

# Rapport financier semestriel au 30 juin 2018



Groupe LUMIBIRD

Septembre 2018

# TABLE DES MATIERES

<b>CHAPITRE 1 : ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>4</b>
1.1 Responsable du rapport financier semestriel	4
1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel	4
<b>CHAPITRE 2 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>5</b>
<b>2.1 Evénements importants survenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 - Présentation des comptes semestriels</b>	<b>5</b>
2.1.1 Activités et résultats du Groupe LUMIBIRD au 1 <sup>er</sup> semestre 2018	5
2.1.2 Faits majeurs du semestre, par activité	6
2.1.3 Autres événements importants survenus dans le Groupe Lumibird au cours du semestre écoulé	7
2.1.4 Structure financière	7
<b>2.2 Principaux risques et principales incertitudes pour la fin de l'exercice</b>	<b>8</b>
2.2.1 Principaux risques	8
2.2.2 Perspectives	9
<b>2.3 Principales transactions entre les parties liées</b>	<b>9</b>
<b>2.4 Evénements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2018</b>	<b>9</b>
2.4.1 Lancement d'une filiale chinoise de distribution des lasers	9
2.4.2 Acquisition par Quantel Médical de l'activité échographie médicale de la société ECM	9
<b>CHAPITRE 3 : COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2018</b>	<b>10</b>
<b>3.1 Etat de la situation financière consolidée condensée aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 en k€</b>	<b>10</b>
<b>3.2 Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2018 en K€</b>	<b>12</b>
<b>3.3 Etat du résultat global consolidé</b>	<b>13</b>
<b>3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés en K€</b>	<b>14</b>
<b>3.5 Variation des capitaux propres consolidés en K€</b>	<b>15</b>
<b>3.6 Annexes aux comptes consolidés</b>	<b>16</b>
3.6.1 Faits caractéristiques de la période	16
3.6.2 Principes et méthodes comptables	17
3.6.3 Saisonnalité de l'activité	19

<b>3.7</b>	<b>Informations relatives aux postes de bilan</b>	<b>20</b>
3.7.1.	Actifs non courants	20
3.7.1.1.	Goodwill, autres immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles en K€	20
3.7.1.2.	Autres actifs financiers en K€	21
3.7.1.3.	Créances d'impôts et Impôts différés actifs en K€	22
3.7.2.	Actifs courants	22
3.7.2.1.	Stocks et en cours en K€	22
3.7.2.2.	Créances clients et autres débiteurs en K€	23
3.7.3.	Capitaux propres	25
3.7.3.1.	Composition du capital	25
3.7.3.2.	Ecart de conversion	26
3.7.4.	Endettement net en K€	27
3.7.5.	Passifs non courants	28
3.7.5.1.	Provisions non courantes	28
3.7.5.2.	Autres passifs non courant en K€	28
3.7.6.	Passifs courants	29
3.7.6.1.	Provisions en K€	29
3.7.6.2.	Dettes diverses en K€	29
<b>3.8</b>	<b>Notes sur le compte de résultat</b>	<b>29</b>
3.8.1.	Chiffre d'affaires	29
3.8.2.	Information sectorielle	30
3.8.3.	Frais de développement	30
3.8.4.	Personnel	31
3.8.5.	Provisions en K€	32
3.8.6.	Autres produits et autres charges en K€	32
3.8.7.	Autres produits et charges financières en K€	32
3.8.8.	Impôts en K€	32
3.8.9.	Résultat par action	33
<b>3.9</b>	<b>Autres informations</b>	<b>33</b>
3.9.1.	Périmètre de consolidation	33
3.9.2.	Faits exceptionnels et litiges	34
3.9.3.	Opérations intervenues après la clôture	34
3.9.4.	Principaux flux intra groupe	34
3.9.5.	Engagements hors bilan	34
3.9.6.	Information financière pro-forma	35

<b>CHAPITRE 4 : RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018</b>	<b>36</b>
---	-----------

# 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, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport financier semestriel sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d’omission de nature à en altérer la portée.

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 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 27 septembre 2018

Marc LE FLOHIC

Président Directeur Général de Lumibird SA

## CHAPITRE 2 : RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Lors de la réunion du 26 septembre 2018, 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<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018.

Le présent rapport a été établi afin de présenter l'activité de la Société et du Groupe Lumibird au cours du premier semestre 2018. Afin d'améliorer la lecture financière du Groupe Lumibird, les comptes consolidés semestriels condensés intègrent également des informations financières pro-forma dont le but est de refléter l'apport des filiales du Groupe Keopsys à la Société comme s'il était intervenu le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

### 2.1 Evénements importants survenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 - Présentation des comptes semestriels

#### 2.1.1. Activités et résultats du Groupe LUMIBIRD au 1<sup>er</sup> semestre 2018

Au cours du premier semestre 2018, le Groupe Lumibird a réalisé un chiffre d'affaires de 42,3 M€ en progression de 4,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017 (chiffre d'affaires pro-forma).

(M€)	S1 2017 Pro-forma	S1 2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>40,5</b>	<b>42,3</b>	<b>+4,5%</b>
Dont :			
<i>Industriel et Scientifique</i>	<i>15,2</i>	<i>14,6</i>	<b>-3,9%</b>
<i>Capteurs Lidar</i>	<i>4,2</i>	<i>6,0</i>	<b>+42%</b>
<i>Défense</i>	<i>5,4</i>	<i>6,0</i>	<b>+11,1%</b>
<i>Médical</i>	<i>15,6</i>	<i>15,7</i>	<b>+0,2%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>+39,0%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1,9</b>	<b>2,6</b>	<b>+37,4%</b>

Les résultats au cours du premier semestre 2018 sont en hausse grâce à l'amélioration des marges. Il convient de rappeler que les achats consommés pour les contrats de Défense sur le premier semestre 2018 sont diminués du fait de la finalisation de la première tranche des commandes du Commissariat à l'Energie Atomique (le CEA), pour lequel les achats consommés ont été principalement engagés au cours des exercices précédents. En raison du démarrage de la seconde tranche des commandes du CEA durant le second semestre, il est attendu une augmentation subséquente des achats consommés sur cette période.

La baisse globale des achats consommés sur le premier semestre 2018 est de 1 963 k€ correspondant pour 748 k€ aux contrats de Défense et pour 1 215 k€ à l'amélioration des achats sur l'ensemble des activités du Groupe Lumibird.

## 2.1.2. Faits majeurs du semestre, par activité

### Activité Industrielle et Scientifique

Le segment Activité Industrielle et Scientifique a renoué avec la croissance au 2<sup>ème</sup> trimestre 2018, en particulier aux Etats-Unis, et affiche sur le premier semestre 2018 un chiffre d'affaires de 14,6 M€, en recul limité de 3,9% (contre -11,8% au 1<sup>er</sup> trimestre 2018 par rapport au premier trimestre 2017). Les retards d'approvisionnement ont été en grande partie comblés et la demande reste très soutenue pour la fin de l'exercice 2018.

#### Capteurs Lidar

Avec 42% de croissance au 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour un chiffre d'affaires de 6,0 M€ (contre 4,2 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017), le segment Capteurs Lidar tire profit de la mise en place au mois de mars des nouvelles lignes de fabrication, dans un contexte de forte demande, en particulier dans le secteur des transports. Le Groupe Lumibird a validé auprès de ses principaux donneurs d'ordre l'efficacité de ses lasers à fibre pour les applications destinées aux véhicules autonomes, passant ainsi de la phase pilote à la livraison des premières séries, qui doivent se renforcer sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2018.

#### Défense

Le Groupe Lumibird a rapidement rattrapé le retard du 1<sup>er</sup> trimestre et est désormais en phase avec les plannings d'achèvement et de livraison, avec un chiffre d'affaires de 6,0 M€, en croissance de 11,1% sur le premier semestre 2018. (contre 5,4 M€ sur le premier semestre 2017). La signature le 26 juin 2018 d'une nouvelle commande de 20 M€ pour le contrat MégaJoule va participer à la croissance de la division au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2018.

#### Médical

A 15,7 M€ sur le premier semestre 2018, le chiffre d'affaires de la Division médicale est quasi-stable par rapport au premier semestre 2017, avec une activité en léger recul au 2<sup>ème</sup> trimestre. Des lancements de nouveaux produits majeurs comme le VITRA 2, le Compact Touch 2 ou le LacryDiag ont occasionné des retards de livraison, désormais résorbés. Les ventes du 2<sup>ème</sup> semestre devraient enregistrer une progression significative.

#### Perspectives

Dans un contexte de commandes fortes et d'ouvertures de nouveaux marchés, les travaux d'accroissement des capacités de production ont commencé à porter leurs fruits au 2<sup>ème</sup> trimestre, ce qui permet au Groupe Lumibird de confirmer son objectif de chiffre d'affaires 2018 de 100 M€.

### **2.1.3. Autres événements importants survenus dans le Groupe Lumibird au cours du semestre écoulé**

#### **Autorisation de commercialisation de l'Easyret au Japon**

Le 6 février 2018, Quantel Médical a annoncé avoir reçu l'autorisation pour la commercialisation de son nouveau Photo-coagulateur Easyret (intégrant un laser à fibre) au Japon. Cette homologation rejoint dans la foulée celles déjà obtenues aux Etats-Unis, Brésil, Australie, Corée du Sud, Taiwan, au sein des pays de l'Union Européenne et au sein de la majeure partie des pays du Moyen Orient et de l'Amérique du Sud. Le produit proposé par Quantel Medical, l'Easyret, intègre un laser à fibre dont la fabrication est réalisée par le Groupe Lumibird.

#### **Lancement du LacryDiag pour diagnostiquer la sécheresse oculaire**

Le 19 juin 2018, Quantel Médical a annoncé le lancement de son nouvel appareil de diagnostic, LacryDiag permettant d'analyser, sans contact, la surface oculaire pour évaluer avec précision la sécheresse oculaire par l'état des 3 différentes couches du film lacrymal (lipidique, aqueuse et mucinique) qui protègent l'œil et qui sont indispensables à son bon fonctionnement. La sécheresse oculaire touche 300 millions de personnes dans le monde. LacryDiag s'adresse aux ophtalmologistes pour leur permettre de poser un diagnostic précis et plus rapide.

#### **Réception de la nouvelle commande du CEA pour 20 M€**

Le 26 juin 2018, le Groupe Lumibird a annoncé la réception de la nouvelle commande du CEA pour un montant de 20 M€ correspondant à la seconde tranche de fabrication des MPA (Modules Préamplificateurs) qui équiperont les chaînes lasers du Mégajoule. Cette commande est livrable sur les trois prochaines années.

#### **Changement de nom et transfert du siège social**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Groupe a entamé des opérations de réorganisation décrites au paragraphe 1.2 du rapport sur la gestion du Groupe relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Dans le cadre de ces opérations de réorganisation, la Société a adopté un nouveau nom le 17 mai 2018 pour le Groupe : LUMIBIRD. Par ailleurs, le siège social de la Société a été transféré des Ulis (91) à Lannion (22).

#### **Création de la filiale de Distribution de Quantel Médical pour l'Europe de l'Est en Pologne**

Quantel Medical Poska a été créée en mars 2018 pour développer la distribution des produits de Quantel Médical en Europe de l'Est.

### **2.1.4. Structure financière**

Au 30 juin 2018, dans un contexte de croissance, le Groupe Lumibird conserve une situation financière solide avec un endettement financier consolidé net de 14,6 M€ (contre 10 M€ au 31 décembre 2017), qui se décompose en 18,9 M€ de dette financière (contre 0,7 M€ au 31 décembre 2017) dont 2,7 M€ issus du financement du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt compétitivité et emploi (contre 3,7 M€ au 31 décembre 2017) et 3,4 M€ de concours bancaires créditeurs (contre 2,8 M€ au 31 décembre 2017). Il faut

également noter que la créance sur l'Etat au titre du crédit d'impôt recherche et du crédit impôt compétitivité et emploi, soit 6,0 M€ (financée à hauteur de 2,7 M€) n'est pas déduite de l'endettement financier net.

L'emprunt obligataire Mikado de 2,8 M€ qui arrivait à échéance en octobre 2018 a été remboursé par anticipation en juin 2018.

## 2.2 Principaux risques et principales incertitudes pour la fin de l'exercice

### 2.2.1. Principaux risques

#### Risque de liquidité

Au 30 juin 2018, les disponibilités au bilan s'élèvent à 4,4 M€.

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

Si le développement des activités des sociétés du Groupe Lumibird devait nécessiter des liquidités importantes auxquelles le Groupe Lumibird ne pourrait faire face avec sa trésorerie disponible et les concours bancaires dont elle dispose, il pourrait être nécessaire de faire appel à des sources de financement supplémentaires (lignes de crédit, émissions obligataires, augmentations de capital...), dans la mesure où l'utilisation accrue de sa trésorerie pour financer ses investissements pourrait laisser le Groupe Lumibird sans disponibilités suffisantes pour financer son exploitation.

#### Risque sur actions

Au 30 juin 2018, aucune des sociétés du Groupe ne détient de participation dans des sociétés cotées et n'est par conséquent exposée à un risque sur actions.

A cette date, la Société auto-détenait 1 193 actions propres, représentant une valeur comptable de 125 980,77 €, acquises dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec la société INVEST SECURITIES avec effet à compter du 1er janvier 2008, qui est plus amplement décrit au chapitre 9, paragraphe 16.1.3 du Document de Référence 2017 de la Société, déposé le 27 avril 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers ainsi que 4 628 actions détenues au nominatif.

La Société détient, en plus des parts et actions des sociétés filiales, une participation de 10% dans la société MEDSURGE HOLDING. Cette société n'a plus d'activité et la juste valeur de ces titres est de 0 K€.

Les excédents de trésorerie du Groupe sont investis sous forme de placements ne générant pas de risques sur le capital. Le Groupe estime en conséquence ne pas être exposé au risque actions.

#### Autres risques

Le Groupe Lumibird considère que les autres facteurs de risques décrits au paragraphe 10 du chapitre 9 de son Document de Référence 2017, déposé le 27 avril 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers, sont toujours d'actualité à la date du présent rapport.



## **2.2.2. Perspectives**

Compte tenu de son carnet de commandes et de l'avancement de ses projets internes d'industrialisation, le Groupe confirme son objectif de réaliser un chiffre d'affaires de 100 M€ sur l'exercice 2018.

## **2.3 Principales transactions entre les parties liées**

Aucune transaction intragroupe n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du premier semestre 2018.

## **2.4 Événements significatifs intervenus depuis le 30 juin 2018**

### **2.4.1. Lancement d'une filiale chinoise de distribution des lasers**

Le Groupe Lumibird a lancé sa filiale de distribution chinoise basée à Shanghai en RPC. Cette nouvelle filiale va permettre d'accélérer le développement des ventes sur le marché chinois. Créée en mai 2018, cette filiale n'a démarré son activité qu'au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2018.

### **2.4.2. Acquisition par Quantel Médical de l'activité échographie médicale de la société ECM**

En juillet 2018, ECM Filiale du Groupe IMV Technologies, spécialiste reconnu dans l'échographie animale a cédé ses activités dédiées à la médecine humaine à Quantel Médical. Cette opération permet à Quantel Médical de bénéficier de technologies innovantes et complémentaires et d'accéder aux marchés exigeants de la médecine d'urgence et de la prise en charge des pathologies musculo-squelettiques.

## CHAPITRE 3 : COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2018

### 3.1 Etat de la situation financière consolidée condensée aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 en k€

ACTIF CONSOLIDE	Notes	30/06/2018 NET	31/12/2017 NET
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwill	3.7.1.1	32 582	32 582
Immobilisations incorporelles	3.7.1.1	17 497	16 647
Immobilisations corporelles	3.7.1.1	8 195	6 053
Autres actifs financiers	3.7.1.2	1 042	1 076
Créances d'impôt	3.7.1.3	4 506	4 107
Impôts différés actifs	3.7.1.3	6 626	6 960
<b>Total actifs non courants</b>		<b>70 449</b>	<b>67 426</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	3.7.2.1	24 300	19 621
Clients	3.7.2.2	17 674	15 770
Autres débiteurs	3.7.2.2	2 641	2 413
Créances d'impôt	3.7.1.3	1 423	1 989
<b>Charges constatées d'avance</b>	3.7.2.2	1 489	1 220
Autres Placements	3.7.2.2	87	36
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.7.4	4 386	10 702
<b>Total actifs courants</b>		<b>51 999</b>	<b>51 751</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>122 448</b>	<b>119 177</b>

<b>PASSIF CONSOLIDE</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2018 NET</b>	<b>31/12/2017 NET</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3.7.3</b>		
Capital	3.7.3.1	15 885	15 771
Réserves consolidées	3.5	59 539	58 114
Ecart de conversion	3.7.3.2	648	(637)
Résultat groupe	3.2	2 618	2 515
<b>Capitaux propres</b>	<b>3.5</b>	<b>78 691</b>	<b>75 764</b>
Passifs non courants			
Indemnités départ à la retraite	3.7.5.1	1 769	1 780
Passifs financiers	3.7.4	9 307	9 892
Provisions non courantes	3.7.5.1	35	35
Autres Passifs non courants		960	813
Impôts différés Passifs	3.7.1.3	2 767	2 356
<b>Total passifs non courants</b>		<b>14 839</b>	<b>14 876</b>
Passifs courants			
Provisions	3.7.6.1	1 046	1 149
Fournisseurs		8 684	7 567
Passifs financiers	3.7.4	9 635	10 805
Dettes diverses	3.7.6.2	9 553	9 014
<b>Total passifs courants</b>		<b>28 918</b>	<b>28 536</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>122 448</b>	<b>119 177</b>

### 3.2 Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2018 en K€

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>3.8.1.1</b>	<b>42 260</b>	<b>7 678</b>	<b>37 525</b>
Autres produits des activités ordinaires		366	119	335
Achats consommés		(15 423)	(2 755)	(16 066)
Charges de personnel		(12 797)	(1 587)	(9 256)
Charges externes		(7 865)	(1 477)	(5 521)
Impôts et taxes		(969)	(137)	(624)
Amortissements	3.7.1.1	(2 592)	(481)	(2 139)
Provisions	3.8.1.5	(113)	(378)	(288)
Autres produits/ autres charges	3.8.1.6	591	245	887
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>3 459</b>	<b>1 227</b>	<b>4 854</b>
Autres produits et charges opérationnels				(615)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>3 459</b>	<b>1 227</b>	<b>4 239</b>
Produits financiers		7	3	6
Coût de l'endettement financier brut		(356)	(73)	(240)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(348)</b>	<b>(70)</b>	<b>(233)</b>
Autres produits et charges financiers	3.8.1.7	235	(168)	(167)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3 346</b>	<b>989</b>	<b>3 838</b>
Impôt sur les bénéfices	3.8.1.8	(728)	(249)	(1 323)
<b>Résultat net total</b>		<b>2 618</b>	<b>740</b>	<b>2 515</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,16</b>		<b>0,16</b>
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>3.8.1.9</b>	<b>0,16</b>		<b>0,16</b>

### 3.3 Etat du résultat global consolidé

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2 618</b>	<b>740</b>	<b>2 515</b>
Ecart actuariel sur provision pour indemnité de retraite	126	14	(58)
Réévaluation des titres à la juste valeur par capitaux propres	(949)		
Titres en Autocontrôle	27		2
Impôt lié à des éléments qui ne seront pas recyclés	(43)	(4)	16
Eléments non recyclables en résultat	(839)	10	(41)
Ecart de conversion	139	46	(57)
Impôt lié à des éléments qui seront recyclés			
Eléments recyclables en résultat	139	46	(57)
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt</b>	<b>(700)</b>	<b>56</b>	<b>(98)</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>1 918</b>	<b>796</b>	<b>2 417</b>

### 3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés en K€

	Notes	Variation juin 2018	Variation 2017	Variation juin 2017
<b>Variation de la trésorerie d'exploitation</b>				
Résultat net part du Groupe	3.2	2 618	2 515	740
Ajustements :				
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	3.7.1.1	2 592	2 139	511
<i>Dont impact de la capitalisation des frais de développement</i>	<i>3.7.1.1</i>	<i>1 657</i>	<i>1 190</i>	<i>242</i>
<Dépréciations d'actifs financiers		4	(5)	
Provisions et pertes de valeurs	3.8.5	60	387	200
Plus ou moins values sur cessions d'actifs		(10)	78	49
Coût de financement		348	240	73
Distribution d'actions gratuites		43	64	0
Opérations sur titres en autocontrôle		27	2	0
Impôts	3.8.8	728	1 323	249
<b>Sous-total ajustements</b>		<b>3 793</b>	<b>4 228</b>	<b>1 082</b>
<b>Capacité d'autofinancement courante</b>		<b>6 411</b>	<b>6 744</b>	<b>1 822</b>
Variation nette des actifs et passifs courants (hors financement) :				
Variation du besoin en fonds de roulement		(4 973)	1 159	(369)
Impôts (payés)/reçus		37	(511)	(247)
<b>Variation nette de la trésorerie opérationnelle</b>		<b>1 475</b>	<b>7 391</b>	<b>1 206</b>
Variation nette de la trésorerie d'investissement :				
Valeur de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		184	21	55
Investissements corporels et incorporels	3.7.1.1	(5 632)	(4 300)	(1 252)
<i>Dont impact de la capitalisation de frais de développement</i>	<i>3.7.1.1</i>	<i>(2 530)</i>	<i>(2 383)</i>	
Diminution (augmentation) des prêts accordés et autres actifs financiers non courants		(22)	(8)	(5)
Variation nette des placements à court terme		(54)		
Variation des dettes sur immobilisations		(160)	160	51
<b>Variation nette de la trésorerie d'investissement</b>		<b>(5 684)</b>	<b>(4 127)</b>	<b>(1 151)</b>
Variation nette de la trésorerie de financement :				
Émission / souscription d'emprunts	3.7.4	2 124	3 818	1 785
Remboursement d'emprunts	3.7.4	(3 449)	(690)	(215)
Intérêts reçus		7	6	
Intérêts payés		(356)	(246)	(73)
Incidence des variations de périmètre			(4)	77
Dividendes reçus/versés			(1 160)	(1 160)
Valeur de cession/(acquisition) des actions d'autocontrôle		(27)	(2)	0
<b>Variation nette de la trésorerie de financement</b>		<b>(1 701)</b>	<b>1 722</b>	<b>414</b>
Effet net des variations des taux de conversion		32	(48)	(23)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des concours bancaires</b>		<b>(5 878)</b>	<b>4 938</b>	<b>446</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie et concours bancaires au début de période</b>		<b>4 161</b>	<b>2 286</b>	<b>2 286</b>
<b>Acquisition inversée 06-10-17</b>			<b>(3 064)</b>	
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie et concours bancaires à la fin de la période</b>	3.7.4	<b>(1 718)</b>	<b>4 161</b>	<b>2 732</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(5 879)</b>	<b>4 939</b>	<b>446</b>

### 3.5 Variation des capitaux propres consolidés en K€

Variation des capitaux propres	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Variation de la juste valeur des instruments de capitaux propres	Total capitaux propres
<b>Situation au 31/12/2016</b>	<b>0</b>	<b>6 854</b>	<b>2 124</b>	<b>(49)</b>		<b>8 929</b>
- Passage du résultat en réserves		2 124	(2 124)			<b>0</b>
- Distribution de dividendes		(1 160)				<b>(1 160)</b>
- Résultat consolidé			740			<b>740</b>
- Ecarts actuariels sur départs à la retraite		14				<b>14</b>
- Variation écarts de conversion				46		<b>46</b>
<b>Situation au 30/06/17</b>	<b>0</b>	<b>7 832</b>	<b>740</b>	<b>(3)</b>		<b>8 569</b>
- Passage du résultat en réserves						<b>0</b>
- Acquisition inversée 06/10/17	15 771	49 763				<b>65 535</b>
- Résultat consolidé			1 775			<b>1 775</b>
- Ecarts actuariels sur départs à la retraite		(58)				<b>(58)</b>
- Distribution d'actions gratuites		50				<b>50</b>
- Variation écarts de conversion				(106)		<b>(106)</b>
<b>Situation au 31/12/17</b>	<b>15 771</b>	<b>57 587</b>	<b>2 515</b>	<b>(109)</b>		<b>75 764</b>
- Retraitement IFRS 9 (voir note 3.6.2)		949			(949)	<b>0</b>
<b>Situation au 01/01/18 retraitée</b>	<b>15 771</b>	<b>58 536</b>	<b>2 515</b>	<b>(109)</b>	<b>(949)</b>	<b>75 764</b>
- Passage du résultat en réserves		2 515	(2 515)			<b>0</b>
- Augmentation de capital	113	(113)				<b>0</b>
- Résultat consolidé			2 618			<b>2 618</b>
- Ecarts actuariels sur départs à la retraite		126				<b>126</b>
- Distribution d'actions gratuites		43				<b>43</b>
- Reclassement écart de conversion		(619)		619		<b>0</b>
- Variation écarts de conversion				139		<b>139</b>
<b>Situation au 30/06/18</b>	<b>15 885</b>	<b>60 488</b>	<b>2 618</b>	<b>648</b>	<b>(949)</b>	<b>78 690</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

### 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 présents états financiers consolidés semestriels condensés, préparés en application du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne, concernent LUMIBIRD S.A. et ses filiales (ci-après désignées collectivement « le Groupe Lumibird » ou « le Groupe », et individuellement « filiale »).

Les états financiers consolidés semestriels condensés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 26 septembre 2018, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

#### 3.6.1. Faits caractéristiques de la période

Au-delà de l'analyse détaillée des différents marchés donnée au paragraphe 2.1.2 ci-dessus, les faits majeurs de ce début d'exercice sont les suivants :

- Un bon niveau global du volume d'activité;
- Une amélioration très sensible de la marge brute par des efforts très précis menés dans cette direction sur les coûts matières, les temps de fabrication et la baisse des surcoûts de production et par un effet ponctuel des grands contrats de Défense.
- Une maîtrise des dépenses de structure.

Le rapprochement entre le groupe KEOPSYS et le groupe QUANTEL, qui a donné naissance au Groupe Lumibird par la suite, réalisé au cours de l'année 2017, a été traité selon la méthode de l'acquisition inversée conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », comme indiqué en page 50 du Document de Référence 2017, déposé le 27 avril 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Ainsi, les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2018 comprennent, en comparatif, les données combinées du 1<sup>er</sup> semestre 2017 du groupe KEOPSYS (acquéreur sur le plan comptable).

Afin d'améliorer la lecture financière du Groupe, les présents comptes consolidés semestriels condensés intègrent également des informations financières pro-forma dont le but est de refléter l'apport comme s'il était intervenu le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Ces informations financières pro-forma consolidées sont composées d'un compte de résultat consolidé résumé pro-forma non audité au 30 juin 2017 (cf 3.9.1.6. Information financière pro-forma)



### 3.6.2. Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018 ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les notes annexes concernent donc les faits et transactions significatifs de la période et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe de l'exercice 2017.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018 sont en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union européenne.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2017 à l'exception de celles liées à la première application des normes IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients et IFRS 9 – Instruments financiers.

#### Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018

Les normes, interprétations et amendements des normes existantes et applicables, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice 2018, n'ont pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe, à l'exception de :

- IFRS 9 « Instruments financiers », cette norme venant en remplacement des principes énoncés par la norme IAS 39, introduit de nouvelles exigences relatives à la classification et l'évaluation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Les nouvelles méthodes sont décrites dans le paragraphe « Méthodes comptables ».

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 9 à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Les données comparatives de l'année de première application n'ont pas été retraitées, conformément à l'approche simplifiée d'IFRS 9. En conséquence, les titres de participations non consolidés sont comptabilisés en actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres. Les variations de juste valeur de ces titres sont désormais enregistrées en « autres éléments du résultat global ».

Au 1<sup>er</sup> janvier 2018 et au 30 juin 2018, la Direction a examiné et évalué les impacts d'IFRS 9 sur la dépréciation des créances commerciales en tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables. Aucun impact matériel n'a été identifié.

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». Les analyses menées relatives à l'application de cette norme IFRS ont permis de conclure à l'absence d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe et à l'absence d'incidence sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Les principes comptables du Groupe relatifs à la reconnaissance du chiffre d'affaires sont présentés en note « Méthodes comptables - paragraphe 6.2.19 ».

## Normes et interprétations nouvelles non obligatoires et ne pouvant pas être anticipées au 1er janvier 2018

Les nouvelles normes, interprétations et amendements des normes existantes et applicables par anticipation aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 n'ont pas été appliquées par le groupe :

- IFRS 16 « Contrats de location » applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Le Groupe poursuit son travail pour estimer une première évaluation des impacts de cette norme sur ses états financiers. Les principaux impacts de cette norme porteront notamment sur les bâtiments situés aux ULIS et à RENNES.

## 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 2017 figurant dans le Document de Référence 2017, déposé le 27 avril 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers.

## Méthodes comptables

Suite à la première application des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients », les notes suivantes présentées dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2017 sont modifiées :

- 6.2.6 Couverture de taux

Le Groupe ne détient plus d'instruments dérivés de taux au 30 juin 2018.

- 6.2.12 Instruments financiers

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

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

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

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

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

Les titres de participations non consolidés sont comptabilisés en actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres.

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

#### - 6.2.19 Produits de l'activité ordinaire

Les revenus sont constitués par les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe. Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lors du transfert du contrôle du bien au client, qui est réputé intervenir au moment précis de la livraison lorsque le client a la possession matérielle de l'actif et qu'il l'a accepté. Il supporte alors les risques et avantages liés à sa propriété. Pour les transactions ne comprenant que des services, le chiffre d'affaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus.

Le montant constaté en revenu est fondé sur le prix de la transaction fixé au contrat et correspond au montant de la contrepartie que le Groupe s'attend à recevoir en application des clauses contractuelles.

Pour le chiffre d'affaires et les résultats relatifs aux contrats de construction à long terme c'est-à-dire dont l'exécution s'étale sur plus de 12 mois, le Groupe applique la méthode du pourcentage d'avancement déterminé en fonction des coûts engagés conformément à la norme IFRS 15.

### **3.6.3. Saisonnalité de l'activité**

Les chiffres d'affaires et excédents bruts d'exploitation intermédiaires sont caractérisés par une forte saisonnalité sur l'année civile où le second semestre est plus important que le premier semestre. Cette saisonnalité concerne historiquement l'activité « Médicale ». L'activité « Capteurs Lidars » et l'activité « Défense » sont impactées par la montée en puissance de la production et des nouvelles commandes à livrer sur le second semestre 2018.

## 3.7 Informations relatives aux postes de bilan

### 3.7.1. Actifs non courants

#### 3.7.1.1. Goodwill, autres immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles en K€

IMMOBILISATIONS	Valeur brute 31/12/2017	Ecart de conversion	Acquisition de l'exercice	Reclassement Transfert	Sorties de l'exercice	Valeur brute 30/06/2018
Goodwill	32 582					32 582
<b>Total des écarts d'acquisition</b>	<b>32 582</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 582</b>
Frais de R & D	49 478	293	2 530			52 301
Marque	630					630
Autres immobilisations incorporelles	1 960	(0)	89			2 048
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>52 068</b>	<b>293</b>	<b>2 619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 980</b>
Terrains	100		183			283
Constructions	1 058		1 817			2 875
Inst. Agenc. Am. Constructions	778	3	4			784
Inst. Techniques, matériels et outillages	12 910	33	701		(117)	13 527
Autres immobilisations corporelles	5 118	22	303	163	(25)	5 582
Immobilisations en cours	199		4	(163)		39
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>20 163</b>	<b>58</b>	<b>3 012</b>	<b>0</b>	<b>(142)</b>	<b>23 091</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>104 813</b>	<b>351</b>	<b>5 632</b>	<b>0</b>	<b>(142)</b>	<b>110 653</b>

  

AMORTISSEMENTS OU PERTE DE VALEUR	31/12/2017	Ecart de conversion	Dotations de l'exercice	Reclassement Transfert	Reprises de l'exercice	30/06/2018
Goodwill (*1)	0					0
<b>Total des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Frais de R & D	33 878	239	1 657	281		36 055
Marque	0					0
Autres immobilisations incorporelles	1 542	(0)	166	(281)		1 427
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>35 420</b>	<b>239</b>	<b>1 823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 482</b>
Constructions	105		60			166
Inst. Agenc. Am. Constructions	585	1	41			626
Inst. Techniques, matériels et outillages	10 581	25	381		0	10 987
Autres immobilisations corporelles	2 840	14	287		(24)	3 117
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>14 110</b>	<b>40</b>	<b>769</b>	<b>0</b>	<b>(24)</b>	<b>14 896</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>49 531</b>	<b>279</b>	<b>2 592</b>	<b>0</b>	<b>(24)</b>	<b>52 379</b>

Dans le cadre du rapprochement entre le groupe Keopsys et le groupe Quantel, un écart d'acquisition a été déterminé pour un montant de 32,58 M€. Conformément aux délais prévus par la norme IFRS 3, le Groupe dispose de 12 mois pour déterminer de façon définitive l'allocation du prix d'acquisition, soit jusqu'au 6

octobre 2018. Une analyse est en cours laquelle doit notamment permettre au Groupe de préciser les modalités de détermination et de suivi des relations clientèle, ou encore, de déterminer la nécessité ou non de répartir la marque Quantel sur ses différents segments de marché. Les travaux pour déterminer cette allocation définitive sont en cours à la date de publication du présent rapport.

Le Groupe n'a pas relevé d'indices de pertes de valeur au 30 juin 2018, la marche des affaires étant en ligne avec les hypothèses retenues au 31 décembre 2017.

### 3.7.1.2. *Autres actifs financiers en K€*

<b>Autres actifs financiers nets</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Titres non consolidés</b>	15	15
<b>Autres Immobilisations financières</b>	0	0
<b>Dépôts et cautionnements</b>	1 027	1 061
<b>total</b>	<b>1 042</b>	<b>1 076</b>

Les titres non consolidés à l'actif du bilan représentent la juste valeur des titres MEDSURGE pour 0 k€ et GIAC pour 15 K€.

La participation de la Société dans GIAC est inférieure à 10 %.

Les dépôts et cautionnements correspondent principalement aux dépôts de garantie sur le bâtiment des Ulis pour 850 K€.

### 3.7.1.3. Créances d'impôts et Impôts différés actifs en K€

	Montant fin de période	Ecart actuariels	Ecart de conversion	Augmentations	Diminutions	Montant fin de période
Crédit impôt recherche	4 919		0	995	(1 247)	4 667
Crédit impôt compétitivité emploi	1 142		0	238	(136)	1 243
Autres crédits d'impôts	36		0	18	(36)	18
Impôt différé actif	6 960	(50)	5		(290)	6 626
<b>Total</b>	<b>13 057</b>	<b>(50)</b>	<b>5</b>	<b>1 251</b>	<b>(1 709)</b>	<b>12 554</b>
Impôt différé passif	(2 356)		0	(410)		(2 766)
IS à payer	(130)		0	(27)	133	(24)
<b>Total net</b>	<b>10 571</b>	<b>(50)</b>	<b>5</b>	<b>813</b>	<b>(1 576)</b>	<b>9 764</b>

### 3.7.2. Actifs courants

#### 3.7.2.1. Stocks et en cours en K€

Stocks et en cours	30/06/2018		
	Brut	Provisions	Net
Matières premières et consommables	14 030	(2 375)	11 654
Travaux en cours	3 167		3 167
Produits Finis	4 849	(360)	4 489
Marchandises	6 087	(1 099)	4 989
<b>total</b>	<b>28 134</b>	<b>(3 834)</b>	<b>24 300</b>

### 3.7.2.2. Créances clients et autres débiteurs en K€

	Montant 30/06/2018	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients douteux ou litigieux	233	233		
Autres créances clients	17 674	17 674		
<b>Total clients</b>	<b>17 907</b>	<b>17 907</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes versés sur commandes fournisseurs, avoirs à obtenir	798	798		
Créances sur personnel et organismes sociaux	52	52		
Créance d'impôt	5 928	1 423	4 506	
TVA et autres taxes	534	534		
Créance sur cession d'actif	0	0		
Créances liées à l'affacturage	650	650		
Subventions	484	484		
VMP et Autres placements	87	87		
Débiteurs divers	118	118	0	
<b>Autres débiteurs</b>	<b>8 657</b>	<b>4 151</b>	<b>4 506</b>	<b>0</b>
Provision autres débiteurs	0			
<b>Total autres débiteurs</b>	<b>8 657</b>	<b>4 151</b>	<b>4 506</b>	<b>0</b>
Charges constatées d'avance	1 489	1 489		
<b>Total clients et autres débiteurs</b>	<b>28 052</b>	<b>23 547</b>	<b>4 506</b>	<b>0</b>

	Montant brut 30/06/2018	Dépréciation 30/06/2018	Montant brut 31/12/2017	Dépréciation 31/12/2017
Créances non échues	12 431	0	11 074	0
Créances échues 0 à 30 jours	3 118	0	3 136	0
Créances échues 31 à 120 jours	1 654	0	1 014	11
Créances échues 121 à 1 an	451	38	435	20
Créances échues supérieures à 1 an	253	195	435	292
<b>Total Créances</b>	<b>17 907</b>	<b>233</b>	<b>16 093</b>	<b>323</b>

	<b>Montant</b>	<b>A moins</b>	<b>A plus d'un an</b>	<b>Plus de</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>d'un an</b>	<b>et moins de 5 ans</b>	<b>5 ans</b>
Clients douteux ou litigieux	323	323		
Autres créances clients	15 770	15 770		
<b>Total clients</b>	<b>16 093</b>	<b>16 093</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	449	449		
fournisseurs, avoirs à obtenir	0	0		
Créances sur personnel et organismes sociaux	54	54		
Créance d'impôt	6 097	1 989	4 107	
TVA et autres taxes	865	865		
Créance sur cession d'actif	0			
Créances liées à l'affacturage	630	630		
Subventions	375	375		
VMP et Autres placements	36	36		
Débiteurs divers	41	41	0	
<b>Autres débiteurs</b>	<b>8 545</b>	<b>4 438</b>	<b>4 107</b>	<b>0</b>
Provision autres débiteurs	0			
<b>Total autres débiteurs</b>	<b>8 545</b>	<b>4 438</b>	<b>4 107</b>	<b>0</b>
Charges constatées d'avance	1 220	1 220		
<b>Total clients et autres débiteurs</b>	<b>25 859</b>	<b>21 751</b>	<b>4 107</b>	<b>0</b>



### 3.7.3. Capitaux propres

#### 3.7.3.1. Composition du capital

En nombre d'actions	
Nombre d'actions au 1er janvier 2018	15 771 457
Actions gratuites acquises	113 100
<b>Nombre d'actions au 30 juin 2018</b>	<b>15 884 557</b>

Au 30 juin 2018, les 15 884 557 actions composant le capital de la Société, d'une valeur nominale de 1 € chacune, sont entièrement libérées, et représentent un capital de 15 884 557 €.

Elles sont détenues au 30 juin 2018, à la connaissance de la Société, par :

	Nb d'actions	% du capital	Nb droits de vote	% droits de vote <sup>(1)</sup>
EURODYNE <sup>(2)</sup>	1 690 892	10,65 %	2 434 958	14,41 %
ESIRA <sup>(3)</sup>	6 939 441	43,69 %	6 939 441	41,07 %
<i>CONCERT EURODYNE/ESIRA</i>	8 630 333	54,34 %	9 374 399	55,48 %
FINANCIERE ARBEVEL	821 715	5,17 %	821 715	4,86 %
AMIRAL GESTION	687 088	4,33 %	687 088	4,07 %
KEREN FINANCE	612 752	3,86 %	612 752	3,63 %
Autodétention	5 821	0,037 %	-	-
Autres dont public	5 126 848	32,26 %	5 402 068	31,96 %
<b>Total</b>	<b>15 884 557</b>	<b>100 %</b>	<b>16 898 022</b>	<b>100 %</b>

(1) 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.

(2) La société EURODYNE est une société anonyme holding de droit luxembourgeois dont le capital est, depuis le 18 octobre 2016, détenu majoritairement par la société ESIRA, holding contrôlée par Monsieur Marc LE FLOHIC, administrateur et Président Directeur Général de la Société.

(3) La société ESIRA est une société par actions simplifiées dont le capital est détenu à 85 % par Marc LE FLOHIC, Président Directeur Général de la Société.

#### Actions gratuites

L'assemblée générale extraordinaire du 15 avril 2016 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.

Sur la base de cette autorisation, le Conseil d'administration a procédé les 3 juin 2016 et 18 novembre 2016 à l'attribution gratuite d'un nombre de 339 650 actions de la Société au profit de 290 salariés et mandataires sociaux de la Société et de certaines des sociétés qui sont liées.

La date d'attribution définitive des actions gratuites attribuées par le Conseil d'administration du 3 juin 2016 a été fixée au 3 juin 2018. Par décision du 4 juin 2018, le Conseil d'administration de la Société a constaté l'expiration de la période d'acquisition et la levée des conditions de l'acquisition définitive des actions, à savoir la condition de présence et la réalisation des conditions de performance. Il a en conséquence décidé l'émission de 113.100 actions nouvelles portant ainsi le capital social de la Société de 15.771.457 euros à 15.884.557 euros.

La valeur du plan d'attribution a été déterminée de la manière suivante :

Plan d'action gratuites	Plan du 03/06/2016	Plan du 03/06/2016	Plan du 03/06/2016	Total
Nombre d'actions gratuites totales attribuées à l'origine (A)	129 650	60 000	150 000	339 650
Date du conseil décidant l'attribution	03/06/2016	03/06/2016	03/06/2016	
Fin de la période d'acquisition	03/06/2018	03/06/2018	03/06/2018	
Cours de l'action à la date d'attribution (B)	3,91	3,91	3,91	
Forfait social (C)	20%	20 %	20%	
Valeur du plan au 03/06/2016 (A*B* (1+C))	608 318	281 520	703 800	1 593 638
Nombre d'actions gratuites annulées/refusées au 31/12/2017	14 350	60 000	150 000	224 350
Nombre d'actions restantes au 31 décembre 2017	115 300	0	0	115 300
Nombre d'actions annulées à la date d'acquisition	2 200	0	0	2 200
Nombre d'actions restantes à la date d'acquisition (03/06/18)	113 100	0	0	113 100
Nombre d'actions restantes au 30 juin 2018	0	0	0	0
<b>Valeur du plan au 30/06/2018 en K€</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3.7.3.2. Ecart de conversion

L'écart de conversion consolidé est positif de 648K€ au 30 juin 2018.

La variation de ce poste sur l'année entraîne une amélioration de 139 K€ des fonds propres du Groupe, dû à l'évolution de la parité dollar/euro sur la période.

Taux de change :

Bilan		P&L		Variation	Variation
Taux de clôture		Taux moyen		Bilan	P&L
30/06/2018	31/12/2017	S1-2018	2017	30/06/2018	S1-2018
1,1658	1,1993	1,2108	1,1293	(0,0335)	0,0815

### 3.7.4. Endettement net en K€

Endettements nets	31/12/2017	Ecart de conversion	Augmentation	Diminution	30/06/2018
Autres emprunts	9 892			(585)	9 307
Total passifs financiers non courants	9 892	0	0	(585)	9 307
Micado	2 800			(2 800)	0
Autres emprunts	1 465	8	2 124	(65)	3 531
Financement CIR et CICE	3 714		0	(1 018)	2 696
Concours bancaires	2 827		581		3 408
Total passifs financiers courants	10 805	8	2 705	(3 883)	9 635
<b>Total emprunts et passifs financiers</b>	<b>20 697</b>	<b>8</b>	<b>2 705</b>	<b>(4 467)</b>	<b>18 943</b>
Trésorerie active	(10 702)	(32)		6 347	(4 386)
<b>Endettement net total</b>	<b>9 996</b>	<b>(24)</b>	<b>2 705</b>	<b>1 880</b>	<b>14 557</b>

La Société a émis un emprunt obligataire de 2 800 K€ en décembre 2012. Cet emprunt obligataire représenté par 28 obligations de 100.000 euros chacune a été intégralement souscrit par le fonds Micado France 2018. Ces obligations sont cotées sur le marché Alternext. Cet emprunt a été intégralement remboursé par anticipation au 30 juin 2018.

Le financement des crédits d'impôt s'élève à 2 696 K€ au 30 juin 2018 dont 1 984 K€ au titre des crédits d'impôt recherche 2015 à 2016 et 712 K€ au titre des crédits d'impôt compétitivité emploi 2015 à 2017.

Etat des passifs financiers non courants	Montant brut 30/06/2018	A plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Montant brut 31/12/2017
Autres emprunts	9 307	7 734	1 573	9 892
<b>Total emprunts et passifs financiers</b>	<b>9 307</b>	<b>7 734</b>	<b>1 573</b>	<b>9 892</b>

Etat des emprunts et passifs financiers par monnaie étrangère	Euros	Dollars	Yen
Autres emprunts	12 576	262	4 944
Financement CIR et CICE	2 696		
Concours bancaires	3 397	13	0
<b>Total emprunts et passifs financiers non courants</b>	<b>18 668</b>	<b>275</b>	<b>4 944</b>

L'endettement bancaire est de 12 839 K€ à taux fixe et de 6 104 K€ à taux variable. A fin 2017, il était de 13 995 K€ à taux fixe et de 6 703 K€ à taux variable.

La trésorerie nette s'établit à -1 718 K€ au 30 juin 2018 et se décompose comme suit :

<b>- Disponibilités</b>	<b>4 386</b>
<b>Total disponibilités</b>	<b>4 386</b>
- Financement CIR et CICE	2 696
- Mobilisation de créances	2 740
- Crédits bancaires à court terme	-
- Découverts bancaires	668
<b>Total concours bancaires</b>	<b>6 104</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>(1 718)</b>

### 3.7.5. Passifs non courants

#### 3.7.5.1. Provisions non courantes

Nature des provisions non courantes	Montant début de l'exercice	Ecart de conversion	Augment. dotations	Diminutions reprises	Ecarts actuariels	Montant fin de l'exercice
- Indemnités départ à la retraite	1 780		166		(177)	1 769
- Autres provisions pour charges	35					35
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 815</b>	<b>0</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>(177)</b>	<b>1 804</b>

Le taux retenu pour l'actualisation est de 1,45% contre 1,30% en 2017.

#### 3.7.5.2. Autres passifs non courant en K€

Selon IAS 20, le Crédit Impôt Recherche est une subvention comptabilisée en produits d'exploitation qui est étalé en fonction de la durée du cycle global des recherches financées.

Le Crédit Impôt Recherche a donc été reclassé en autres produits dans le résultat opérationnel et a fait l'objet d'un étalement comptabilisé sous la forme d'un produit constaté d'avance non courant pour la part supérieure à un an et courant pour la part inférieure à un an. La part non courante au 30 juin 2018 s'élève à 926 K€ contre 813 K€ au 31 décembre 2017.

### 3.7.6. Passifs courants

#### 3.7.6.1. Provisions en K€

Nature des provisions courantes	Montant début de l'exercice	Ecart de conversion	Augment. dotations	Diminutions reprises	Ecarts actuariels	Montant fin de l'exercice
- Garanties données aux clients	374	2	152	(176)		353
- Indemnités départ à la retraite	241		46	(35)		252
- Autres provisions pour charges	534	0	122	(215)		441
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 149</b>	<b>2</b>	<b>320</b>	<b>(426)</b>	<b>0</b>	<b>1 046</b>

Les dotations et les reprises de provisions prises individuellement n'ont pas un montant significatif.

#### 3.7.6.2. Dettes diverses en K€

Etat des dettes diverses	30/06/2018	31/12/2017
Avances clients	3 145	893
Personnel (Congés payés et charges sociales)	4 637	5 132
Impôts et taxes	561	699
Impôt sur les bénéfices	25	130
Dettes sur immobilisations	0	160
Clients avoir à établir	4	37
Subventions constatées d'avance	172	325
Produits constatés d'avance sur contrats	11	528
Etalement du CIR	806	740
Produits constatés d'avance	169	339
Dettes courantes Diverses	24	30
<b>Total dettes diverses</b>	<b>9 553</b>	<b>9 014</b>

## 3.8 Notes sur le compte de résultat

### 3.8.1. Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires en K€ :

Ventilation des produits des activités ordinaires	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Ventes France	10 622	1 820	9 010
- Ventes Export	31 638	5 858	28 515
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>42 260</b>	<b>7 678</b>	<b>37 525</b>

### Répartition des ventes export par pays de destination en K€ :

PAYS	30/06/2018	% du CA export	30/06/2017	% du CA export	31/12/2017	% du CA export
Etats Unis	8 510	27%	660	11%	4 868	17%
Chine	3 714	12%	993	17%	5 997	21%
Allemagne	2 023	6%	140	2%	1 345	5%
Suisse	1 414	4%	702	12%	1 901	7%
Royaume Uni	1 391	4%	207	4%	899	3%
Autres pays	14 585	46%	3 155	54%	13 505	47%
<b>Total</b>	<b>31 638</b>	<b>100%</b>	<b>5 858</b>	<b>100%</b>	<b>28 515</b>	<b>100%</b>

### 3.8.2. Information sectorielle

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la Direction pour l'évaluation de la performance.

Le Groupe a mis en place, depuis 2011, un reporting basé sur les 2 principales divisions du Groupe :

- ISLD : Industrial & Scientific Laser Division,
- Medical : Ophtalmologie.

Les données comparables sur deux exercices sont présentées dans les tableaux ci-dessous :

	30/06/2018		31/12/2017	
	ISLD	Medical	ISLD	Medical
CA	26 591	15 669	28 394	9 131
Marges S/ matières	17 307	9 530	16 028	5 431
Coûts variables	(8 796)	(6 783)	(7 877)	(3 439)
G&A	(5 397)	(2 402)	(4 211)	(1 079)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 114</b>	<b>345</b>	<b>3 940</b>	<b>913</b>

(\*) La division ISLD fabrique les lasers médicaux. Une partie de la marge médicale se situe donc dans la division ISLD.

### 3.8.3. Frais de développement

Le montant des frais de développement sur le premier semestre 2018 s'élève à 3 519 K€ et se ventile comme suit :

Frais de R&D	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
R&D immobilisés	2 530	799	2 383
R&D sur contrats & subventions	799	61	567
R&D passés en charges	190	0	163
<b>Montant Brut</b>	<b>3 519</b>	<b>860</b>	<b>3 113</b>
<b>Amortissements de la période</b>	<b>1 657</b>	<b>242</b>	<b>1 190</b>

Les frais de développement immobilisés se décomposent en :

Période	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Achats	476	8	227
Frais de personnel	2 022	698	1 962
Autres charges	188	121	391
Subventions	(156)	(28)	(198)
<b>Total</b>	<b>2 530</b>	<b>799</b>	<b>2 383</b>

Ils ont été déduits des charges correspondantes.

### 3.8.4. Personnel

Le poste frais de personnel est ventilé ainsi :

Frais de personnel	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Salaires & charges sociales	12 770	1 647	9 421
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	(238)	(60)	(229)
Charges liées aux actions gratuites	265	0	64
<b>Total</b>	<b>12 797</b>	<b>1 587</b>	<b>9 256</b>

La charge de 265 K€ relative aux paiements en actions traduit l'étalement du coût du plan d'actions gratuites décidé par le Conseil d'administration du 3 juin 2016 sur la durée de la période d'acquisition. (Cf. Note 3.7.3.1 pour plus de détail de ce plan).

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été instauré par la 3ème Loi de Finances rectificative pour 2012. Son montant s'élève à 6% du total des rémunérations versées en 2018 inférieures ou égales à 2,5 fois le SMIC.

Ce crédit a été comptabilisé conformément à la norme IAS 19 en réduction des charges de personnel, il participe aux investissements réalisés en Recherche et développement.

Effectif moyen	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Europe	370	128	101
USA	74	19	2
Japon	2	2	1
<b>Total</b>	<b>446</b>	<b>149</b>	<b>104</b>

En France, pour Keopsys un accord de participation a été négocié en 2012 avec les organes représentatifs du personnel. L'accord prévoit une répartition des participations entre l'ensemble des salariés de la société, pour moitié en fonction de l'ancienneté et pour moitié au prorata des salaires.

En 2014 un contrat de participation a été négocié avec les organes représentatifs de Lumibird et Quantel Médical. 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.

Une participation de 37 K€ a été enregistrée pour le premier semestre 2018 sur le Groupe.

### 3.8.5. Provisions en K€

Provision	Augment.	Reprises		Solde
	dotations	consommées	non conso.	
- Garanties données aux clients	(152)		176	24
- Indemnités départ à la retraite	(212)		35	(178)
- Litiges	(122)		215	94
<b>Sous total provisions</b>	<b>(486)</b>	<b>0</b>	<b>426</b>	<b>(60)</b>
- Stocks et en cours	(2 147)		2 004	(143)
- Comptes clients	(24)	50	65	91
- Autres débiteurs	0		0	0
<b>Sous total dépréciations d'exploitation</b>	<b>(2 171)</b>	<b>50</b>	<b>2 069</b>	<b>(52)</b>
<b>Total provisions courantes</b>	<b>(2 657)</b>	<b>50</b>	<b>2 494</b>	<b>(113)</b>
- VMP et Autres placements	(4)		0	(4)
<b>Sous total dépréciations financières</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>

### 3.8.6. Autres produits et autres charges en K€

Autres produits - autres charges	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Crédit impôt recherche	682	265	742
Redevances/licences	(26)	(3)	(81)
Jetons de présence	(17)		(6)
Pertes sur créance irrécouvrable	(50)	(15)	0
+/- Value sur cessions d'actifs	10		(78)
Pertes/Gains sur exercices antérieurs	(2)		0
<b>Divers</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>	<b>311</b>
<b>Total</b>	<b>591</b>	<b>245</b>	<b>887</b>

### 3.8.7. Autres produits et charges financières en K€

Autres produits et charges financières	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Différences de change	239	(170)	(172)
Dépréciation VMP	(4)	1	5
+/- value sur cession actif financier	0	0	0
<b>Total</b>	<b>235</b>	<b>(168)</b>	<b>(167)</b>

### 3.8.8. Impôts en K€

Impôts	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Impôts	(27)	(41)	(415)
Impôts différés d'exploitation	(700)	(208)	(907)
<b>Total</b>	<b>(727)</b>	<b>(249)</b>	<b>(1 323)</b>



### 3.8.9. Résultat par action

Nombre d'actions	30/06/2018	31/12/2017
<b>Numérateur</b>		
Résultat net	2 618	2 515
<b>Dénominateur</b>		
Actions existantes	15 884 557	15 771 457
Actions Gratuites		115 300
<b>Total des actions pour le calcul dilué par action</b>	<b>15 884 557</b>	<b>15 886 757</b>
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>
En nombre d'actions		
Nombre d'actions au 1er janvier	15 771 457	8 832 016
Augmentation de capital	113 100	6 939 441
<b>Nombre d'actions au 31 décembre</b>	<b>15 884 557</b>	<b>15 771 457</b>

## 3.9 Autres informations

### 3.9.1. Périmètre de consolidation

Sociétés	Siège	Mode de consolidation	Date de clôture	Pourcentage détenu
Lumibird (ex Quantel)	Lannion	Intégration globale	31/12	100%
Quantel Médical	Cournon d'Auvergne	Intégration globale	31/12	100%
Quantel USA	Bozeman (USA)	Intégration globale	31/12	100%
DPLT	Bozeman (USA)	Intégration globale	31/12	100%
Quantel Derma GmbH	Erlangen (Allemagne)	Intégration globale	31/12	100%
Atlas Lasers	Les Ulis	Intégration globale	31/12	100%
Quantel GmbH	Cologne (Allemagne)	Intégration globale	31/12	100%
Sofilas	Les Ulis	Intégration globale	31/12	100%
Keopsys	Lannion	Intégration globale	31/12	100%
Lea Photonics	Lannion	Intégration globale	31/12	100%
Sensup	Rennes	Intégration globale	31/12	100%
Veldys	Lannion	Intégration globale	31/12	100%
Keopsys Inc	Bozeman (USA)	Intégration globale	31/12	100%
Keopsys Japan	Tokyo (Japon)	Intégration globale	31/12	100%
Quantel Medical Immo	Cournon d'Auvergne	Intégration globale	31/12	100%
Quantel Medical Polska	Warszawa (Pologne)	Intégration globale à compter du 01/03/2018	31/12	100%
Quantel Technologie	Les Ulis	Non Intégrée	31/12	100%
Guke Lasers Technology	Shanghai	Non intégrée	31/12	100%

Le périmètre de consolidation inclut trois nouvelles sociétés créées sur le 1er semestre 2018 :

- Quantel Medical Polska consolidée par la méthode d'intégration globale à compter du 1er mars 2018 ;
- Quantel Technologies, créée le 26 juin, et Guke Lasers Technology, créée le 15 mai : ces deux sociétés n'ont pas été intégrées au périmètre de consolidation sur le 1er semestre compte tenu de leurs contributions non significatives sur le Groupe depuis leur date de création jusqu'au 30 juin 2018. Le Groupe exerçant un contrôle exclusif ces deux sociétés seront consolidées par la méthode de l'intégration globale au 2<sup>ème</sup> semestre 2018.

### **3.9.2. Faits exceptionnels et litiges**

Le litige entre la société américaine Iridex, décrit en page 69 du Document de Référence 2017 de la Société, déposé le 27 avril 2018 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers est toujours en cours. Bien que la Société ne s'attende pas à ce qu'une décision défavorable soit rendue par la juridiction américaine, le Groupe a comptabilisé dans ses comptes une provision de 200 K€ pour couvrir les frais relatifs à ce litige sur le second semestre 2018.

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.

### **3.9.3. Opérations intervenues après la clotûre**

#### **Lancement d'une filiale chinoise de distribution des lasers**

Le Groupe Lumibird a lancé sa filiale de distribution chinoise basée à Shanghai en RPC. Cette nouvelle filiale va permettre d'accélérer le développement des ventes sur le marché chinois. Créée en mai 2018, cette filiale n'a démarré son activité qu'au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2018.

#### **Acquisition par Quantel Médical de l'activité échographie médicale de la société ECM**

En juillet 2018, ECM, Echo Control Medical, filiale du Groupe IMV Technologies, spécialiste reconnu dans l'échographie animale a cédé ses activités dédiées à la médecine humaine à Quantel Médical. Cette opération permet à Quantel Médical de bénéficier de technologies innovantes et complémentaires et d'accéder aux marchés exigeants de la médecine d'urgence et de la prise en charge des pathologies musculo-squelettiques.

### **3.9.4. Principaux flux intra groupe**

Les principaux flux intra Groupe sont présentés à la note 6.5.5 des comptes consolidés au 31 décembre 2017. Il n'y a pas eu de modification significative des flux intra Groupe entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018.

### **3.9.5. Engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan sont présentés à la note 6.5.12 des comptes consolidés au 31 décembre 2017. Il n'y a pas eu de modification significative des engagements hors bilan entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018.

### 3.9.6. Information financière pro-forma

L'apport par ESIRA à la Société de l'intégralité des actions des sociétés KEOPSYS, LEA PHOTONICS et SENSUP et de 99% des parts sociales de la société VELDYS, en contrepartie d'actions de la Société nouvellement émises (l'« Apport ») a eu un impact significatif sur le périmètre de consolidation.

Il a été procédé à l'établissement des informations financières pro-forma consolidées suivantes, afin de refléter l'Apport comme s'il était intervenu le 1<sup>er</sup> janvier 2017.

- Les hypothèses de construction des pro-forma pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017 sont identiques à celles utilisées pour la construction du compte de résultat pro-forma figurant en note 7 de l'annexe aux comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	30/06/2018	Proforma 30/06/2017
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>42 260</b>	<b>40 486</b>
Autres produits des activités ordinaires	366	522
Achats consommés	(15 423)	(16 656)
Charges de personnel	(12 797)	(12 271)
Charges externes	(7 865)	(7 128)
Impôts et taxes	(969)	(895)
Amortissements	(2 592)	(2 147)
Provisions	(113)	340
Autres produits/ autres charges	591	267
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 459</b>	<b>2 518</b>
Autres produits et charges opérationnels		0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 459</b>	<b>2 518</b>
Produits financiers	7	24
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(356)</b>	<b>(267)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(348)</b>	<b>(243)</b>
Autres produits et charges financiers	235	(139)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 346</b>	<b>2 136</b>
Impôt sur les bénéfices	(728)	(252)
<b>Résultat net total</b>	<b>2 618</b>	<b>1 884</b>

## CHAPITRE 4 : RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre 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 de la société Lumibird S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Nous précisons que les informations relatives à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

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

### I - Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.6.2 « Principes et méthodes comptables - Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2018 » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les impacts liés aux nouvelles normes IFRS 9 et IFRS 15 d'application obligatoire depuis le 1er janvier 2018.

### II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Saint-Grégoire, le 27 septembre 2018

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Vincent Broyé  
*Associé*

Paris La Défense, le 27 septembre 2018

Deloitte & Associés

Alain Guinot  
*Associé*