

- 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 2020, la marche des affaires étant en ligne avec le Budget 2020 ajusté de l'effet COVID-19 ayant servi de base aux tests de dépréciations réalisés lors de la clôture de l'exercice 2019.

3.7.2. Immobilisations corporelles

VALEUR BRUTE	2019.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Terrains	1 549	0	0	0	0	1 549
Constructions	7 847	17	0	4 478	(93)	12 249
Installations techniques, matériels et outillages	11 414	692	0	6 527	204	18 836
Autres immobilisations corporelles	5 504	962	0	719	56	7 241
Immobilisations en cours	473	147	0	16	(469)	168
Total Immobilisations corporelles	26 788	1 819	0	11 739	(303)	40 044
Terrains en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Constructions en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages en Loc -fi	1 861	100	0	0	0	1 961
Autres immobilisations corporelles en Loc -fi	441	1	(0)	0	1	443
Immobilisations en cours en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Location-financement	2 302	101	(0)	0	1	2 405
Total Valeur brute Immo corp	29 091	1 920	(0)	11 739	(302)	42 448

AMORTISSEMENTS ET PERTE DE VALEUR	2019.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	(1 678)	(107)	0	(221)	4	(2 002)
Installations techniques, matériels et outillages	(9 278)	(418)	0	(5 068)	101	(14 664)
Autres immobilisations corporelles	(3 124)	(254)	0	(251)	3	(3 626)
Immobilisations en cours	(0)	0	0	(13)	0	(13)
Total Immobilisations incorporelles	(14 080)	(779)	0	(5 554)	109	(20 305)
Terrains en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Constructions en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages en Loc -fi	(870)	(182)	0	0	(0)	(1 051)
Autres immobilisations corporelles en Loc -fi	(277)	(36)	0	0	(0)	(313)
Immobilisations en cours en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Location-financement	(1 147)	(217)	0	0	(0)	(1 365)
Total Amort Immo corp	(15 228)	(997)	0	(5 554)	109	(21 670)

VALEUR NETTE	2019.12	Acquisitions de l'exercice	Sorties de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Terrains	1 549	0	0	0	0	1 549
Constructions	6 170	(90)	0	4 257	(89)	10 247
Installations techniques, matériels et outillages	2 136	274	0	1 458	305	4 172
Autres immobilisations corporelles	2 380	709	0	467	59	3 615
Immobilisations en cours	473	147	0	3	(469)	155
Total Immobilisations incorporelles	12 708	1 039	0	6 185	(194)	19 739
Terrains en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Constructions en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages en Loc -fi	991	(82)	0	0	0	910
Autres immobilisations corporelles en Loc -fi	164	(34)	(0)	0	1	130
Immobilisations en cours en Loc -fi	0	0	0	0	0	0
Location-financement	1 155	(116)	(0)	0	1	1 040
Total Valeur nette Immo corp	13 863	923	(0)	6 185	(193)	20 779

3.7.3. Instruments financiers

	2019.12			2020.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Actifs financiers à la JV par les OCI	0	0	0	2	0	2
Prêts et créances financières au coût amorti	1 329	0	1 329	2 043	0	2 043
Actifs financiers	1 329	0	1 329	2 045	0	2 045
Prêts et créances opérationnels au coût amorti	0	21 851	21 851	0	27 976	27 976
Trésorerie et équivalents de trésorerie		50 301	50 301		78 562	78 562
Total actifs financiers	1 329	72 151	73 480	2 045	106 537	108 582
Dettes financières	24 996	7 085	32 081	81 724	7 456	89 180
Autres passifs financiers	0	10 391	10 391	0	15 781	15 781
Total passifs financiers	24 996	17 476	42 472	81 724	23 237	104 961

3.7.2.1. Actifs financiers

Actifs financiers à la juste valeur par les OCI

Les actifs financiers à la juste valeur par les OCI concernent, au 30 juin 2020 des titres non consolidés Medsurge (société dont le Groupe détient une participation inférieure à 10%), dont la juste valeur est nulle.

	31/12/2018	Acquisitions	Sorties de l'exercice	Autres mouvements	31/12/2019
Juste valeur	-	-	-	-	-
Titres Medsurge	-	-	-	-	-
Titres non consolidés	-	-	-	-	-

Prêts et créances au coût amorti

	2019.12			2020.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dépôts et cautionnement	1 014	0	1 014	1 712	0	1 712
Prêts	315	0	315	331	0	331
Autres	0	0	0	2	0	2
Prêts et créances financières	1 329	0	1 329	2 045	0	2 045
Créances clients		20 947	20 947		27 198	27 198
Avances et acomptes versés sur commandes		904	904		777	777
Prêts et créances opérationnels	0	21 851	21 851	0	27 976	27 976
Prêts et créances au coût amorti	1 329	21 851	23 180	2 045	27 976	30 020

Les prêts et créances financières concernent principalement des dépôts et cautionnements et dans une moindre mesure, les prêts 1% construction versés au titre de l'effort construction des sociétés Lumibird et Quantel Technologies. Les dépôts et cautionnements correspondent principalement aux gages espèces déposés dans le cadre d'emprunts contractés auprès de la BPI (1 175 K€) et dans une moindre mesure aux dépôts de garantie sur le bâtiment des Ulis pour 170 K€. L'augmentation du poste est liée à la mise en place de 2 tranches supplémentaires d'emprunt BPI.

Les prêts et créances opérationnels concernent principalement les créances clients, dont la variation sur le semestre (+6,7M€) provient pour 8,7M€ de l'entrée de périmètre de la branche Laser et Ultrason d'Ellex, et pour -2M€ à la variation des créances clients à périmètre constant. Cette variation est imputable à l'optimisation du poste client ainsi qu'à la variation de l'activité sur le semestre.

La décomposition des prêts et créances amortis entre valeur brute et valeur nette est présentée ci-dessous :

	2019.12			2020.06		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Prêts et créances financiers	2 278	(949)	1 329	3 025	(981)	2 045
Prêts et créances opérationnels	22 166	(315)	21 851	28 362	(386)	27 976
Prêts et créances au coût amorti	24 444	(1 264)	23 180	31 387	(1 367)	30 020

Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants :

Trésorerie et équivalent de trésorerie	2019.12	2020.06
Valeurs mobilières de placement (a)	30	25
Comptes bancaires (b)	50 271	78 536
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans l'état de situation financière (a) + (b)	50 301	78 562
Concours bancaires courants (c)	(1 288)	(822)
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie (b) + (c)	49 012	77 740

3.7.2.2. Passifs financiers

Dettes financières

Dettes financières	2019.12			2020.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Dettes auprès des établissements de crédit	20 102	2 135	22 237	76 113	2 266	78 380
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0
Dette Location financement & dette de Location	3 447	1 865	5 313	4 174	2 431	6 605
Avance remboursable / aide	460	440	899	460	432	892
Financement des crédits d'impôts	977	1 270	2 248	977	1 270	2 248
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	9	87	96	0	234	234
Concours bancaires courants		1 288	1 288		822	822
Total dettes financières	24 996	7 085	32 081	81 724	7 456	89 180

Financement des crédits d'impôts

Les crédits d'impôt recherche 2014 à 2016 et le CICE 2014 à 2017 de Lumibird et Quantel Médical ont été cédés en garantie d'une avance renouvelable annuellement, d'un montant de 2 248K€.

Variation de l'endettement sur l'exercice:

	2019.12	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Dettes auprès des établissements de crédit	22 237	56 556	(443)	44	(15)	78 380
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0
Dette Location financement & dette de Location	5 313	1 059	(1 069)	1 291	11	6 605
Avance remboursable / aide	899	0	(8)	0	0	892
Financement des crédits d'impôts	2 248	0	0	0	0	2 248
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	96	150	(28)	60	(44)	234
Total (hors trésorerie passive)	30 793	57 766	(1 548)	1 396	(48)	88 358
Concours bancaires courants	1 288	0	0	0	(467)	822
Total passifs financiers	32 081	57 766	(1 548)	1 396	(514)	89 180

Les augmentations de l'exercice se décomposent comme suit :

- +29,9M€ : tirage sur la dette d'acquisition pour le financement de la branche Laser et Ultrason d'Ellex
- +15M€ : mise en place d'un programme PGE en France dans le cadre de la crise sanitaire
- +10M€ : mise en place de 2 lignes de financement BPI

- +0,9M€ : mise en place d'un programme d'aide face à la crise aux US
- +0,8M€ : tirage sur la dette immobilière pour le financement des aménagements du bâtiment de Cournon d'Auvergne.
- +1M€ : nouveaux contrats de location.

Décomposition des dettes financières par échéance :

	TOTAL	< 1 an	de 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes auprès des établissements de crédit	78 380	2 266	58 132	17 981
Emprunts obligataires	0	0	0	0
Dette Location financement & dette de Location	6 605	2 431	3 023	1 150
Avance remboursable / aide	892	432	460	0
Financement des crédits d'impôts	2 248	1 270	977	0
Autres emprunts et dettes financières (D&C)	234	228	6	0
Total (hors trésorerie passive)	88 358	6 628	62 599	19 131
Concours bancaires courants	822	822	0	0
Total passifs financiers	89 180	7 450	62 599	19 131

Les prêts PGE ont été positionnés à échéance 5 ans.

S'agissant des contrats de location financement et de location, les paiements minimaux futurs s'élèvent, au 30 juin 2020 à 7 089 K€ et se décomposent, par échéance, comme suit :

Paiements minimaux futurs Location-financement	2020.06	Moins d'un an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Autres immobilisations incorporelles	6 017	2 010	2 885	1 121
Constructions	38	30	8	0
Installations techniques matériels et outillages	880	352	528	0
Autres immobilisations corporelles	154	86	68	0
Total paiements futurs minimaux	7 089	2 479	3 489	1 121

Autres passifs au coût amorti

Autres passifs au coût amorti	2019.12			2020.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Fournisseurs	0	9 099	9 099	0	14 301	14 301
Avances et acomptes reçus sur commandes	0	1 292	1 292	0	1 480	1 480
Autres passifs financiers	0	10 391	10 391	0	15 781	15 781

L'évolution des autres passifs financiers concerne pour 5M€ l'entrée dans le périmètre de la branche Laser et Ultrason d'Ellex.

3.7.4. Autres actifs et autres passifs

3.7.4.1. Autres actifs

Autres actifs	2019.12			2020.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Crédit impôt recherche	5 455	1 166	6 621	4 069	2 284	6 353
Crédit Impôt compétitivité	337	259	597	0	598	598
Autres créances d'impôts (1)	2	(1 025)	(1 023)	0	814	814
Total créances d'impôts	5 794	400	6 194	4 069	3 696	7 765
Créances sociales	0	134	134	0	211	211
Créances fiscales (hors IS)	0	2 637	2 637	0	3 761	3 761
Créances diverses	0	1 725	1 725	0	3 543	3 543
Autres actifs divers	0	4 497	4 497	0	7 515	7 515
Total autres actifs	5 794	4 896	10 691	4 069	11 211	15 280

(1) Dette d'IS avant imputation des crédits d'impôts.

3.7.4.2. Autres passifs

Autres passifs	2019.12			2020.06		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
IS	0	11	11	0	148	148
Dettes d'impôt	0	11	11	0	148	148
Dettes sociales	0	6 060	6 060	0	10 133	10 133
Dettes fiscales (hors IS)	0	1 232	1 232	0	2 983	2 983
Dettes sur immobilisations	3 746	3 001	6 748	3 746	2 979	6 725
Subventions (y compris CIR étalé)	3 183	651	3 834	3 312	779	4 092
Produits constatés d'avance sur contrats	0	5 106	5 106	652	5 493	6 145
Autres dettes diverses	0	146	146	0	158	158
Autres passifs divers	6 930	16 195	23 125	7 711	22 525	30 236
Total autres passifs	6 930	16 206	23 136	7 711	22 672	30 383

- Les autres passifs concernent, à hauteur de 7M€, la branche Laser et Ultrason d'Ellex.
- 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 constaté en « subventions à étaler » au passif du bilan, puis 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.

3.7.5. Stocks et en cours

Stocks et en cours	2019.12			2020.06		
	Brut	Perte de valeur	Net	Brut	Perte de valeur	Net
Matières premières et consommables	13 103	(2 818)	10 286	17 393	(3 099)	14 294
Travaux en cours	2 390	(0)	2 390	13 925	(599)	13 326
Produits finis	7 137	(732)	6 405	8 292	(847)	7 445
Marchandises	8 346	(1 170)	7 175	9 294	(1 268)	8 026
Total stocks et en cours	30 975	(4 720)	26 256	48 903	(5 813)	43 091

L'entrée dans le périmètre, au 30 juin 2020, de la branche Laser et Ultrason d'Ellex a conduit à constater, en stock, un montant de 11 318K€, dont :

- 11K€ en Matières Premières
- 10 670K€ en En Cours
- 98K€ en Produits Finis
- 539K€ en Marchandises

3.7.6. Capitaux propres

3.7.6.1. Composition du capital

En nombre d'actions	
Nombre d'actions au 1er janvier 2020	18 429 867
Augmentation de capital (juin 2020)	4 037 015
Nombre d'actions au 30 juin 2020	22 466 882

Au 30 juin 2020, ces 22 466 882 actions de 1 € chacune sont entièrement libérées, et représentent un capital de 22 466 882€. Elles sont détenues au 30 juin 2020 :

	Nb d'actions	% du capital	Nb droits de vote(1)	% droits de vote(2)
EURODYNE(3)	3 526 588	15,70%	5 095 687	21,11%
ESIRA	8 140 702	36,23%	8 140 702	33,72%
Concert EURODYNE/ESIRA	11 667 290	51,93%	13 236 389	54,82%
Amiral Gestion (4)	1 261 520	5,62%	1 261 520	5,23%
Cadres du Groupe	4 209	0,02%	8 059	0,03%
Auto-détention	199 078	0,89%	NA	NA
Autres dont public	9 334 785	41,55%	9 637 674	39,92%
Total	22 466 882	100%	24 143 642	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 24 143 642 au 30 juin 2020

(3) La société EURODYNE est une société par actions simplifiée de droit français dont le capital est détenu par la société ESIRA.

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

3.7.6.2. Actions gratuites

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

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

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

Au 30 juin 2020, 169 000 actions gratuites ont été formellement attribuées aux bénéficiaires.

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

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

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

3.7.7. Provisions

	2019.12	Dotations de l'exercice	Reprises Utilisées	Reprises Non Utilisées	Variation de périmètre	Autres mouvements	2020.06
Avantage au personnel	2 508	107		(1)	326	(24)	2 914
Provisions pour litiges	0	0		0	0	0	0
Garanties données aux clients	0	0		0	0	0	0
Autres provisions non courantes	30	0		0	0	0	30
Provisions non courantes	2 538	107	0	(1)	326	(24)	2 944
Avantage au personnel	17	0	0	0	0	(6)	11
Provisions pour litiges	138	0	0	(21)	0	0	117
Garanties données aux clients	505	201	0	(148)	272	(6)	825
Autres provisions courantes	0	82	0	0	0	0	82
Provisions courantes	660	283	0	(168)	272	(12)	1 035
Total provisions	3 198	390	0	(170)	598	(37)	3 979

Les variations de périmètre concernent principalement la branche Laser et Ultrason de Ellex.

Avantages au personnel – Indemnités de fin de carrière

Les provisions avantage au personnel concernent principalement les sociétés françaises.

	31/12/2019	30/06/2020
Avantage au personnel France	2 379	2 447
Avantage au personnel Hors France	146	478
Total Avantage au personnel	2 525	2 925

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

	30/06/2020
Montant de l'engagement en début d'exercice	2 379
Coûts des services rendus dans l'exercice	95
Intérêts crédités dans l'exercice	13
Prestations réglées dans l'exercice	(6)
Ecart actuariels	(34)
Autres (dont écart de conversion)	-
Montant de l'engagement en fin d'exercice	2 447

S'agissant des sociétés Hors France, les avantages postérieurs à l'emploi concernent :

- Optotek pour 149KE
- Ellex Japan pour 329KE

Litiges et faits exceptionnels

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

3.7.8. Impôts différés

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

	31/12/2019	Variation en résultat	Variation / OCI	EC	Autres variations	30/06/2020
Déficits activés et décalages temporaires	7 444	(561)	-	(23)	(16)	6 844
Engagements de retraite	700	(8)	(10)	-	-	682
Annulation dép. de compte courant Intragroupe	(410)	25	-	-	-	(386)
Activation des frais de développement	(5 301)	(51)	-	(1)	-	(5 352)
Contrat à l'avancement	(414)	(2)	-	1	-	(414)
Marque Quantel	(450)	-	-	-	-	(450)
Crédits-baux	22	-	-	-	-	23
Marges sur stock	109	88	-	-	-	197
Autres (Charge à répartir, Divers) (1)	-	1 635	-	-	32	1 667
Total Net des Impôts différés	1 700	1 125	(10)	10	(16)	2 811
<i>Dont impôts différés actifs</i>	<i>1 703</i>					<i>2 818</i>
<i>Dont impôts différés passifs</i>	<i>2</i>					<i>7</i>

- (1) Le poste Autres concerne principalement le retraitement du gain de change réalisé par Lumibird et Lumibird Médical sur la couverture de taux de change mise en place pour l'acquisition de 102MAUD destiné au financement de l'opération ELLEX. Ce gain de change a été constaté en diminution du coût d'acquisition.

3.7.9. Engagements hors bilan

Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante

Engagements hors bilan nés des opérations de l'activité courante	2019.12	2020.06
Créances cédées non échues	0	0
Cautions données sur des marchés	19	0
- Nantissements d'actifs incorporels et corporels	0	0
- Nantissements de titres	0	0
Sûretés réelles	0	0
Total	19	0

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

Engagements hors bilan donnés ou reçus dans le cadre de l'endettement	2019.12	2020.06
Créances professionnelles cédées	0	0
Cautions ou lettres d'intention	900	900
- Gages et nantissements d'actifs incorporels et corporels	6 481	7 936
- Gages et nantissements de titres	35 000	35 000
- Privilèges de prêteurs de deniers	4 821	5 729
Sûretés réelles	46 303	48 665
Total	47 203	49 565

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 conclusion des emprunts sous-jacents. Le capital restant dû des emprunts couverts par ces engagements s'élève au 30 juin 2020 à 42 424 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€.

3.8 Notes sur le compte de résultat

3.8.1. Produits des activités ordinaires

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

Produits des activités ordinaires	2019.06	2020.06
Ventes France	17 220	9 787
Ventes Hors France	34 477	35 981
Autres produits des activités ordinaires	498	890
Total	52 195	46 658
<i>Dont chiffre d'affaires reconnu en continu (1)</i>	<i>10 292</i>	<i>6 321</i>

(1) conformément aux principes exposés au point 6.1.17 des notes aux annexes consolidées 2019 des états financiers publiés dans le Document d'Enregistrement Universel D20-0335

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

Répartition des ventes par pays de destination	2019.06	% du CA Hors France	2020.06	% du CA Hors France
Etats-Unis	7 060	20%	8 261	23%
Chine	4 878	14%	4 118	11%
Allemagne	1 808	5%	2 784	8%
Suisse	2 121	6%	1 691	5%
Autres pays	18 610	54%	19 129	53%
Total	34 477	100%	35 981	100%

3.8.2. Information sectorielle

Le Groupe distingue son activité médicale de son activité laser, tel que précisé dans la note 6.1.7. Pour l'exercice 2020, les données sectorielles sont les suivantes :

Information sectorielle	2019.06			2020.06		
Activité:	Laser	Medical	Global	Laser	Medical	Global
Chiffre d'affaires	34 001	17 696	51 697	29 931	15 837	45 768
Excédent brut d'exploitation	4 765	1 975	6 740	5 670	1 969	7 640
Dotations aux amortissements	-3 017	-957	-3 975	-3 249	-1 197	-4 445
Résultat opérationnel courant	1 620	1 025	2 646	2 298	604	2 903
Résultat net	1 365	454	1 818	-2 214	286	-1 928

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

3.8.3. Frais de développement

Les dépenses directes engagées sur les projets de développement, qu'ils soient autofinancés, subventionnés ou éligibles au CIR, s'élèvent à 4,8M€. La part activée s'élève à 3,3M€ et la part conservée en charges s'élève à 1,5M€.

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

Frais de développement immobilisés par type de charge	2019.06	2020.06
Achats	845	466
Frais de personnel	2 206	2 618
Autres charges	27	248
Total charges=	3 077	3 332
Subventions	(298)	(286)
Total	2 779	3 046

3.8.4. Personnel

Le poste frais de personnel est ventilé ainsi :

Ventilation des frais de personnel	2019.06	2020.06
Salaires et charges sociales	14 817	15 973
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	0	0
Participation	260	242
Charges au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	0	495
Total	15 077	16 709

La charge de 495 K€ relative aux paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres traduit l'étalement du coût des plans d'actions gratuites décidés par les Conseils d'administration du 1^{er} avril 2019 et du 31 Mars 2020.

En France, une UES a été reconnue fin décembre 2019 et un CSE élu début 2020. Le CSE a validé, courant Juin 2020, un accord de participation couvrant l'ensemble des sociétés françaises et prévoyant la répartition des réserves de participation entre l'ensemble des salariés des sociétés françaises du Groupe, pour moitié de manière égalitaire et pour moitié au prorata des salaires.

Les effectifs moyens du groupe sont les suivants :

Effectif moyen	2019.06	2020.06
Europe	463	495
USA	76	77
Japon	0	4
Autres pays	2	14
Total	541	590

3.8.5. Composition du résultat opérationnel courant

Composition du résultat opérationnel courant	2019.06	2020.06
Excédent brut d'exploitation	6 740	7 640
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles (1)	(3 006)	(3 449)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(969)	(997)
Reprises aux amortissements	0	0
Dotations nettes aux amortissements	(3 975)	(4 445)
Dotations aux provisions opérationnelles	(660)	(906)
Reprises de provisions opérationnelles	227	284
Dotations nettes aux provisions	(433)	(622)
Autres produits opérationnels (2)	352	384
Autres charges opérationnelles (3)	(38)	(53)
Total des autres produits et charges opérationnels	313	331
Total	2 646	2 903

- (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	2019.06	2020.06
Dotations aux provisions sur stock	(459)	(450)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(64)	(79)
Dotations aux provisions pour avantages au personnel	(98)	(94)
Dotations aux provisions pour autres risques et charges	(40)	(283)
Dotations aux provisions opérationnelles	(660)	(906)
Reprises aux provisions sur stock	107	17
Reprises aux provisions sur autres actifs circulants	23	97
Reprises aux provisions pour avantages au personnel	28	1
Reprises aux provisions pour autres risques et charges	70	168
Reprises aux provisions opérationnelles	227	284

3.8.6. Résultat opérationnel

Résultat opérationnel	2019.06	2020.06
Résultat opérationnel courant	2 646	2 903
Résultat sur cessions d'actifs	(0)	(206)
Effet des variations de périmètre (*)	(93)	(862)
Charges opérationnelles nettes non courantes (**)	0	(3 980)
Dépréciations des écarts d'acquisition	0	0
TOTAL Résultat Opérationnel	2 553	(2 145)

(*) le poste Effet des variations de périmètre enregistre l'ensemble des coûts directs engagés par LUMIBIRD pour ses opérations de croissance externe sur l'exercice 2020, ils concernent principalement l'opération ELLEX.

(**) En mai 2020, le Groupe a subi, sur le premier semestre 2020, une fraude aux moyens de paiement dans sa nouvelle filiale Halo-Photonics (UK) dont le coût maximum (avant toute action en recouvrement des sommes) s'élève à 3,8 millions d'euros. Cette fraude, rapidement maîtrisée n'est pas de nature à remettre en cause le développement du Groupe ni sa capacité à faire face à ses engagements financiers à court, moyen et long terme. Elle a été comptabilisée dans le résultat opérationnel de la période.

3.8.7. Résultat financier

Résultat financier	2019.06	2020.06
Produits de trésor. et d'équivalents de trésorerie	5	15
Coût de l'endettement financier brut	(316)	(554)
Autres produits et charges financiers	(16)	17
TOTAL Résultat financier	(326)	(521)

Les autres produits et charges financières se décomposent comme suit :

Détail des autres produits et charges financiers	2019.06	2020.06
Différences de change	(1)	34
Dotations nettes aux provisions financières sur les avantages au personnel	(17)	(13)
Autres dotations nettes aux provisions financières	2	(4)
+ / - value sur cession d'actifs financiers	0	0
Autres produits et charges financiers	(16)	17

3.8.8. Impôts

Impôts	2019.06	2020.06
Charge d'impôts au titre de l'exercice en cours	(18)	(391)
Ajustements au titre des exercices précédents	0	0
Impôts exigibles	(18)	(391)
Impôts différés	(391)	1 130
TOTAL charge d'impôt	(408)	738

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

Preuve d'impôt	2020.06
Résultat net, hors charges d'impôt	-2 666
Taux de l'entité consolidante	28,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	747
Incidence sur l'impôt théorique de:	
Modification de taux sur la période	(53)
Différences de taux des filles	(253)
Impôt / actifs d'impôts non constatés	(192)
Impôt sur utilisation des pertes non activées antérieurement	82
Impôt / autres différences permanentes	407
Charge d'impôts réelle	738

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 2020, directement ou indirectement à plus de 95% par Lumibird, il a été réalisé une économie d'impôt de 59 K€.

La baisse progressive du taux d'impôt sur les sociétés en France de 33,33% à 25% (hors contribution sociale sur les bénéfices) telle que votée par la Loi de finances pour 2018 n'a pas d'impact sur le résultat du Groupe à fin juin 2020, le Groupe considérant, au travers de son tax planning, pouvoir récupérer ses déficits à horizon 2022.

Les principaux déficits du Groupe Lumibird au 30 juin 2020 sont présentés ci-dessous :

	2020.06	Dont activé	Dont non activé
Déficits de l'intégration fiscale	12 716	12 716	0
Déficits propres France	1 851	1 851	0
Déficits propres Europe (Hors France)	5 510	2 343	3 168
Déficits propres Amérique	7 828	5 527	2 301
Déficits propres Asie	523	451	72
	0	0	0
Total	28 428	22 887	5 541

Pour mémoire, les principaux déficits au 31 décembre 2019 étaient les suivants :

	2019.12	Dont activé	Dont non activé
Déficits de l'intégration fiscale	15 201	15 201	0
Déficits propres France	2 471	2 471	0
Déficits propres Europe (Hors France)	3 022	0	3 022
Déficits propres Amérique	7 150	5 098	2 052
Déficits propres Asie	401	329	72
	0	0	0
Total	28 245	23 099	5 146

L'évolution des déficits propres Europe est principalement liée au déficit constaté par la société Halo Photonics (UK) suite à la fraude subie sur le premier semestre 2020.

3.9 Autres informations

3.9.1. Faits exceptionnels et litiges

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

3.9.2. Opérations intervenues après la clôture

Rachat de la société ESSMED

Le 3 août 2020, le Groupe Lumibird a annoncé l'acquisition, par sa filiale Lumibird Medical, de la société suédoise, EssMed AB, spécialisée dans la distribution de dispositifs médicaux de haute qualité pour l'ophtalmologie. Avec cette acquisition Lumibird a pour objectif d'accroître la présence commerciale des produits Quantel Medical et Ellex en Scandinavie, EssMed étant présent en Suède, en Finlande et en Norvège. Lumibird reprend également la distribution de produits tiers, complémentaires de l'offre du Groupe, ce qui lui confère un poids plus important auprès des clients finaux. Au-delà de l'intégration des marges de distribution, Lumibird a l'ambition de rapidement accroître son chiffre d'affaires sur la zone à travers une force de vente directe et un support technique et clinique indispensable à l'implantation des produits du groupe, ou des produits tiers.

La société EssMed AB, qui sera intégrée aux comptes du Groupe à compter du 31 juillet 2020 réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 2 millions d'euros.

CHAPITRE 4 : RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2020

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Lumibird S.A., relatifs à la période du 1 janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 22 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 22 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Saint-Grégoire, le 22 septembre 2020

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Vincent Broyé
Associé

Paris Saint Herblain, le 22 septembre 2020

Deloitte & Associés

Alexis Levasseur
Associé