



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
DU 10/2016 AU 03/2017 (06 MOIS)

2016-2017



ÉLÉMENTS COMPTABLES & FINANCIERS (comptes consolidés)

- 04 Bilan consolidé
- 05 État du résultat global
- 06 Tableau des flux de trésorerie
- 07 Variation des capitaux propres
- 08 Informations relatives au groupe LACROIX
- 10 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
- 10 Comparabilité des comptes
- 11 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations
- 17 Autres informations

- 20 Rapport d'activité du premier semestre
- 22 Attestation du rapport financier semestriel
- 23 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016/2017



**ELÉMENTS COMPTABLES
& FINANCIERS**
Comptes Consolidés

1. Bilan consolidé

| En K€ | Actif | Note n° | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
|--|---|---------|-------------------------|--------------------------|
| Actifs non courants | | | | |
| | Goodwill | 8.1 | 15 904 | 15 904 |
| | Immobilisations Incorporelles | 8.2 | 2 261 | 2 089 |
| | Immobilisations Corporelles | 8.3 | 50 961 | 47 587 |
| | Actifs financiers non courants | | 816 | 925 |
| | Participations dans les entreprises associées | 8.4 | 22 | 23 |
| | Actifs d'Impôt différé | | 3 212 | 3 524 |
| Total des actifs non courants | | | 73 175 | 70 051 |
| Actifs courants | | | | |
| | Stocks et en-cours | | 63 653 | 59 025 |
| | Créances clients | | 94 112 | 89 871 |
| | Autres créances | | 16 824 | 13 944 |
| | Trésorerie et équivalents | 8.5 | 19 788 | 17 706 |
| Total des actifs courants | | | 194 377 | 180 545 |
| Actifs des activités destinées à être cédées | | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | | 267 552 | 250 596 |
| En K€ | Passif | Note n° | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
| Capitaux propres | | | | |
| | Capital | 8.6 | 25 000 | 25 000 |
| | Primes | | 3 455 | 3 455 |
| | Réserves consolidées | | 56 854 | 66 221 |
| | Résultat consolidé | | 2 974 | (8 824) |
| | <i>Capitaux propres (part du groupe) :</i> | 4 | 88 283 | 85 852 |
| | <i>Intérêts minoritaires :</i> | 4 | 406 | 316 |
| Total des Capitaux propres | | | 86 689 | 86 168 |
| Passifs non courants | | | | |
| | Autres fonds propres | | | |
| | Provisions non courantes | 8.7 | 22 296 | 23 080 |
| | Dettes financières à long terme | 8.8 | 16 825 | 14 971 |
| | Passifs d'Impôt différé | | 776 | 756 |
| Total des Passifs non courants | | | 39 897 | 38 807 |
| Passifs courants | | | | |
| | Dettes financières à court terme | 8.8 | 30 093 | 37 187 |
| | Dettes fournisseurs | | 74 163 | 55 386 |
| | Autres dettes | | 34 710 | 33 048 |
| Total des Passifs courants | | | 138 966 | 125 621 |
| Passifs des activités destinées à être cédées | | | | |
| TOTAL DU PASSIF | | | 267 552 | 250 596 |

2. État du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

| En K€ | Note n° | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 9.1 | 220 580 | 215 764 | 428 398 |
| Autres produits de l'activité | | 115 | 277 | 114 |
| Achats consommés | | (127 956) | (127 142) | (252 146) |
| Charges de personnel | | (51 526) | (52 738) | (101 030) |
| Sous-traitance et Charges externes | | (26 996) | (26 467) | (52 103) |
| Impôts et taxes | | (3 131) | (3 146) | (5 526) |
| Dotations aux amortissements et provisions | | (3 709) | (4 468) | (8 731) |
| Variations de stocks et de produits en cours | | (1 978) | 119 | (884) |
| Autres produits et charges courants | | (42) | (59) | (23) |
| Résultat opérationnel courant | 9.1 | 5 357 | 2 139 | 8 067 |
| Autres produits et charges opérationnels | 8.9 | (222) | (4 671) | (5 060) |
| Dépréciation du goodwill | | | | (9 500) |
| Résultat opérationnel | | 5 134 | (2 532) | (6 493) |
| Charges et produits financiers | 8.10 | (286) | (682) | (1 824) |
| Charges d'impôts | 8.11 | (1 783) | 1 509 | (303) |
| Mise en équivalence | | (1) | (2) | (3) |
| Résultat net | | 3 064 | (1 708) | (8 624) |
| Résultat net - Part des minoritaires | 4 | 90 | 80 | 200 |
| Résultat net - Part du groupe | | 2 974 | (1 788) | (8 824) |
| Résultats par action | | | | |
| Résultat de base par action (en €) | | 0,83 | (0,50) | (2,47) |
| Résultat dilué par action (en €) | | 0,82 | (0,49) | (2,43) |

2.2 État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres

| En K€ | Note n° | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
|--|----------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Résultat net | | 3 064 | (1 708) | (8 624) |
| Ecart de conversion | | 615 | (104) | (446) |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | | 197 | 113 | 268 |
| Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies | | 245 | (824) | (2 016) |
| Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres ⁽¹⁾ | | 1 056 | (815) | (2 193) |
| Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres | 4 | 4 121 | (2522) | (10 817) |
| Dont part du Groupe | | 4 031 | (2 602) | (11 017) |
| Dont part des Intérêts minoritaires | | 90 | 80 | 200 |

⁽¹⁾ Montant Net d'impôt

3. Tableau des flux de trésorerie

| En K€ | Note n° | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
|---|---------|-------------------------|--------------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ | | | |
| Résultat de l'ensemble consolidé | | 3 064 | (8 624) |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | |
| - Amortissements et provisions | | 3 225 | 18 506 |
| - Variation des impôts différés | | (1 297) | (2 554) |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt | | 348 | (377) |
| - Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | | 1 | 3 |
| - Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur | | (314) | |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | | 5 027 | 6 954 |
| Écart de conversion sur la Marge brute d'autofinancement | | | |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | 11 383 | (251) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | | 16 410 | 6 703 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisitions d'immobilisations | | (7 652) | (5 292) |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | | 621 | 1 029 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Incidence des variations de périmètre | | | (1 133) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | (7 032) | (5 397) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | | (1 434) | (1 846) |
| Augmentations de capital en numéraire | | | |
| Variation des autres fonds propres | | 32 | 549 |
| Emissions d'emprunts | | 5 518 | 1 704 |
| Remboursements d'emprunts | | (5 246) | (8 142) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | (1 130) | (7 735) |
| Variation de trésorerie | | 8 248 | (6 429) |
| Trésorerie d'ouverture | | (5 588) | 726 |
| Reclassement ⁽¹⁾ | | (1 395) | |
| Trésorerie de clôture | 8.5 | 1 131 | (5 588) |
| Incidence des variations de cours des devises | | 133 | (114) |

⁽¹⁾ Reclassement d'un compte d'endettement financier à trésorerie à court terme

4. Variation des Capitaux propres

| En K€ Situation à la clôture | Capital | Primes | Réserves consolidées ⁽¹⁾ | Résultat de l'exercice | Autres | | Total Capitaux propres - part du groupe | Intérêts minoritaires | TOTAL capitaux propres |
|---|---------------|--------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-----------------------|------------------------|
| | | | | | Écarts de conversion ⁽²⁾ | Titres de l'entreprise consolidante | | | |
| Exercice 30/09/2015 | 25 000 | 3 455 | 73 523 | 989 | (717) | (3 802) | 98 449 | 392 | 98 841 |
| Affectation du résultat 2015 | | | 989 | (989) | | | | | |
| Distributions de Dividendes | | | (1 570) | | | | (1 570) | (276) | (1 846) |
| Variation des actions propres | | | (28) | | | 29 | 1 | | 1 |
| Changements de méthodes | | | | | | | | | |
| Stocks option ⁽³⁾ | | | | | | | | | |
| Résultat de l'exercice 2016 | | | | (8 824) | | | (8 824) | 200 | (8 624) |
| Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | | | (1 747) | | (446) | | (2 193) | | (2 193) |
| Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | | | (1 747) | (8 824) | (446) | | (11 017) | 200 | (10 817) |
| Autres mouvements | | | (10) | | | | (10) | | (10) |
| Exercice 30/09/2016 | 25 000 | 3 455 | 71 157 | (8 824) | (1 163) | (3 773) | 85 853 | 316 | 86 168 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2016 | | | (8 824) | 8 824 | | | | | |
| Distributions de Dividendes | | | (1 560) | | | | (1 560) | | (1 560) |
| Variation des actions propres | | | (2) | | | 33 | 31 | | 31 |
| Changements de méthodes | | | | | | | | | |
| Stocks option ⁽³⁾ | | | | | | | | | |
| Résultat de l'exercice 2017 | | | | 2 974 | | | 2 974 | 90 | 3 064 |
| Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | | | 442 | | 615 | | 1 056 | | 1 056 |
| Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | | | 442 | 2 974 | 615 | | 4 031 | 90 | 4 121 |
| Autres mouvements | | | (71) | | | | (71) | | (71) |
| Exercice 31/03/2017 | 25 000 | 3 455 | 61 142 | 2 974 | (548) | (3 740) | 88 284 | 406 | 88 689 |

⁽¹⁾ Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 63 999

⁽²⁾ L'écart de conversion est lié à la Pologne.

⁽³⁾ Correspond à l'étalement de la charge sur plan de stock option

5. Informations relatives au groupe LACROIX

5.1 Informations générales sur l'entreprise

Cotée sur l'Eurolist, Compartiment C, Lacroix SA est une société anonyme de droit français.

5.2 Activité(s)

Le Groupe LACROIX se donne pour mission de mettre son excellence technique et industrielle au service d'un monde connecté et responsable.

Nous développons des solutions innovantes au service de nos clients pour leur permettre de rendre le monde plus intelligent, de mieux gérer l'innovation électronique, les flux de données, de personnes, d'eau et d'énergie.

Nous adressons des marchés traditionnels que nous connaissons bien, et favorisons leur transformation par l'adoption et la maîtrise des technologies. Nous analysons les besoins de nos clients, nous concevons, nous fabriquons, nous mettons en œuvre.

Nos différentes gammes de produits et sous-ensembles rendent la technologie simple, accessible et robuste, au service d'usages actuels et futurs.

Cette exigence et ce savoir-faire, qui ont construit notre véritable identité depuis 80 ans, se décline dans les activités suivantes :

- **LACROIX Electronics** industrialise les fonctions électroniques des produits de ses clients
 - Conception de sous-ensembles électroniques et gestion de projet
 - Achat et approvisionnement de composants
 - Assemblage, tests et intégration de cartes électroniques
 - Logistique et service après-vente
- **LACROIX Sofrel** développe des équipements pour le contrôle et la gestion à distance de réseaux d'ouvrages répartis
 - Réseaux d'eau potable
 - Réseaux d'assainissement
 - Réseau de chaleur et énergie
- **LACROIX City** conçoit et fabrique des équipements pour orienter, optimiser et sécuriser les flux de véhicules et de personnes
 - Signalisation routière
 - Gestion de trafic
 - Eclairage public
 - Aménagement urbain.

5.3 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

| Société et forme juridique | N° Siren | Siège social | Péri-mètre Fiscal | Exercice 2017 | | |
|---|--------------|-----------------|-------------------|-----------------------|------------|-----------|
| | | | | Méthode consolidation | % contrôle | % intérêt |
| SOCIETE CONSOLIDANTE LACROIX S.A. | 855 802 815 | St Herblain | 1 | MERE | 100,00% | 100,00% |
| SOCIETES INTÉGRÉES | | | | | | |
| Activité LACROIX Electronics | | | | | | |
| AUSY-LACROIX ELECTRONICS | 801 984 030 | Vern sur Seiche | | ME | 50,00% | 50,00% |
| LACROIX ELECTRONICS | 409 064 151 | Vern sur Seiche | 1 | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS | RHB11614 | POLOGNE | | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS | B2451652004 | TUNISIE | | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS SERVICE TUNISIE | | TUNISIE | | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS GmbH | | ALLEMAGNE | | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS SOLUTIONS | 378 445 647 | Vern sur Seiche | 1 | IG | 100,00% | 100,00% |
| Activité LACROIX Sofrel | | | | | | |
| LACROIX SOFREL | 409 065 810 | Vern sur Seiche | 1 | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX SOFREL srl | 405 249 | ITALIE | | IG | 100,00% | 100,00% |
| SOFREL ESPANA | ESA81573113 | ESPAGNE | | IG | 100,00% | 100,00% |
| Activité LACROIX City | | | | | | |
| LACROIX CITY | 514 345 602 | Saint Herblain | 1 | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX SIGNALISATION | 409 065 984 | Saint Herblain | 1 | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX TRAFFIC | 443 342 746 | Saint Herblain | 1 | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX TRAFFIC SAU | M-604131 | ESPAGNE | | IG | 100,00% | 100,00% |
| NORTE INDUSTRIAL | A48 042 303 | ESPAGNE | | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX SENALIZACION | A12 329 827 | ESPAGNE | | IG | 100,00% | 99,86% |
| ISVIAL | B95 616 934 | ESPAGNE | | ME | 33,33% | 33,29% |
| LACROIX PACIFIC | 1 011 600 | Nouméa | | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX OCEAN INDIEN | 343 852 836 | Le Port | 1 | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX MAYOTTE | 497 884 031 | Mamoudzou | | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX TRAFIC BELGIUM | 0841.072.548 | BELGIQUE | | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX TRAFIC CAMEROUN | DLA2012B3234 | CAMEROUN | | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX SOGEXI | 321 262 446 | Les Chères | 1 | IG | 100,00% | 100,00% |
| LACROIX 3 | 512 996 851 | Saint Herblain | 1 | IG | 100,00% | 99,86% |
| LACROIX 7 | 512 538 265 | Saint Herblain | 1 | IG | 100,00% | 99,86% |
| NEAVIA TECHNOLOGIES | 449 708 585 | Créteil | 1 | IG | 100,00% | 100,00% |
| LTI SUD EST | 383 076 684 | Carros | | IG | 100,00% | 0,00% |

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

⁽¹⁾ Société clôturant au 31 décembre

⁽²⁾ Entités Ad'hoc

⁽¹⁾ ⁽²⁾

6. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 31 mars 2017 en appliquant la totalité des normes publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne.

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période du 01 octobre 2016 au 31 mars 2017 (06 mois) du groupe ont été préparés conformément à la norme IAS 34 et IFRIC 10, normes spécifiques IFRS relatives à l'information financière intermédiaire adoptée par l'Union Européenne.

- S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe LACROIX établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2016.

7. Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Il n'y a pas de changement comptable sur le premier semestre 2017.

7.2 Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre n'a été constatée sur le 1er semestre 2017

8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.
Sauf cas contraire, les montants sont exprimés en K€.

8.1 Goodwill

| | Valeur brute | | | | Dépréciation | | | | Valeur nette | |
|------------------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|-----------------|----------|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Ouverture | Variation | Variation périmètre | Clôture | Ouverture | Dotation | Variation périmètre | Clôture | Ouverture | Clôture |
| Activité LACROIX Electronics | 10 877 | | | 10 877 | (5 991) | | | (5 991) | 4 885 | 4 885 |
| Activité LACROIX Sofrel | 1 487 | | | 1 487 | | | | | 1 487 | 1 487 |
| Activité LACROIX City | 19 031 | 0 | | 19 031 | (9 500) | | | (9 500) | 9 531 | 9 531 |
| Total | 31 395 | 0 | | 31 395 | (15 491) | | | (15 491) | 15 904 | 15 904 |

Il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur sur le premier semestre 2017.

8.2 Immobilisations incorporelles

| | Ouverture | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Ecarts de conversion | Autres variations | Clôture |
|---|----------------|--------------|-------------|---------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | | |
| Frais d'établissement | 4 | | | | | | 4 |
| Frais de recherche et développement | 98 | | | | | | 98 |
| Concessions, brevets, licences, logiciels | 10 118 | 338 | (32) | | | 44 | 10 468 |
| Droit au bail | 2 | | | | | (2) | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 215 | 66 | (1) | | 5 | (43) | 1 241 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | 42 | | | | | 42 |
| Avances et acomptes versés | | | | | | | |
| Total | 11 436 | 446 | (34) | | 5 | (1) | 11 852 |
| Amortissements et provisions | | | | | | | |
| Frais d'établissement | (4) | | | | | | (4) |
| Frais de recherche et développement | (91) | (1) | | | | | (92) |
| Concessions, brevets, licences, logiciels | (8 081) | (213) | 32 | | | (243) | (8 505) |
| Droit au bail | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | (1 172) | (64) | 1 | | (4) | 248 | (991) |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | |
| Avances et acomptes versés | | | | | | | |
| Total | (9 347) | (277) | 34 | | (4) | 4 | (9 591) |
| Total Immobilisations incorporelles nettes | 2 089 | 168 | (0) | | 1 | 3 | 2 261 |

8.3 Immobilisations corporelles

| | Ouverture | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Ecarts de conversion | Autres variations | Clôture |
|--|-----------------|----------------|----------------|------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | | |
| Terrains | 3 464 | | | | 4 | (0) | 3 468 |
| Constructions | 34 429 | 170 | (183) | | 146 | 159 | 34 720 |
| Installations techniques, mat. & out. | 61 734 | 5 173 | (2 026) | | 412 | 626 | 65 918 |
| Autres immobilisations corporelles | 20 388 | 460 | (281) | | 43 | (832) | 19 777 |
| Immobilisations corporelles en cours | 652 | 835 | (257) | | 23 | (53) | 1 201 |
| Avances et acomptes | 23 | 401 | (23) | | | | 401 |
| Total | 120 690 | 7 039 | (2 771) | | 627 | (100) | 125 485 |
| Amortissements | | | | | | | |
| Terrains | (224) | (3) | | | | | (226) |
| Constructions | (17 792) | (587) | 146 | | (72) | (286) | (18 591) |
| Installations techniques, mat. & out. | (40 720) | (1 925) | 1 529 | | (128) | (591) | (41 833) |
| Autres immobilisations corporelles | (14 367) | (701) | 249 | | (18) | 962 | (13 874) |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | | |
| Total | (73 103) | (3 215) | 1 925 | | (217) | 85 | (74 524) |
| Total Immobilisations corporelles nettes | 47 587 | 3 824 | (846) | | 410 | (15) | 50 961 |
| dont Immobilisations nettes en location financement | 4 647 | | | | | | 1 711 |

Les autres variations sont liées à des reclassements comptables d'autres immobilisations corporelles principalement vers la rubrique d'installations techniques, matériel et outillage. Par ailleurs, le montant des immobilisations nettes en location financement correspond au 31 mars 2017 aux seules immobilisations pour lesquelles un contrat de location financement est toujours en cours.

8.4 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

| Filiales | % de détention | 31/03/2017 |
|--------------------------|----------------|------------|
| AUSY LACROIX ELECTRONICS | 50,0% | 16 |
| ISVIAL | 33,3% | 6 |
| Total | | 22 |

Les contributions aux capitaux propres et aux résultats consolidés sont les suivantes :

| Filiales | Contribution aux capitaux propres consolidé | Contribution au résultat consolidé |
|--------------------------|---|------------------------------------|
| AUSY LACROIX ELECTRONICS | (8) | (1) |
| ISVIAL | | |
| Total | (8) | (1) |

8.5 Trésorerie et équivalents

| | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾ | 11 674 | 11 256 |
| Disponibilités | 6 837 | 5 629 |
| Dépréciation | | |
| Instruments financiers - Actif ⁽²⁾ | 1 276 | 821 |
| Total Trésorerie et Equivalents | 19 788 | 17 706 |
| Concours bancaires courants | (18 357) | (22 930) |
| Instruments financiers - Passif ⁽²⁾ | (299) | (365) |
| Total Trésorerie nette | 1 131 | (5 588) |

⁽¹⁾ Il s'agit de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement.

⁽²⁾ Impact IAS 39 sur des Couvertures de change et des Swap de taux.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

Dans le cadre du contrat de Reverse factoring signé par LACROIX, le montant des créances non échues au 31 mars 2017 et payées avant cette date s'élève à 22 millions d'euros.

8.6 Capitaux propres

8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2017, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 €uros

8.6.2 Variation des actions propres

Le nombre d'actions propres a évolué de la manière suivante :

| | 31/03/2017 |
|-------------------------------|----------------|
| Ouverture | 199 189 |
| Acquisitions | 9 056 |
| Cessions | (10 864) |
| Clôture ⁽¹⁾ | 197 381 |

⁽¹⁾ La valeur des actions propres au 31 mars 2017 inscrite dans les comptes sociaux de LACROIX SA s'élève à K€ 3 740. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2017, celle-ci s'établit à K€ 3 762

8.6.3 Stock options

Des options d'achat d'actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés. Le prix d'exercice des options octroyées est égal à la moyenne des 20 derniers cours de bourse précédents la date d'octroi. Les options sont subordonnées à l'accomplissement de 4 années de services.

Les variations et le nombre d'options en circulation sont détaillés ci-dessous :

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Ouverture | 45 250 | 69 328 |
| Octroyés | | |
| Levées | | |
| Non activable (suite départ) | | (6 000) |
| Fin de plan | (29 250) | (18 078) |
| Clôture | 16 000 | 45 250 |

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2017 sont détaillés ci-après :

| Date des plans | | Conditions | |
|----------------|--------------|---------------|------------------|
| Attribution | Début option | Prix exercice | Nombre d'actions |
| Févr.-2008 | Févr.-2012 | 22.73 | 3 000 |
| Oct.-2008 | Oct.-2012 | 17.01 | 6 000 |
| Oct.-2011 | Oct.-2015 | 14.33 | 7 000 |
| | | | 16 000 |

Les options d'achats d'actions sont évaluées à leur juste valeur constatée dans le compte de résultat, sur la ligne frais de personnel sur la période d'acquisition des droits d'exercice pour les salariés.

La juste valeur est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par un actuinaire. Les périodes d'acquisition étant arrivées à leur terme au cours du précédent exercice, la charge IFRS2 est nulle au 31 mars 2017.

8.7 Provisions pour risques et charges

8.7.1 Variation des provisions pour risques et charges

Cette variation s'analyse de la manière suivante :

| | Ouverture | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Variation périmètre | Ecarts de conversion | Autres variations | Clôture |
|---|---------------|--------------|--------------------|------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Prov. pour indemnités fin carrière ⁽¹⁾ | 13 819 | 450 | (153) | | | 4 | (467) | 13 653 |
| Prov. pour garantie clients | 472 | 1 | | | | | 0 | 472 |
| Prov. pour litiges ⁽²⁾ | 7 855 | 1 821 | (705) | (1 707) | | 10 | 0 | 7 274 |
| Prov. pour Autres risques ⁽³⁾ | 934 | | | | | | (37) | 897 |
| Total | 23 080 | 2 272 | (857) | (1 707) | | 13 | (505) | 22 296 |

⁽¹⁾ Les indemnités de fin de carrière sont calculées par des actuaires indépendants selon la méthode de crédit projetées. Les autres variations correspondent à l'effet de l'actualisation. Les hypothèses retenues pour les comptes semestriels 2017 sont identiques à celles retenues au 30/09/2016, excepté le taux d'actualisation qui s'élève à 1,20% pour les IFC en France vs 0,8% au 30/09/2016 et à 1,0% pour les IFC en Allemagne (identique au 30/09/2016).

⁽²⁾ Les provisions pour litiges se décomposent comme suit :

- des litiges clients et/ou des retours pour garantie pour K€ 4 709 (Répartition par activité : K€ 3 775 sur l'activité LACROIX City y compris K€ 1 539 au titre des litiges en cours avec des collectivités concernant le prétendu préjudice subi pendant la période pour laquelle la société a été condamnée pour entente en 2010, K€ 158 sur LACROIX Sofrel et K€ 776 sur LACROIX Electronics).
- une provision liée aux réorganisations de K€ 1 284 principalement enregistrée dans l'activité LACROIX City dans le cadre de la centralisation de la fonction d'administration des ventes de la société LACROIX Signalisation et de la fermeture en conséquence des agences commerciales en région.
- diverses provisions pour K€ 1 281 (contentieux, risques RH,...)

⁽³⁾ Dans le cadre d'exercice de stock options par des salariés de l'activité Sofrel, le Groupe avait pris l'engagement de racheter ces titres sur demande des bénéficiaires. Le montant de K€ 897 correspond à l'évaluation, à fin mars 2017, du coût de rachat théorique des dites actions.

En date du 31 janvier 2017, le tribunal administratif de Rouen a prononcé la nullité des marchés passés par le département de la Seine Maritime à LACROIX Signalisation sur la période 1997-2006 et le remboursement en conséquence des 5 238K€ versées par le département durant cette période. La société LACROIX Signalisation a fait appel de cette décision et le montant n'a pas été provisionné dans les comptes dans l'attente du jugement de la cour administrative d'appel.

8.8 Emprunts et dettes financières

8.8.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

| | Exercice 2017 | Exercice 2016 | Échéancier 2017 ⁽¹⁾ | |
|--|---------------|---------------|--------------------------------|--------------------------|
| | | | <1 an (Courant) | > 1 an (non Courant) |
| Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit | 20 098 | 19 209 | 6 470 | 13 628 |
| Emprunts issus de crédit bail | 1 171 | 1 246 | 515 | 656 |
| Dettes financières diverses ⁽²⁾ | 7 291 | 8 774 | 4 750 | 2 540 |
| concours bancaires courants | 18 357 | 22 930 | 18 357 | |
| Total emprunts et dettes financières | 46 917 | 52 158 | 30 092 | 16 824 |

⁽¹⁾ Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 171 à plus de 5 ans

⁽²⁾ Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 3 258, contre K€ 4 938 en 2016.

8.8.2 Ratio d'endettement

Le tableau ci-dessous présente l'évolution du ratio d'endettement du Groupe.

| | 31 mars 2017 | Exercice 2016 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes financières | 28 560 | 29 229 |
| Concours bancaires courants | 18 357 | 22 930 |
| Autres Dettes financières nettes | 257 | (157) |
| Trésorerie et Equivalents (Note 8.5) | (19 788) | (17 705) |
| Endettement net | 27 386 | 34 295 |
| Capitaux propres | 88 689 | 86 168 |
| Ratio d'Endettement (Gearing) | 30,9% | 39,8% |

8.9 Autres produits et charges opérationnels

| | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Restructurations ⁽¹⁾ | (647) | (4 671) | (4 852) |
| Cessions d'actifs | 416 | | |
| Litiges commerciaux | | | (200) |
| Autres charges non courantes | 9 | | (8) |
| Total | (222) | (4 671) | (5 060) |

⁽¹⁾ Opérations sur l'activité City pour K€ 527 et sur l'activité Electronics pour K€ 120.

8.10 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

| | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 6 mois | Exercice 2016 12 mois |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Coût de l'endettement financier brut | (550) | (574) | (1 195) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 72 | | (22) |
| Coût de l'endettement net | (479) | (574) | (1 216) |
| Résultat de change | 338 | (56) | (486) |
| Autres Produits et charges financiers ⁽¹⁾ | (146) | (52) | (122) |
| Total Résultat financier par nature | (286) | (682) | (1 824) |
| Synthèse | | | |
| Total des produits | 3 691 | 3 591 | 5 383 |
| Total des charges | (3 977) | (4 273) | (7 207) |
| Total Résultat financier | (286) | (682) | (1 824) |

⁽¹⁾ Dont K€ 32 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière, contre K€ 129 au 30 septembre 2016.

8.11 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

| | Exercice 2017 6 mois | Exercice 2016 6 mois |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impôt exigible | (1 720) | (1 369) |
| Impôts différés | (63) | 2 878 |
| Impôts sur les résultats | (1 783) | (1 509) |

La base activée sur le périmètre de l'intégration fiscale française est de 8,3 M€ sur une base de 15,2M€.

Par ailleurs, suite au changement législatif et à l'horizon de récupération des déficits, le Groupe a appliqué le nouveau taux d'impôt de 28% sur ses impôts différés moyen et long termes.

9 Autres informations

9.1 Informations sectorielles

9.1.1 Compte de résultat consolidé

Les résultats par secteur d'activité, pour le semestre clos au 31 mars 2017, sont détaillés ci-dessous :

1^{er} semestre 2017 comparé au 1^{er} semestre 2016

| | LACROIX Electronics | | LACROIX Sofrel | | LACROIX City | | Holdings | | Ensemble Groupe | |
|--|---------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 | 31 mars 2017 | 31 mars 2016 |
| Produits des activités ordinaires | | | | | | | | | | |
| Ventes à des clients externes | 157 928 | 156 324 | 19 823 | 19 756 | 46 090 | 43 636 | 1 588 | 1 379 | 225 429 | 221 095 |
| Ventes entre secteurs | (3 053) | (3 900) | (70) | (31) | (195) | (80) | (1 530) | (1 320) | (4 848) | (5 331) |
| Total produits des activités ordinaires | 154 875 | 152 424 | 19 753 | 19 725 | 45 895 | 43 556 | 58 | 59 | 220 581 | 215 764 |
| Résultat opérationnel courant | 3 361 | 2 185 | 4 367 | 4 471 | (1 794) | (4 059) | (577) | (458) | 5 357 | 2 139 |

1^{er} semestre 2017 comparé à l'exercice 2016

| | LACROIX Electronics | | LACROIX Sofrel | | LACROIX City | | Holdings | | Ensemble Groupe | |
|--|---------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 31 mars 2017 | exercice 2016 | 31 mars 2017 | exercice 2016 | 31 mars 2017 | exercice 2016 | 31 mars 2017 | exercice 2016 | 31 mars 2017 | exercice 2016 |
| Produits des activités ordinaires | | | | | | | | | | |
| Ventes à des clients externes | 157 928 | 308 502 | 19 823 | 39 037 | 46 090 | 88 126 | 1 588 | 2 513 | 225 429 | 438 178 |
| Ventes entre secteurs | (3 053) | (7 143) | (70) | (51) | (195) | (191) | (1 530) | (2 395) | (4 848) | (9 780) |
| Total produits des activités ordinaires | 154 875 | 301 359 | 19 753 | 38 986 | 45 895 | 87 935 | 58 | 118 | 220 581 | 428 398 |
| Résultat opérationnel courant | 3 361 | 5 470 | 4 367 | 8 954 | (1 794) | (5 422) | (577) | (933) | 5 357 | 8 069 |

9.2 Engagements hors bilan

Les engagements donnés ou reçus par le groupe se ventilent de la manière suivante :

| Catégorie d'engagement | 31 mars 2017 | Exercice 2016 |
|--|--------------|---------------|
| Engagements donnés | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 106 | 195 |
| Commandes d'Approvisionnement ⁽¹⁾ | 116 | 259 |

⁽¹⁾ Existence d'un contrat de fourniture : l'engagement mentionné correspond au risque maximum, i.e. l'indemnité à verser en cas de non réalisation (pour couverture des CF du vendeur). L'échéancier est le suivant : K€ 57 à moins d'un an et K€ 59 à plus d'un an.

Aucun des financements mis en place n'est assorti de covenant.

9.3 Évènements postérieurs à la clôture

En date du 4 avril 2017, le Groupe LACROIX a signé un partenariat industriel avec la société FIRSTRONIC LLC, et pris une participation minoritaire dans le capital de cette société via sa filiale LACROIX North America créée à cette occasion.

L'alliance avec FIRSTRONIC LLC va notamment permettre d'accompagner les clients de LACROIX Electronics, filiale de sous-traitance électronique du Groupe LACROIX, sur le continent nord-américain. Et en particulier, les constructeurs et équipementiers automobiles qui disposent d'usines aux Etats-Unis et au Mexique et souhaitent collaborer avec des partenaires de proximité spécialisés dans la fabrication d'ensembles électroniques.



**AUTRES
INFORMATIONS**

Rapports et Attestation



RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE GROUPE LACROIX

(ISIN FR 0000066607)

Résultats semestriels – Exercice 2016/2017 Résultat Opérationnel Courant multiplié par 2,5

Le premier semestre de l'exercice 2016/2017 affiche une croissance modérée du chiffre d'affaires (+2.2%) et une forte progression du Résultat Opérationnel Courant (ROC). Après deux années de transition et des niveaux de ROC dégradés, le premier semestre marque donc une nette amélioration, en cohérence avec l'ambition 2020 présentée en Janvier.

Au-delà de ce redressement, le premier semestre a également été marqué par l'affirmation de LACROIX en tant qu'acteur innovant au cœur des changements de la Smart Industry, du Smart Environnement et de la Smart Mobility.

Ainsi, sur la période, LACROIX Electronics a signé une Alliance avec un EMS aux Etats-Unis qui ouvre aussi une capacité de production au Mexique. LACROIX Sofrel a lancé S4W, sa nouvelle génération de poste local de gestion à distance des infrastructures d'eau. LACROIX City a lancé Sensycity, le 1er écosystème de détection communicant pour l'éclairage public, et LACROIX Néavia a été lauréat du programme Ubimobility autour des véhicules autonomes.

Le deuxième semestre verra quant à lui le lancement du LACROIX Lab, équipe transverse en support de l'innovation pour les activités.

Résultats Semestriels ⁽¹⁾ - Exercice 2016/2017 :

| En Millions d'Euros | 31.03.2017 | 31.03.2016 | Variation | 30.09.2016 |
|---|------------|------------|-----------|------------|
| Chiffre d'affaires | 220,6 | 215,8 | +2,2 % | 428,4 |
| Résultat Opérationnel Courant (ROC) | 5,4 | 2,1 | +150 % | 8,1 |
| Résultat opérationnel | 5,1 | -2,5 | +303 % | -6,5 |
| Résultat net part du Groupe | 3,0 | -1,8 | +266 % | -8,8 |
| Dettes nettes / Fonds propres (Gearing) | 0,31 | 0,30 | | 0,40 |

⁽¹⁾ Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les faits marquants du premier semestre sont les suivants :

1) LACROIX Electronics : une croissance modérée du chiffre d'affaires (+2.2%) et la poursuite de l'amélioration du ROC qui s'établit à 3,4M€. En dehors du site français, l'ensemble des sites contribuent à cette amélioration, le redressement des Etudes et de l'Allemagne demeurant néanmoins fragile.

Dans un contexte de croissance plus dynamique, le second semestre viendra confirmer l'amélioration du ROC de cette activité.

2) LACROIX Sofrel : une stabilité du chiffre d'affaires (+0.1%) impacté par le retrait de chiffre d'affaires Export, et une stabilité du ROC (-0.1M€), le poids de la structuration des équipes étant sur le semestre compensé par la diminution des dépenses de R&D. Le deuxième semestre devrait marquer une légère amélioration du niveau de croissance, celle-ci demeurant néanmoins faible sur l'exercice.

3) LACROIX City : un retour à la croissance du chiffre d'affaires (+5.5%), et une forte amélioration (+2,3 M€) du ROC, l'activité demeurant néanmoins déficitaire. Les trois BU contribuent positivement à cette amélioration, LACROIX Sogexi et LACROIX Traffic bénéficiant de meilleurs volumes et LACROIX Signalisation des réorganisations menées sur le dernier exercice.

Le deuxième semestre confirmera (dans des proportions moindres) la tendance positive et le retour à l'équilibre de l'activité prendra du temps.

Ainsi, après deux années de transition, le groupe confirme la bonne orientation de ses niveaux d'activités et de résultats. En cohérence avec son ambition 2020 présentée en janvier, l'exercice 2017 marque la première étape du redressement du ROC.

Contact: Nicolas BEDOUIN Tél : 02 40 92 58 56 – info@lacroix-group.com

Retrouvez ce communiqué et les informations sur LACROIX sur notre site www.lacroix-group.com

Prochain communiqué : Rapport d'activité du 3ème trimestre le 27/07/2017 après bourse

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Exercice 2016/2017



J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 semestriel d'activité 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 que d'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Vincent BEDOUIN

Président du Directoire



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2016/2017

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C. ERNST & YOUNG et Autres

LACROIX S.A.

Période du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.

52, rue Jacques-Yves Cousteau
Bât. B - B.P. 90743
85018 La Roche-sur-Yon Cedex
S.A. au capital de € 44.000
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Poitiers

ERNST & YOUNG et Autres

3, rue Emile Masson
B.P. 21919
44019 Nantes Cedex 1
S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Aux 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 résumés de la société Lacroix S.A., relatifs à la période du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. 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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

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

La Roche-sur-Yon et Nantes, le 30 juin 2017

Les Commissaires aux Comptes

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C

Jérôme Boutolleau.

ERNST & YOUNG et Autres

François Macé



LACROIX

8, impasse du Bourrelrier • BP 30004
44801 Saint-Herblain cedex • France
Tél. +33(0)2 40 92 37 30 • Fax +33(0)2 40 92 10 15
info@lacroix.fr
N° Siren 855 802 815 • RCS Nantes
www.lacroix-group.com

